

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)	13.6
系列 A 單位的資產淨值\$	15.27
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	公开发售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

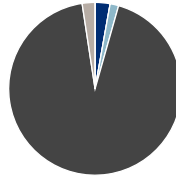
基金組別	美國中小型企業股票
------	-----------

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4月30日

資產組合

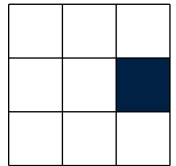


資產類別	佔資產%
現金	2.8
固定入息	0.0
加拿大股票	1.6
美國股票	93.2
國際股票	2.4
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Abiomed Inc	3.3
MercadoLibre Inc	2.4
Autodesk Inc	2.1
Red Hat Inc	2.1
WEX Inc	1.9
Microsemi Corp	1.8
Aspen Technology Inc	1.7
Dollar Tree Inc	1.7
Synopsys Inc	1.6
AptarGroup Inc	1.6
10項主要投資項目總佔%	20.2
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



股票數據

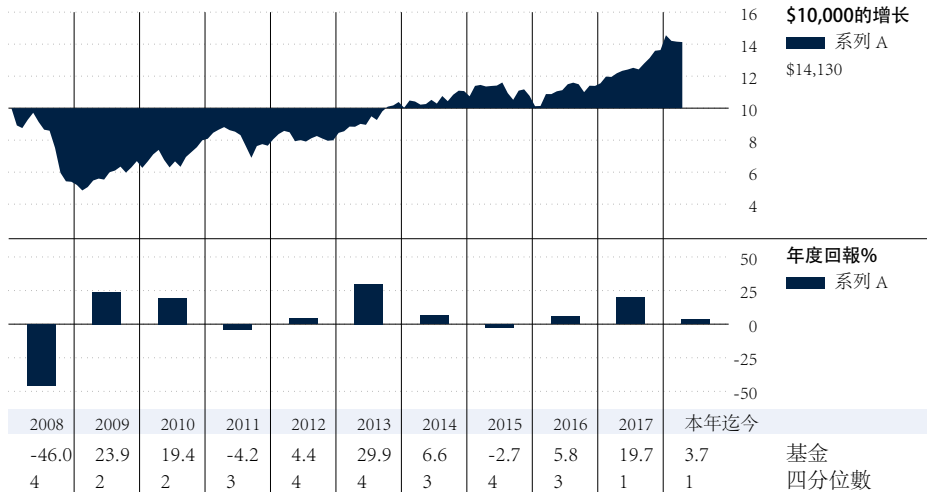
市賬率	4.1
市盈率	22.7
平均市值(\$十億)	13.9

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	29.3
工業產品	21.5
健康護理	19.2
選擇性消費品	10.9
金融	8.3
主要消費品	4.7
物料	2.7
能源	1.9
房地產	1.6
未分類	0.0
電訊服務	0.0
公用事業	0.0

基金表現分析 截至 2018年4月30日



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	-0.2	-2.9	7.6	16.0	7.6	9.8	4.3	3.7	3.7
四分位數	2	4	1	1	3	4	4	—	—
組別基金數目	287	287	267	257	176	114	58	—	—

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4月30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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2018-3	4.9
最差	2008-12	-46.0	2009-2	-19.1	2012-5	-5.1	2016-1	0.9
平均		5.3		4.5		6.1		2.6
總周期		136		112		88		28
錄得正數周期%		71.3		70.5		67.0		100.0

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

以羅素中型企業增長指數為代表的中型企業增長股在第一季的回報為2.2%。指數內表現最好的三個行業分別是資訊科技(7.3%)、公用事業(7.3%)和健康護理業(5.4%)。十一個行業中有五個錄得負回報。

強勁的選股及行業配置帶動基金回報，資訊科技和健康護理業的選股對回報貢獻最大，並抵消了被金融和主要消費品業選股欠佳的不利影響。整體上，在健康護理和物料業的配置貢獻甚大。

與基準相比，投資組合中偏高比重最大的行業是工業產品和健康護理業，而偏低比重最大的則是主要消費品和物料業。我們預計在今年餘下的日子，波動將會增加，而我們相信投資組合已作好部署，應付這些波動。

展望未來，減低企業和個人稅，以及增加政府開支將為強勁的經濟加一把勁。預計2018年全國生產總值增幅在2.5—3.0%之間，經濟衰退的風險仍然偏低。通脹可能徘徊在2.0%的區間，我們認為聯儲局沒有理由不依循其早前宣佈的持續提高資金利率的政策。

股票估值甚高，可能會限制股票在未來收益。特朗普政府提高關稅和貿易戰對股市不利，但我們希望冷靜的態度會取勝，中美不會進行全面的貿易戰。股市經過九年相對平穩並獲得豐富的收益，我們建議投資者繼續對股市採取長遠的態度，並作好準備，接受短期內波動性增加。

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、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2017年1月1日至2017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2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算,並以年算化方式表達。

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3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.)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。