



RBC 加拿大中小型企業資源基金

投資目標

基金投資於加拿大上市的能源和物料行業的中、小型公司的股票證券。基金只可投資不超過10%的資產於外國證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF527

成立日期	2015年2月
總資產(\$百萬)	294.6
系列 A 單位的資產淨值\$	7.29
系列 A 管理開支比率%	2.02
基準	標準普爾/多倫多 小型企業指數(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

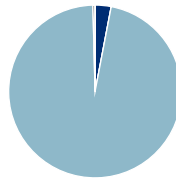
基金組別	天然資源股票
------	--------

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

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

組合分析 截至 2017年8月31日

資產組合

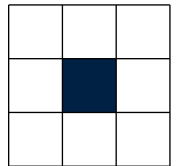


資產類別	佔資產%
現金	3.0
固定入息	0.0
加拿大股票	96.6
美國股票	0.4
國際股票	0.0
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Lundin Mining Corp	7.0
Methanex Corp	6.2
West Fraser Timber Co.Ltd	5.5
Seven Generations Energy Ltd	5.2
Enerplus Corp	4.6
Vermilion Energy Inc	4.6
Parex Resources Inc	4.2
Whitecap Resources Inc	4.2
Hudbay Minerals Inc	3.7
Tourmaline Oil Corp	3.5
10項主投資項目總佔%	48.7
持有股票項目總數	40
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	41

投資風格



股票數據

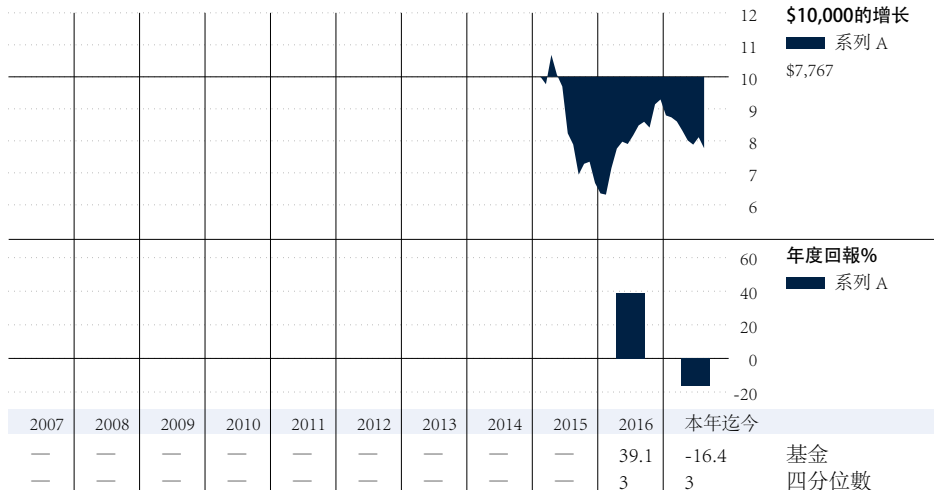
市賬率	1.7
市盈率	16.3
平均市值(\$十億)	2.8

價值型均衡型增長

環球行業

環球行業	佔股票組合%
能源	57.5
物料	42.5
工業產品	0.0
選擇性消費品	0.0
主要消費品	0.0
健康護理	0.0
金融	0.0
資訊科技	0.0
電訊服務	0.0
公用事業	0.0
房地產	0.0
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017年8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 %
-4.3	-3.1	-11.1	-8.4	—	—	—	-11.4	基金
4	3	3	3	—	—	—	—	四分位數
142	142	140	139	106	93	57	—	組別基金數目



RBC 加拿大中小型企業資源基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Chris Beer

RBC 環球資產管理公司

Chris Beer 是加拿大及環球股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1993年晉身投資界。

Brahm Spilfogel

RBC 環球資產管理公司

Brahm Spilfogel 是環球股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1991年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2017年8月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	—	0.07	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	0.06	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2016-12	39.1	—	—	—	—	—	—
最差	2016-2	-36.8	—	—	—	—	—	—
平均		3.9		—		—		—
總周期		19		—		—		—
錄得正數周期%		52.6		—		—		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

由於全球原油庫存水平已經開始下降，市場正在找尋指示決定去向，原油價格可能會繼續波動。投資者的注意力已經轉移到美國頁岩生產增長反彈的潛力，將會抵消石油輸出國組織減產的影響。成本繼續降低，加上技術改善，使北美非傳統石油的收支相抵價格下跌，並可能限制中期價格的升幅。

在物料方面，標籤及包裝公司如CCL Industries、Intertape及Winpak，以及林木產品公司在第二季一律表現良好。金屬行業的公司大部份在第二季表現較為疲弱，因為市場憂慮中國信貸和樓市，影響這些公司的股票。基金在標籤和包裝公司的持倉比重偏低打擊表現。不過，部份不利影響被Arizona Mining及Mason Graphite偏高持倉的利好貢獻所抵消。受油價下

跌影響，基金第二季的表現受到在能源業比重偏高所打擊。

在能源業，基金因集中於生產加拿大天然氣的公司，包括Birchcliff Energy和Crew Energy，對回報造成拖累，因為基礎設施的限制和價格不明朗對估值造成影響。不過，由於沒有投資於重質油生產商MEG Energy，有助於相對表現。在金屬及礦務等物料分類行業的良好選股被偏低持有 CCL Industries所抵消。

投資組合經理的手法仍然是投資於擁有優質資產、優秀管理層，以及在合理商品價格期望下，有能力為增長項目融資的公司。



RBC 加拿大中小型企業資源基金

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基金和PH&N基金的管理開支比率[MER(%)][以2016年1月1日至2016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2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

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2017年7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.)2017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。