

RBC 美國中型企業增長股票基金

投資目標

主要投資於美國中型資本市值公司的股票證券及等同普通股的項目，致力提供長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF336
Adv	遞延費	CAD	RBF860
Adv	銷售費	CAD	RBF769
Adv	低佣	CAD	RBF171

成立日期	1992年3月
總資產(\$百萬)	1,008.0
系列 A 單位的資產淨值\$	37.49
系列 A 管理開支比率%	2.10
基準	Russell 中型企業增長指數 (加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	美國中小型企業股票
------	-----------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

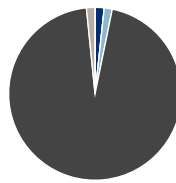
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

此乃於2014年6月27日生效的一項合併後之延續基金。

組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合

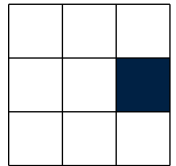


資產類別	佔資產%
現金	1.7
固定入息	0.0
加拿大股票	1.5
美國股票	95.2
國際股票	1.6
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Abiomed Inc	2.6
Autodesk Inc	2.3
WEX Inc	2.0
Synopsys Inc	1.8
HealthEquity Inc	1.8
Aspen Technology Inc	1.7
Red Hat Inc	1.7
Ross Stores Inc	1.6
Roper Technologies Inc	1.6
MercadoLibre Inc	1.6
10項主要投資項目總佔%	18.9
持有股票項目總數	81
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	82

投資風格



股票數據

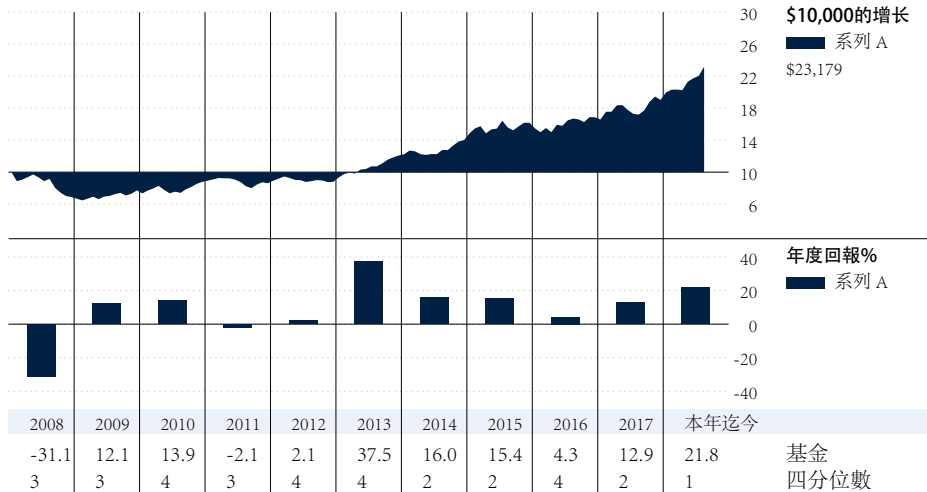
市賬率	4.2
市盈率	23.5
平均市值(\$十億)	14.5

價值型均衡型增長

環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	26.9
工業產品	22.9
健康護理	19.9
選擇性消費品	10.8
金融	8.5
主要消費品	4.5
物料	2.9
能源	2.0
房地產	1.6
未分類	0.0
電訊服務	0.0
公用事業	0.0

基金表現分析 截至 2018年8月31日



期限	一個月	三個月	六個月	一年	三年	五年	十年	成立以來	累積回報 %
回報	5.2	8.8	14.2	34.9	14.2	16.7	9.7	6.7	基金
四分位數	1	1	2	1	2	1	4	—	基金
組別基金數目	298	298	293	268	188	125	64	—	組別基金數目

RBC 美國中型企業增長股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Kenneth A. Tyszko

RBC 環球資產管理(美國)公司

Ken 專責 RBC 環球資產管理(美國)公司的小型、中小型及中型企業增長的研究和投資組合管理。他有28年業界經驗，包括在 Oberweis Asset Management, ABN AMRO Asset Management (USA) Inc. 和 Sears Investment Management Company 負責投資組合管理。Ken 擁有伊利諾伊州大學的會計學士學位，亦持有註冊會計師和特許金融分析師的專業資格。

基金表現分析 截至 2018年8月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	—	0.79	0.40	3.38	0.44	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.79	0.40	3.38	0.44	—	—	—	—	—	—
資本回報	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	1998-4	38.3	1998-4	24.2	2017-11	17.3	2018-8	9.7
最差	2003-3	-32.2	2003-2	-13.7	2003-3	-10.2	2008-12	-4.3
平均		6.4		6.1		5.2		2.7
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		72.0		65.3		59.3		70.2

