

RBC 美國中型企業增長股票貨幣中立基金

投資目標

主要投資於美國的中型資本市值公司的股票及等同普通股的項目，同時盡量減低涉美元兌加元的幣值波動，致力提供長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF589
Adv	遞延費	CAD	RBF861
Adv	銷售費	CAD	RBF770
Adv	低佣	CAD	RBF172

成立日期	2006年1月
總資產(\$百萬)	11.3
系列 A 單位的資產淨值\$	13.43
系列 A 管理開支比率%	2.10
基準	Russell 中型企業增長指數 (美元)

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

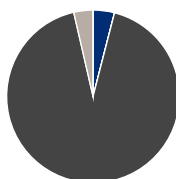
基金組別	美國中小型企業股票
------	-----------

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

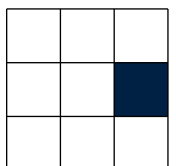


資產類別	佔資產%
現金	4.0
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	92.4
國際股票	3.6
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
MercadoLibre Inc	2.4
Autodesk Inc	2.3
Abiomed Inc	2.0
Henry Schein Inc	1.9
Synopsys Inc	1.8
Mettler-Toledo International Inc	1.8
Align Technology Inc	1.7
Waste Connections Inc	1.7
IPG Photonics Corp	1.7
AptarGroup Inc	1.7
10項主投資項目總佔%	18.9
持有股票項目總數	81
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	82

投資風格



價值型均衡型增長

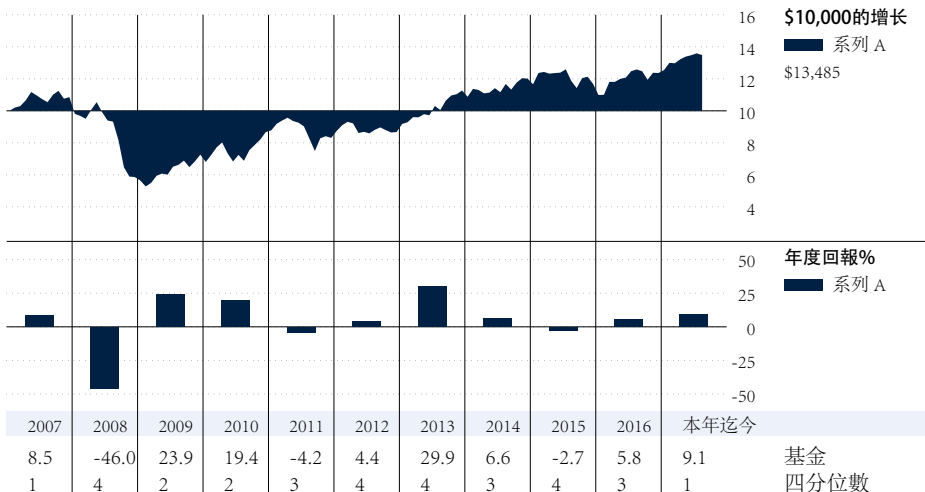
股票數據

市賬率	3.8
市盈率	27.0
平均市值(\$十億)	11.7

環球行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	26.1
工業產品	21.0
健康護理	19.3
選擇性消費品	10.9
金融	8.5
主要消費品	7.0
物料	2.8
房地產	2.8
能源	1.7
電訊服務	0.0
公用事業	0.0
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017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	-0.8	0.7	3.8	7.2	4.9	8.9	2.5	2.8	基金四分位數
四分位數	2	1	1	3	4	4	4	—	基金四分位數
組別基金數目	270	266	259	250	153	104	50	—	組別基金數目



RBC 美國中型企業增長股票貨幣中立基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Kenneth A. Tyszko

RBC 環球資產管理(美國)公司

Ken 專責 RBC 環球資產管理(美國)公司的小型、中小型及中型企業增長的研究和投資組合管理。他有28年業界經驗，包括在 Oberweis Asset Management, ABN AMRO Asset Management (USA) Inc. 和 Sears Investment Management Company 負責投資組合管理。Ken 擁有伊利諾伊州大學的會計學士學位，亦持有註冊會計師和特許金融分析師的專業資格。

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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.27
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.27
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	2010-3	40.3	2012-2	20.0	2014-2	16.6	2016-8	3.1
最差	2008-12	-46.0	2009-2	-19.1	2012-5	-5.1	2016-1	0.9
平均		4.5		4.2		5.7		2.1
總周期		128		104		80		20
錄得正數周期%		69.5		68.3		63.8		100.0

* 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

在健康護理業的利好選股有助於基金的業績，而資訊科技和金融業則是拖累回報的主要的行業。基金偏高持有表現強勁的健康護理行業有利於相對表現，而偏低持有表現失色的選擇性消費品業也有助相對表現。在第二季，基金內表現最好的股票是C.R.Bard (醫療器材)、Align Technology (牙科設備) 和MercadoLibre (網上市場和支付平台)。至於在第二季表現最差的股票是Tractor Supply Company (專門零售)，O'Reilly Automotive (專門零售) 和 MSC Industrial (工業供應分銷)。

基金持倉比重最大行業是健康護理和工業產品，偏低比重最大的行業是選擇性消費品和物料業。截至季度末，基金持有79項股票。本季

度沒有買入或賣出倉位。

隨著我們的注意力轉向2017年下半年，我們認為市場既充滿希望，也憂慮重重。隨著市場對第二季全國生產總值增長的預期急升，經濟似乎已站穩，加速的可能性很大。然而，從股票的角度來看，隨著進入牛市的第九年，美國市場的估值顯然是偏高。市盈率倍數增加帶動市場的機會有限，因此未來的市場增長將很大程度上依賴企業盈利增長。最後，陷入困境的地緣政治格局仍然不斷變化，需要密切留意，因為在國內外的政策或行動稍有差池，將有可能令市場的不明朗情況增加。



RBC 美國中型企業增長股票貨幣中立基金

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。