

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)	575.9
系列 A 單位的資產淨值\$	13.46
系列 A 管理開支比率%	2.20
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

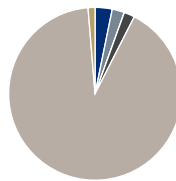
基金組別	新興市場股票
------	--------

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

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

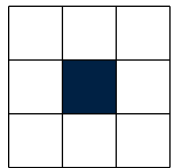
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	3.2
固定入息	2.3
加拿大股票	0.0
美國股票	2.0
國際股票	91.2
其他	1.3

投資風格



價值型均衡增長

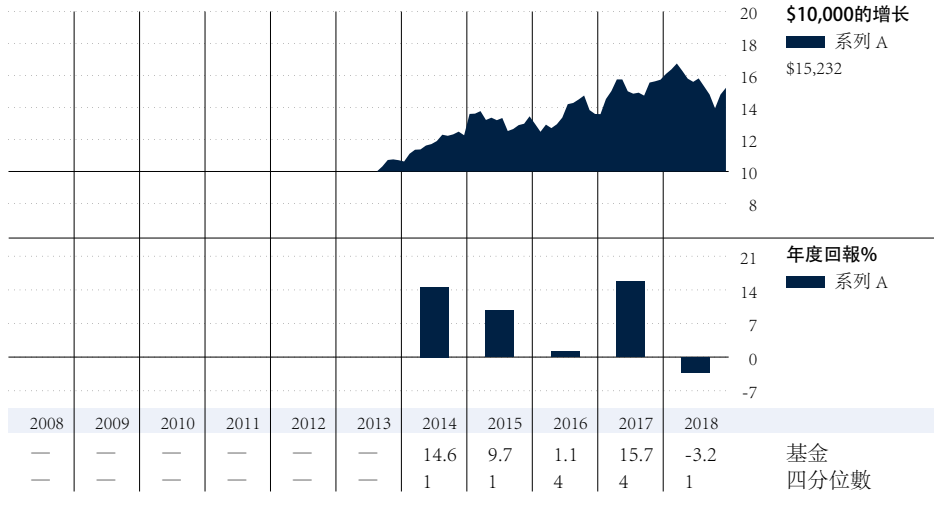
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	24.0
主要消費品	21.9
資訊科技	17.1
選擇性消費品	12.5
物料	8.1

主要地區分配

地區	佔資產%
印度	19.7
台灣	10.7
巴西	8.3
中國	8.3
韓國	7.7

基金表現分析 截至 2018年12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	2.9	2.8	-2.4	-3.2	4.2	7.3	—	7.0	基金
四分位數	1	1	1	1	4	1	—	—	基金
組別基金數目	262	251	243	224	158	125	56	—	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	0.25	0.20	0.09	0.25	0.10	—	—	—	—	—	—
利息	0.05	0.11	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.21	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	2018-8	8.9	—	—
最差	2018-10	-10.3	2018-10	2.6	2018-10	5.4	—	—
平均		8.5		7.8		7.2		—
總周期		53		29		5		—
錄得正數周期%		84.9		100.0		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

新興市場股票在2018年第四季下跌 -7.5%。巴西是表現最好的新興市場國家。該國經過總統選舉前幾個月的不確定性，由對市場友好，並支持改革派的Bolsonaro當選，巴西的股市上揚。印尼和印度的股票市場反彈，因為兩個市場均受惠於貨幣轉強和油價疲軟。

墨西哥表現不佳，原因是擔心新總統利用民意調查來決定政策。然而，市場在12月反彈。至於中美貿易糾紛方面，在12月舉行的G20峰會中，兩國宣布休戰也是本季的焦點。

選股及由上而下的國家及行業部署在本季對相對表現有貢獻。在行業方面，在主要消費品、物料及工業產品的選股尤其強勁。基金偏低持有公用事業抵消了部份收益。在國家方面，在泰國和台灣的選股強勁，有助於提升相對表

現。在南韓的倉位偏低也有助於回報。

本季度相對表現貢獻最大的是巴西材料公司 Duratex，隨著十月大選後巴西股市普遍大幅上揚，該公司股價也上升。至於對相對回報貢獻最大的其他巴西持倉是化妝品公司 Natura Cosmetics 和鞋類生產商 Grendene，兩者的股價都受惠於選舉結果後市場信心增加。

本季度相對表現拖累最大的是在韓國機器測試設備製造商 Koh Young Technology 的持倉，因為該公司的股價在2018年表現強勁後出現調整。基金在全球行李箱零售商 Samsonite 和中國化肥和化學品製造商 China Blue Chemical 的持倉也拖累回報，因市場關注中國宏觀經濟問題和不利的定價條件，令其股價疲弱。

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 (%)] 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。