

# 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)	14.1
系列 A 單位的資產淨值\$	14.40
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

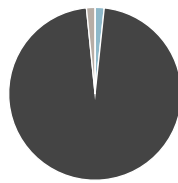
基金組別	美國中小型企業股票
------	-----------

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

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

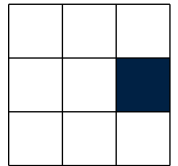
## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.0
固定入息	0.0
加拿大股票	1.7
美國股票	96.7
國際股票	1.6
其他	0.0

### 投資風格

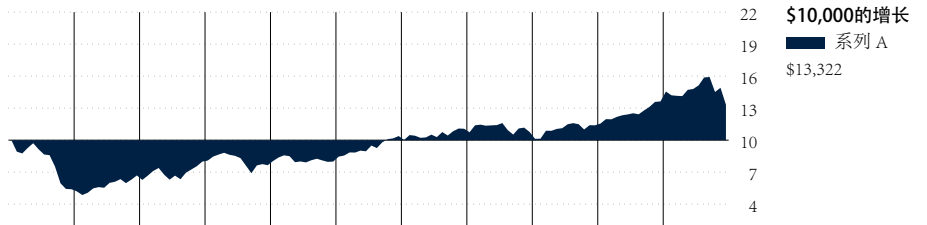


價值型均衡型增長

### 環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	25.6
工業產品	20.8
健康護理	20.5
選擇性消費品	12.1
金融	9.0
主要消費品	6.2
物料	2.8
房地產	1.8
能源	1.2
未分類	0.0
通訊服務	0.0
公用事業	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年12月31日



年份	年度回報%	基金四分位數
2008	-46.0	4
2009	23.9	2
2010	19.4	2
2011	-4.2	3
2012	4.4	4
2013	29.9	4
2014	6.6	4
2015	-2.7	4
2016	5.8	3
2017	19.7	1
2018	-2.3	2

時間	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	-10.7	-16.3	-10.0	-2.3	7.4	5.1	9.5	3.1	基金
四分位數	4	3	2	2	1	3	4	—	基金
組別基金數目	309	309	305	300	224	142	66	—	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 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2010-3	40.3	2012-2	20.0	2014-2	16.6	2018-11	10.6
最差	2008-12	-46.0	2009-2	-19.1	2012-5	-5.1	2016-1	0.9
平均		5.9		4.9		6.4		3.9
總周期		144		120		96		36
錄得正數周期%		72.2		72.5		69.8		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

股票市場2018年第四季表現欠佳，主要原因是全球經濟增長放緩、對美國貨幣政策和利率上升的擔憂、華盛頓持續的政治運作障礙，以及與中國的潛在貿易戰。儘管在整個季度和全年有許多因素影響股票，但是一些重大問題導致了大多數投資者的擔憂不斷升級。聯儲局今年第四次加息，從2.25%上調至2.50%，同時也表明經濟正在轉弱。華盛頓的運作失調也打擊股市，而國會目前在政治上分歧，由於預算陷入僵局，政府在年底前停擺，並且在新一年開始時仍還未重開。

相對於指數，基金持有最大比重的行業是健康護理和工業產品，而比重最低的行業是資訊科技和選擇性消費品。基金在選擇性消費品業的選股有助於表現，在主要消費品業的比重偏

高，選股出色也有助表現，而在工業產品的選股出色也記一功。至於拖累表現的則包括在健康護理業的比重偏高及選股表現欠佳，在資訊科技業比重偏低及選股表現欠佳，以及在能源業的選股表現不滯。

股市在第四季遭大幅拋售之後，部分股票市場進入熊市領域，我們的投資展望是溫和地進入2019年，因為許多與第四季相似的挑戰將繼續存在。整體美國經濟環境依然穩固，第三季實際全國生產總值增長為3.5%，就業增長強勁，失業率為3.9%。我們預計，雖然2019年中型企業盈利增長仍將保持良好，但與2018年相比，增速可能減慢。

# 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](http://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。