

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)	290.0
系列 A 單位的資產淨值\$	7.41
系列 A 管理開支比率%	2.03
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

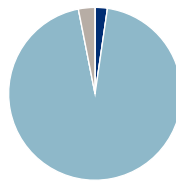
基金組別	天然資源股票
------	--------

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

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

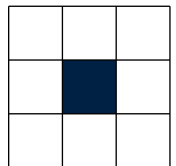
組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	2.3
固定入息	0.0
加拿大股票	94.6
美國股票	0.0
國際股票	3.1
其他	0.0

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	1.5
市盈率	15.2
平均市值(\$十億)	3.4

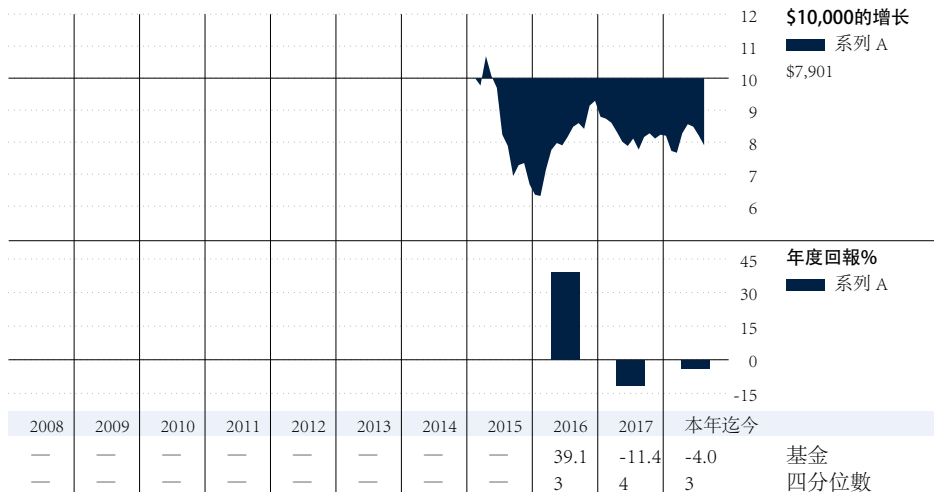
環球行業

環球行業	佔股票組合%
能源	60.1
物料	39.9
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

十項主要投資項目

十項主要投資項目	佔資產%
Methanex Corp	8.4
Enerplus Corp	6.0
Parex Resources Inc	5.9
Tourmaline Oil Corp	5.8
West Fraser Timber Co.Ltd	5.6
Vermilion Energy Inc	4.6
Precision Drilling Corp	4.5
Whitecap Resources Inc	4.3
Seven Generations Energy Ltd	3.8
MEG Energy Corp	3.8
10項主要投資項目總佔%	52.6
持有股票項目總數	38
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	39

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	-3.8	-7.7	2.3	1.7	0.1	—	—	-7.8	基金
四分位數	1	3	2	3	4	—	—	—	基金
組別基金數目	128	128	128	125	102	86	53	—	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 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	—	—	—	0.07	—	—	—	—	—	—	—
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	2018-8	0.1	—	—	—	—
最差	2016-2	-36.8	2018-2	-8.2	—	—	—	—
平均		1.1		-4.7				
總周期		31		7				
錄得正數周期%		45.2		14.3				

* 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

全球能源業在第二季取得強勁增長。消費者對原油和石油產品的需求暢旺，以及石油輸出國組織 (OPEC) 成員國致力遵守先前宣布的減產協議，令美國和全球的石油庫存大量減低。

相對於基準，連串事件對基金偏高持有的幾個倉位的相對表現帶來利好影響。現貨油價上漲 20% 令整體能源業受惠，特別是勘探和生產公司，與基準相比，上升 2.3%。基金在 Parex Resources Inc.、Kelt Exploration Ltd.、Gran Tierra Energy Inc. 和 Yangarra Resources Ltd. 的倉位比重偏高，對本季的阿爾法回報大有貢獻。

儘管存在對貿易戰的擔憂，但物料業在第二季取得了可觀的表現，美元匯率本季上升了 5.6%。由於市場擔心全球經濟增長有可能放緩，金屬例如銅和鋅等分別下跌 2.5% 和 12.8%。雖然價格波動，但木材價格表現出抵禦力，其

價格借助美國股市轉強之勢，上升 10.5%。基金的相對表現受惠於小型鋅礦商 Arizona Mining Inc. 的偏高比重的利好影響，該公司是 South 32 提出收購的目標。基金在甲醇生產商 Methanex Corp. 的比重偏高，而該公司受惠於供求基礎條件的強勁勢頭。鋼鐵相關公司 Labrador Iron Ore Corp. 及 Champion Iron Ltd.，以及林業產品生產商 Norbord Inc. 在本季也對良好的阿爾法有所貢獻。

投資組合經理認為，OPEC 決定將其生產水平提高到 100% 符合其 2016 年 11 月制定的目標，對原油和能源股票並無產生負面影響。另一方面，由於貿易關稅是能源市場面臨的最大風險，投資組合經理認為全球經濟有可能放緩，並會嚴重打擊對能源的需求。

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、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。