

RBC 新興市場小型企業股票基金

投資目標

提供長期總資本增長。基金主要投資於設在新興市場或活躍於新興市場的小型公司的股票證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF485
Adv	遞延費	CAD	RBF885
Adv	銷售費	CAD	RBF715
Adv	低佣	CAD	RBF085

成立日期	2013年8月
總資產(\$百萬)	546.2
系列 A 單位的資產淨值\$	14.23
系列 A 管理開支比率%	2.35
基準	摩根士丹利資本國際 (MSCI) 新興市場小型企業總淨回報指數 (以加元計)

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

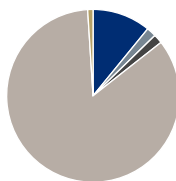
基金組別	新興市場股票
------	--------

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5月31日

資產組合

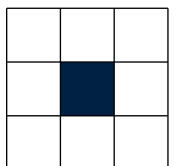


資產類別	佔資產%
現金	10.9
固定入息	1.8
加拿大股票	0.0
美國股票	1.7
國際股票	84.6
其他	1.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Cyient Ltd	4.4
AVI Ltd	3.6
Godrej Industries Ltd	3.1
Aeon Thana Sinsap (Thailand) PCL DR	2.8
Bajaj Holdings and Investment Ltd	2.7
Marico Ltd	2.5
Sundaram Finance Ltd	2.5
TI Financial Holdings Ltd	2.4
Delta Electronics (Thailand) PCL	2.3
Koh Young Technology Inc	2.1
10項主要投資項目總佔%	28.5
持有股票項目總數	54
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	3
持有總數	58

投資風格



股票數據

市賬率	2.0
市盈率	15.0
平均市值(\$十億)	2.0

價值型均衡增長

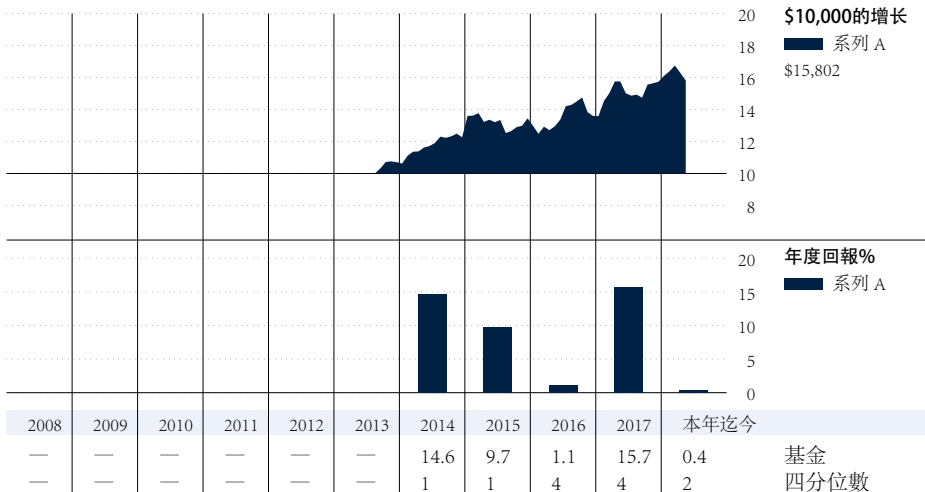
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	21.8
主要消費品	20.7
資訊科技	18.3
選擇性消費品	15.9
工業產品	7.9

主要地區分配

地區	佔資產%
印度	21.4
台灣	10.8
韓國	8.9
巴西	7.6
泰國	7.6

基金表現分析 截至 2018年5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	-3.0	-3.5	1.1	0.3	5.7	—	—	8.8	基金
四分位數	3	2	2	4	3	—	—	—	基金
組別基金數目	239	238	237	233	150	111	53	—	組別基金數目

RBC 新興市場小型企業股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Philippe Langham

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Philippe Langham 是新興市場股票的主管及高級投資組合經理。他自1992年晉身投資界，並於2009年加盟本公司，專責建立並領導管理新興市場股票策略的團隊。在加入 RBC 六前，Philippe 是 Soci é t é G é n é rale Asset Management S.A. 的環球新興市場主管。Philippe 擁有英國曼徹斯特大學的經濟學學士學位。他也持有特許會計師的專業資格。

基金表現分析 截至 2018年5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	—	0.20	0.09	0.25	0.10	—	—	—	—	—	—
利息	—	0.11	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.09	0.09	0.25	0.10	—	—	—	—	—	—
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	2015-1	28.0	2016-8	12.6	—	—	—	—
最差	2016-2	-8.3	2018-5	5.7	—	—	—	—
平均		9.9		8.6				
總周期		46		22				
錄得正數周期%		89.1		100.0				

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

新興市場在本季度繼續跑贏發達市場。1月份受到資訊科技業的收益支持，表現強勁，但在2月份，由於貿易保護主義升溫，以及有可能爆發中美貿易戰，導致緊張局勢加劇，全球股市大跌，形勢逆轉。

在國家方面，巴西和秘魯是表現最好的市場，兩國都受到利好政治環境帶動，而菲律賓、波蘭和印度是表現最差的市場。在行業方面，能源和健康護理是表現最好的行業，而選擇性消費品和電訊服務則表現最差。

在行業方面，在金融業的選股貢獻最大，尤其在AEON Thana Sinsap (泰國) PCL的持倉在本季的回報以美元計為80.1%。在國家方面，在印度和泰國的選股表現強勁，而在中國和菲律賓的選股則輕微拖累回報。

AEON Thana對相對回報貢獻最大。除了該公司業績強勁外，泰國監管機構最近更宣佈貸款限制措施，相對於同業，預計該措施對該公司有利好影響。印度資訊科技服務公司Cyient Ltd. 表現良好，因為它重申2018年前景強勁，包括服務業務收入增長率達到雙位數字，利潤率擴張50個基點，以及雙位數的字的盈利增長。

印度企業集團Godrej Industries Ltd. 在本季對回報拖累最大。由於該公司在其消費業務範疇疲弱，以及印度中型企業普遍疲軟，該公司一直受壓。由於商品價格受壓，導致汽車業務利潤下滑，以印度為基地的控股和投資公司Bajaj Holdings & Investment Ltd. 也受壓。

RBC 新興市場小型企業股票基金

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2017年1月1日至2017年12月31日之實際全年開支計算，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2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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5月31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。