

RBC 亞太區 (日本除外) 股票基金

投資目標

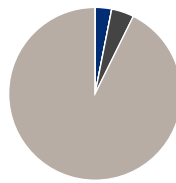
致力提供長線資本增長。基金主要投資於在亞洲市場、或主要業務活動在亞洲的公司之股票證券，這些市場包括香港、南韓、中國、台灣、澳洲、新西蘭、新加坡、印度、馬來西亞、泰國、菲律賓和印尼。本基金不投資於日本。

基金詳情

系列 A	免佣	CAD	RBF475
Adv	銷售費	CAD	RBF6735
Adv	低佣	CAD	RBF4075
成立日期	2014年3月		
總資產(\$百萬)	2,155.6		
系列 A 單位的資產淨值\$	11.42		
系列 A 管理開支比率%	2.20		
基準	摩根士丹利資本國際(MSCI) AC Pacific Free總淨回報指數(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	亞太區不包括日本股票		
管理公司	RBC 環球資產管理公司		
網址	www.rbcgam.com		

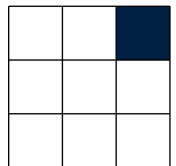
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



現金	3.1
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	4.2
國際股票	92.7
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	1.9
市盈率	14.5
平均市值(\$十億)	35.1

五大投資行業

金融	29.5
資訊科技	18.6
通訊服務	15.3
選擇性消費品	8.7
健康護理	8.2

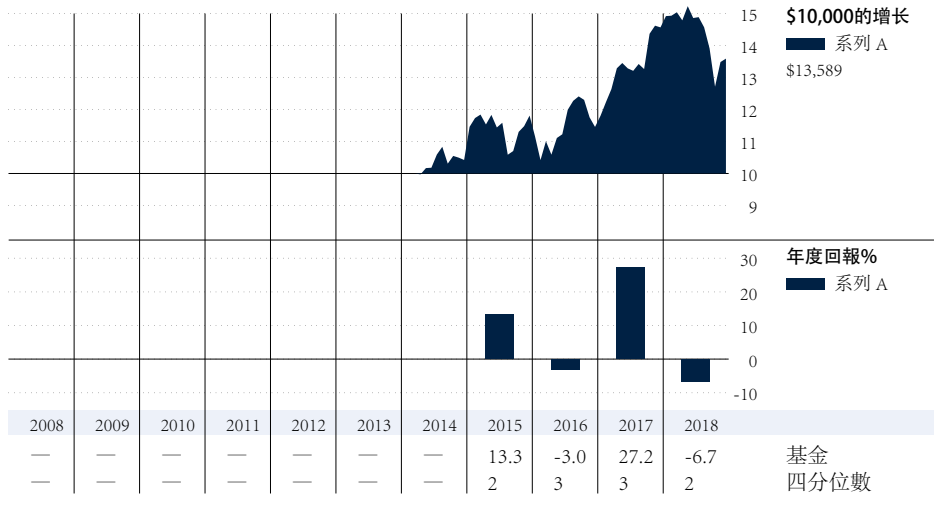
主要地區分配

中國	24.0
印度	14.4
韓國	13.5
澳大利亞	13.4
台灣	7.7

二十五項主要投資項目

Tencent Holdings Ltd	6.8
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.3
Samsung Electronics Co Ltd	4.4
CSL Ltd	4.1
HDFC Bank Ltd	3.3
Ping An Insurance (Group) Co of China H	3.2
AIA Group Ltd	3.0
Bank Of China Ltd H	2.7
Commonwealth Bank of Australia	2.2
Korea Electric Power Corp	2.1
IMAX China Holding Inc	2.0
Shenzhen International Group Hldgs Ltd	2.0
Metropolitan Bank & Trust Company	1.9
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	1.7
Bajaj Finance Ltd	1.6
CP All PCL	1.5
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk Class B	1.5
SK Innovation Co Ltd	1.4
Oil Search Ltd	1.4
Challenger Ltd	1.4
Hindustan Unilever Ltd	1.3
Cochlear Ltd	1.3
Telstra Corp Ltd	1.3
Marico Ltd	1.3
DBS Group Holdings Ltd	1.3
25項主投資項目總佔%	59.9
持有股票項目總數	68
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	69

基金表現分析 截至 2018年12月31日



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 %
0.8	-2.3	-8.5	-6.7	4.8	—	—	6.7	基金
1	2	2	2	2	—	—	—	四分位數
80	80	77	76	63	47	22	—	組別基金數目

RBC 亞太區 (日本除外) 股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Mayur Nallamala

RBC Investment Management (Asia) Limited

Mayur Nallamala 是高級投資組合經理兼亞洲股票部主管。他自1998年晉身投資界，並於2013年加入本公司。在此之前，他曾出任香港的摩根大通資產管理公司的投資組合經理。他負責亞太區 (日本除外) 的授權任務，為世界各地的主權財富、機構性及零售客戶管理資產。在早期的職業生涯，他曾在倫敦的大通期貨與期權和香港的荷蘭銀行工作。Mayur 擁有倫敦經濟學院的理學士學位。

基金表現分析 截至 2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.89	0.31	—	0.74	0.13	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	0.24	0.04	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.89	0.31	—	0.50	0.08	—	—	—	—	—	—
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	2017-12	27.2	2017-12	11.8	—	—	—	—
最差	2018-10	-11.5	2018-10	4.0	—	—	—	—
平均		8.9		8.7		—		—
總周期		46		22		—		—
錄得正數周期%		76.1		100.0		—		—

* 2018年的最終收益分派歸因 (利息、股息、資本增值和資本回報) 將反映在1月份的月末資料中。

季度評語 截至 2018年12月31日

鑑於宏觀經濟的主要新聞挑戰重重，特別是中美之間貿易緊張局勢加劇的消息，亞洲股市在2018年第四季度繼續表現落後於發達市場。摩根士丹利資本國際 (MSCI) 中國指數是區內表現最差的指數之一，因市場情緒受到貿易不確定性和經濟活動放緩而受挫，加上健康護理和科技業收緊監管。儘管如此，房地產和公用事業反彈，而資訊科技和選擇性消費品業則落後於基準回報。

對基金表現貢獻最大的是在金融業的持倉。我們在Metropolitan Bank & Trust的持倉表現良好，全賴利潤增長強勁；而基金所持的另一倉位，印度最大的抵押貸款銀行HDFC Bank的股價也上揚，皆因隨著該國金融業擺脫上一季對資金流動性的擔憂，市場情緒好轉。另一方面，隨

著中國經濟放緩，我們在中國電子商務服務提供機構Baozun Inc. 的倉位拖累表現。然而，我們在第三季決定從投資組合中沽清規模龐大的電子商務公司Alibaba，令基金的投資組合避過了科技股在年底普遍下挫的不利影響。

鑑於中美貿易戰升級帶來的風險，預計短期內市場波動性將繼續上升。由於中美貿易緊張局勢升溫，投資組合經理正將重點轉向中國以外的投資，主要是轉到亞洲新興市場。投資組合經理認為，2018年的股市下跌以及預期2019年市場大幅波動，將為基金提供良好的投資機會，因為一些市場和行業目前以較好的估值交易，大有機會提供有吸引力的長期回報潛力。

RBC 亞太區 (日本除外) 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(%)]是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算,並以年算化方式表達,具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率[MER(%)]是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算,並以年算化方式表達,具體視乎發佈時的可用數據。

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。您不應在未經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12月31日的表現。

®/TM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。