

RBC 北美價值基金

投資目標

主要投資於低於其實值及提供長線資本增長機會的加拿大及/或美國公司之股票證券，以爭取長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF554
Adv	遞延費	CAD	RBF857
Adv	銷售費	CAD	RBF766
Adv	低佣	CAD	RBF130
Adv T5	銷售費	CAD	RBF6504
Adv T5	低佣	CAD	RBF033
T5	免佣	CAD	RBF504

成立日期	1998年4月
總資產(\$百萬)	2,904.3
系列 A 單位的資產淨值\$	21.66
系列 A 管理開支比率%	1.93
基準	50% 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報指數 50% 標準普爾500 總回報指數(加元)

入息分派	每年
資本增值分派	每年

銷售狀況	公开发售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

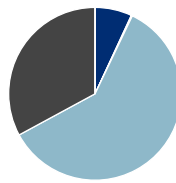
基金組別	加拿大專注股票
------	---------

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

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

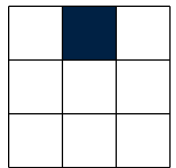
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	6.9
固定入息	0.2
加拿大股票	60.0
美國股票	32.9
國際股票	0.0
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	12.6
平均市值(\$十億)	40.3

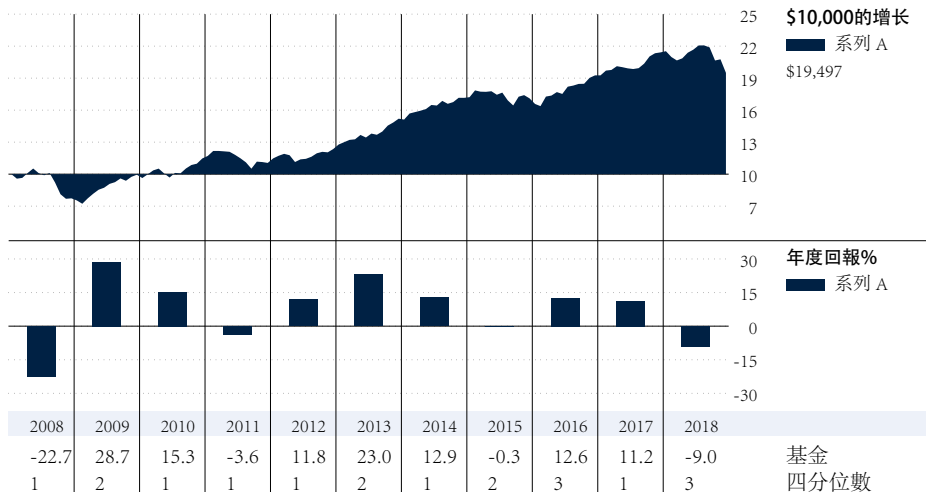
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	30.0
能源	14.6
工業產品	10.9
通訊服務	9.3
選擇性消費品	8.4
健康護理	7.2
物料	5.9
資訊科技	5.8
主要消費品	4.3
房地產	1.9
公用事業	1.7
未分類	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
The Toronto-Dominion Bank	4.8
Royal Bank of Canada	4.4
Bank of Nova Scotia	3.5
Enbridge Inc	2.6
Brookfield Asset Mgmt Inc Cl A	2.6
Suncor Energy Inc	2.2
Alphabet Inc Class C	2.1
JPMorgan Chase & Co	1.9
Canadian Natural Resources Ltd	1.9
UnitedHealth Group Inc	1.9
Berkshire Hathaway Inc B	1.8
Canadian Pacific Railway Ltd	1.6
Bank of America Corporation	1.6
MEG Energy Corp	1.5
Manulife Financial Corp	1.5
Canadian National Railway Co	1.5
Ross Stores Inc	1.5
BCE Inc	1.4
Nutrien Ltd	1.3
Thomson Reuters Corp	1.3
Microsoft Corp	1.3
Charter Communications Inc A	1.3
TransCanada Corp	1.3
Apple Inc	1.2
Medtronic PLC	1.1
25項主投資項目總佔%	48.9
持有股票項目總數	112
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	1
持有總數	114

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	-6.1	-10.9	-10.0	-9.0	4.5	5.1	9.7	6.9	基金
四分位數	3	3	3	3	2	2	1	—	基金
組別基金數目	712	709	695	684	581	458	217	—	組別基金數目

RBC 北美價值基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Stuart Kedwell

RBC 環球資產管理公司

Stuart Kedwell 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1997年晉身投資界。

Doug Raymond

RBC 環球資產管理公司

Doug Raymond 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1985年晉身投資界。

David Tron

RBC 環球資產管理公司

David是投資組合經理和北美股票分析師。他負責提供北美技術業的研究。David 是特許金融分析師 (CFA) 的特許持有人。

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	0.68	0.85	0.42	0.23	0.95	1.07	0.62	0.21	1.26	0.58	—
利息	0.02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	0.03	0.04	—	—	0.01	—	—	—	—
資本增值	0.66	0.85	0.39	0.19	0.95	1.07	0.61	0.21	1.26	0.58	—
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	38.2	2006-3	21.3	2014-2	16.8	2018-11	10.4
最差	2009-2	-24.6	2009-2	-5.4	2003-4	0.6	2010-8	5.7
平均		9.0		8.7		8.8		8.1
總周期		237		213		189		129
錄得正數周期%		75.1		92.5		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

由於投資者極度關注金融環境收緊、保護主義和全球增長放緩，市場出現一片拋售潮，北美股票市場也難倖免。這些擔憂引領投資者偏向美國國庫券的安全性。雖然分析師預計2019年的盈利增長速度會較為溫和，但我們擔憂盈利預測仍有可能再被下調。

在整個季度，基金持有的加拿大金融業倉位對相對回報有貢獻。我們偏高持有的Thomson Reuters是基金回報的功臣，該公司回購大量股票，並將其部份金融服務部門出售給Blackstone之後，將重點轉向其法律和稅務部門，股價上升。在美國的選擇性消費品倉位也有助回報，當中以偏高持有的Dollar Tree是帶動表現的主要功臣。由於美國對沖基金Starboard Value最近向該公司董事會發送了一封詳細信函，市場預測激進投資者參與，令該公司股價上升。

相反，在加拿大能源業的偏高持倉拖累相對回報，因該行業面對多種阻力。在美國的選擇性消費品業，基金偏高持有的PVH Corp拖累表現，PVH在其Calvin Klein系列產品上做出了一些不利的商品推銷決定，推出了價格更高的牛仔褲，而這些牛仔褲必須減價促銷。公司已作出調整，我們仍然對未來的管理團隊抱有信心。

雖然我們的基本預測是股票在明年溫和上升，但有幾種情況可能導致不同的結果。一個可能令市場上升的情況是，如果聯儲局很快停止加息週期，或者特朗普政府與中國達成貿易協議，令經濟擴張保持不變到2021年。

RBC 北美價值基金

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、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。