

RBC O'Shaughnessy 美國價值基金

投資目標

主要投資於美國公司的股票證券，以提供長線總回報，當中包含資本增長及現時入息；並依循Strategy Indexing®嚴格而有紀律的選股方法，根據一些在長線能取得高於平均回報水平的股票找出相關的特徵。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF552
Adv	銷售費	CAD	RBF776
Adv	低佣	CAD	RBF134

成立日期	1997年11月
總資產(\$百萬)	1,689.8
系列 A 單位的資產淨值\$	16.70
系列 A 管理開支比率%	1.55
基準	羅素1000價值指數(美元)

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

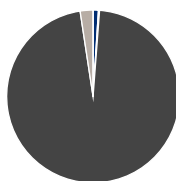
基金組別	美國股票
------	------

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7月31日

資產組合

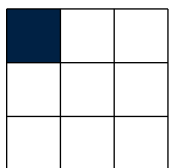


資產類別	佔資產%
現金	1.0
固定入息	0.2
加拿大股票	0.0
美國股票	96.4
國際股票	2.4
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Boeing Co	5.4
Ameriprise Financial Inc	5.0
LyondellBasell Industries NV	4.3
Valero Energy Corp	4.2
United Continental Holdings Inc	3.7
McDonald's Corp	3.5
Wyndham Worldwide Corp	3.5
Gilead Sciences Inc	3.0
American Express Co	2.9
Target Corp	2.9
10項主要投資項目總佔%	38.5
持有股票項目總數	61
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	1
持有總數	63

投資風格



價值型均衡型增長

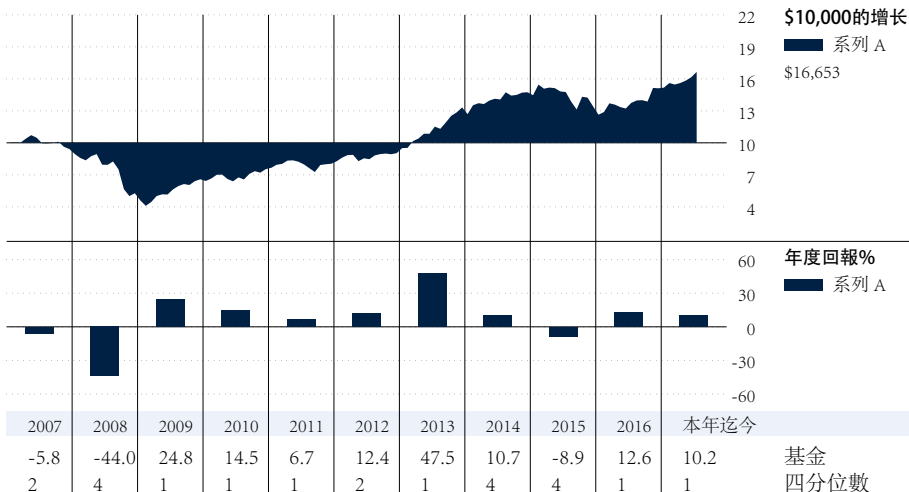
股票數據

市賬率	2.3
市盈率	14.4
平均市值(\$十億)	39.2

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	26.7
選擇性消費品	22.4
資訊科技	15.2
工業產品	14.2
健康護理	6.3
物料	5.3
能源	4.2
電訊服務	3.0
主要消費品	2.6
未分類	0.0
公用事業	0.0
房地產	0.0

基金表現分析 截至 2017年7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	3.2	6.7	9.7	21.2	5.8	14.5	5.3	6.5	基金
四分位數	1	1	1	1	4	4	4	—	基金
組別基金數目	1384	1379	1341	1267	864	507	226	—	組別基金數目



RBC O'Shaughnessy 美國價值基金

基金經理概覽

基金經理履歷

James P. O'Shaughnessy

O'Shaughnessy Asset Management

Jim O'Shaughnessy 是 O'Shaughnessy 資產管理公司 (O'Shaughnessy Asset Management, 簡稱 OSAM) 的主席及首席行政總監, 亦是 OSAM 的首席投資總監, 是投資策略的最終負責人。他統領高級投資組合經理、研究總監及投資組合管理團隊, 並為團隊訂立工作事項。他亦負責制定 OSAM 的現行策略, 以及啟發團隊的創新思維和對投資管理模式作出具體倡議, 並致力研發新元素和產品。

基金表現分析 截至 2017年7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	0.04	0.21	0.08	1.38	0.09	0.20	0.11	0.09	0.09	0.09	1.39
利息	0.04	0.21	0.08	0.27	0.09	0.20	0.10	0.09	0.09	0.09	0.04
股息	—	—	—	—	—	—	0.01	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	1.11	—	—	—	—	—	—	1.35
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	2010-2	62.4	2012-2	28.1	2014-2	27.0	2007-11	7.2
最差	2009-2	-52.3	2009-2	-22.4	2009-2	-11.6	2009-2	-1.8
平均		8.0		8.0		7.6		4.2
總周期		225		201		177		117
錄得正數周期%		73.3		80.6		70.6		93.2

* 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

基金在盈利增長和動力元素的配置偏高, 有助於本季的回報, 分別貢獻0.53%和0.47%。股東收益率在本季的回報中立, 為0%。偏低配置在大型企業股也有助於回報。財務實力和質量元素均有助於回報, 回報分別為0.09%和0.12%。

整體配置效果和選股效果均有助於第二季的回報。在能源業的配置偏低, 及在選擇性消費品的配置偏高均有助於回報; 至於在健康護理的偏低配置則拖累回報。此外, 在選擇性消費品、工業產品及主要消費品的選股有助於表現, 至於在物料及健康護理的選股則拖累回報。

基金的政策是不間斷地保持貨幣對沖, 以抵消

美元與加元之間的匯率波動。這政策在本季對回報有利好影響。

根據基金的主要特質, 基金比其基準, 及相對於整體市場有更好的部署。基金持有的公司具有較高的資本回報率, 較少依賴對外融資, 而且在一些估值因素方面以極大的折扣價交易。

在2017年下半年, 我們繼續專注於我們的市場利基: 優質公司, 它們通常以不受追捧的價格交易, 並積極地通過派息和回購股票, 歸還股本給股東。鑑於有確實的證據, 經過數十年的驗證和15年實戰業績 — 我們預期未來能取得強勁業績。



RBC O'Shaughnessy 美國價值基金

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。