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年6月30日

基金的相對強勁表現受到選股及行業配置所帶動，尤其是在健康護理和資訊科技業，抵消了在能源和金融業的不利選股的打擊。

與基準指數相比，投資組合中偏高比重最大的行業是健康護理和工業產品；而偏低比重最大的行業則是選擇性消費品和資訊科技。以動力主導的股票經過一輪強勢之後，投資者在第二季開始減持這些股票，如果這趨勢持續，應該有利於投資組合的業績。

總體而言，下半年我們認為全國生產總值和經濟活動仍會健康地增長。然而，企業盈利增長和進一步股票收益面對的風險包括潛在的關稅

和貿易戰、地緣政治風險、通脹上升和收益率曲線趨平等可能產生的不利影響。勞動力市場收緊最終可能成為轉折點，導致工資加快上升，和推高通脹率。美國聯邦儲備局在其最近發布的6月會議紀要中也表示，正在密切留意一些潛在風險，並將相應調整貨幣政策。我們也在密切留意收益率曲線並察覺到10年期和30年期國債之間的息差接近11年低點，這可能預示著經濟將會出現放緩。雖然我們預期在今年下半年，基金投資組合所持公司的企業盈利增長強勁，但一旦市場開始展望2019年的盈利預測，將變得難以比較，並會對股市帶來一定的壓力。

RBC 美國中型企業增長股票基金

資料披露

RBC基金(RBC Funds)、BlueBay基金(BlueBay Funds)、PH&N基金(PH&N Funds)及RBC公司結構系列基金(RBC Corporate Class Funds)由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)提供，並經由授權分銷商銷售。

互惠基金投資有可能涉及佣金、尾隨佣金、管理費及相關支出。投資前請參閱基金章程。除非其他指示，所顯示的回報率乃年度複利總回報，並包括單位價格變動，及將全部分派收益再投資，但並未把有關的銷售、回贖、分派收益或選擇性開支、或單位持有人所需付的入息稅計算在內，此等費用及稅項將會減低回報。互惠基金不受加拿大存款保險局(Canada Deposit Insurance Corporation)或任何政府存款保險機構所保障。各項貨幣市場基金不擔保其每單位的資產淨值能維持於一個固定價位，亦不保證您能全數收回在一項基金所投資的全數金額。互惠基金的單位價值經常變動，過往業績未必會重現。

本文件由RBC環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)，簡稱 RBC GAM)根據相信是可靠的資料而撰寫，惟RBC環球資產管理公司、其子公司或任何其他人士就有關資料的準確性、完整性或正確性，均不作

任何明示或默示的聲明或保證。本文件內的所有意見及估計只反映我們截至編訂本文件日期所持的判斷，或會隨時修改，恕不另行通知。我們本著摯誠提供上述資料，但不會承擔任何法律責任。10/25項主要投資項目或會根據基金組合內的交易活動而改變。基金章程及各項基礎投資基金的有關資料已列於 www.sedar.com。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2018年1月1日至2018年6月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率(%)以2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

系列H及系列I不再供新投資者購買。現時持有系列H及系列I單位的投資者可繼續添加投資於所持基金的相同系列。

圖表只用作說明複息增長率的效力，並非用作反映任何基金的未來價值，或投資於任何基金可得的回報。

所提供的基金資料，僅供參考之用。具體的

投資及/或交易策略應就個別投資者的投資目標而作出評估。基金資料所包含的信息並非，亦不應被視為投資或稅務意見。您不應在未尋求適當專業人士意見之前，作出任何行動或依賴基金資料包含的信息。

四分位數評級由獨立的研究機構 Morningstar Research Inc. 依據加拿大投資基金標準委員會(Canadian Investment Funds Standards Committee, 簡稱CIFSC)持有的組別而評定。四分位數評級是將某一基金之表現與其對等類別的其他基金進行比較；評級每月或會更改。四分位數把數據分別放在4個等份的組別，並予以評級(1, 2, 3或4)。以上的Morningstar四分位數星號評級反映基金的A系列單位截至2018年8月30日的表現。

®/™加拿大皇家銀行(Royal Bank of Canada)之商標。在牌照許可下使用。©RBC 環球資產管理公司(RBC Global Asset Management Inc.)2018年版權所有。

本中文譯本僅供參考之用，內容以英文原文為準。