

# RBC 新興市場股息基金

## 投資目標

提供包含股息收入及資本增長的長期總回報。基金主要投資於設在新興市場或活躍於新興市場的公司之股票證券，而這些證券能提供高於平均的股息收益。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF486
Adv	遞延費	CAD	RBF886
Adv	銷售費	CAD	RBF716
Adv	低佣	CAD	RBF086

成立日期	2013年8月
總資產(\$百萬)	931.0
系列 A 單位的資產淨值\$	13.38
系列 A 管理開支比率%	2.22

基準 摩根士丹利資本國際(MSCI)新興市場總淨回報指數 (以加元計)

入息分派	每季
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

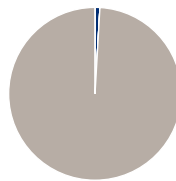
基金組別 新興市場股票

管理公司 RBC Global Asset Management (UK) Limited

網址 www.rbcgam.com

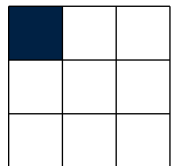
## 組合分析 截至 2018年8月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.9
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	99.1
其他	0.0

### 投資風格



股票數據	佔資產%
市賬率	1.3
市盈率	9.2
平均市值(\$十億)	28.5

價值型均衡增長

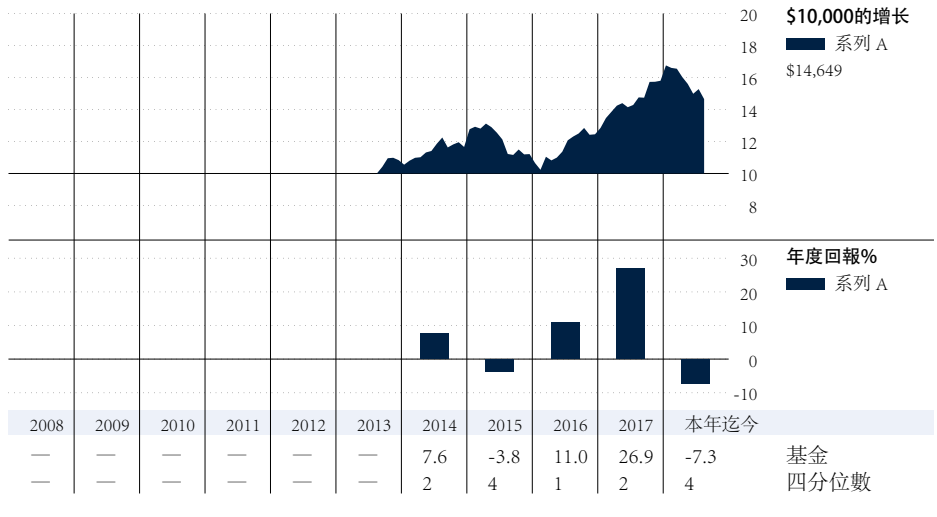
### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	27.7
金融	27.3
物料	9.8
能源	8.7
選擇性消費品	8.3

### 主要地區分配

地區	佔資產%
中國	28.5
韓國	16.5
台灣	10.5
巴西	8.3
印度	7.5

## 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	-4.1	-6.1	-11.7	-0.7	9.3	7.9	-	7.6	基金
四分位數	4	4	4	3	2	3	-	-	基金
組別基金數目	247	236	230	226	147	115	55	-	組別基金數目

# RBC 新興市場股息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Laurence Bensafi

#### RBC Global Asset Management (UK) Limited

Laurence Bensafi 是新興市場股票的副主管。在 2013 年加盟公司之前，Laurence 負責管理環球新興市場收益型基金和制定量化選股和環境分析模型。Laurence 持有特許金融分析師的專業資格，並畢業於圖盧茲大學 (法國)，擁有

Magist è re d'conomiste Statisticien & D.E.S.S. Statistique et conom é trie.

### 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	0.06	0.33	0.12	0.20	0.23	0.01	—	—	—	—	—
利息	0.06	0.09	0.12	0.13	0.11	0.01	—	—	—	—	—
股息	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.24	—	0.06	0.11	—	—	—	—	—	—
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	2017-4	31.6	2017-12	10.7	2018-8	7.9	—	—
最差	2016-2	-20.8	2016-11	4.2	2018-8	7.9	—	—
平均		10.2		7.6		7.9		—
總周期		49		25		1		—
錄得正數周期%		73.5		100.0		100.0		—

\* 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

新興市場股票的估值回報率為 -8.0%，第二季是這資產組別自2015年以來最惡劣的季度。中央銀行的行動已不再是帶動全球市場最重要的因素，取而代之是地緣政治局勢，其中包括對美國/朝鮮的拉鋸關係，以及中美的貿易緊張局勢不斷升級，現在更波及全球。

本季結束時，所有行業均錄得負表現，防守性行業的表現優於週期性行業，尤其是在六月份。最具抵禦力的行業是能源、健康護理和資訊科技；而金融、房地產和工業產品等行業表現最差。從國家的角度看，只有哥倫比亞和卡塔爾是錄得正回報的國家。巴西、土耳其和巴基斯坦表現最差。

表現不佳的原因是選股效果和自上而下的定位，因為週期性和風險較高的國家在一片避險情況的環境下，受打擊最大。此外，儘管基本條件改善，而且估值偏低，但價值型的投資風

格在今年繼續表現不佳。

Hua Hong Semiconductor Ltd. 在第二季對回報的貢獻最大。中國一向依賴半導體進口，政府一直在該領域投入大量資金，試圖在技術方面趕上美國和韓國。印度資訊科技服務公司Mphasis在公佈優於預期的盈利之後表現良好；HP 和 Direct Core 的組別也有強勁表現，並在幾項交易上取得勝利。

第二季對回報拖累最大的是 Banco do Brasil S.A.。經過2018年初的強勁表現後，市場獲利回套，這間巴西銀行股價受創。此外，鑑於十月總統大選前的不確定性，巴西股市也面臨巨大壓力。阿根廷銀行 Banco Macro S.A. 也拖累回報。儘管摩根士丹利資本國際在六月份將阿根廷升級為新興市場，但阿根廷股市仍然受到高通脹和低於預期增長的打擊。

# RBC 新興市場股息基金

## 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](http://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。