

RBC 加拿大股票入息基金

投資目標

致力每月提供高水平的現金流量，及派發相對地更具稅務效益的收益，當中包括資金回本、資本增值及利息收入，以及提供中度資本增長的潛力。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF591
Adv	遞延費	CAD	RBF856
Adv	銷售費	CAD	RBF762
Adv	低佣	CAD	RBF111

成立日期	2006年8月
總資產(\$百萬)	3,404.2
系列 A 單位的資產淨值	\$25.97
系列 A 管理開支比率%	2.00
系列 A 調整後管理開支比率%	1.92

基準 標準普爾/多倫多
上限綜合總回報
指數

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	9.00
現時派發率 (%)*	4.16

*假設連續12個月作出上述的每月分派。這估計並不包括任何在每月固定收入以外，在年底派發的資本收益。收益估計不應與互惠基金的表現或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別 加拿大股息及入息股票

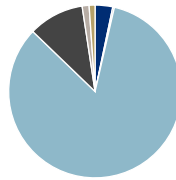
管理公司 RBC 環球資產管理公司
網址 www.rbcgam.com

附註

基金的投資目標及名稱於2009年7月1日更改。

組合分析 截至 2017年7月31日

資產組合

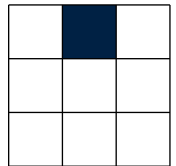


資產類別	佔資產%
現金	3.3
固定入息	0.3
加拿大股票	83.6
美國股票	10.4
國際股票	1.3
其他	1.1

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	5.8
Enbridge Inc	5.4
The Toronto-Dominion Bank	4.9
Bank of Nova Scotia	4.0
Manulife Financial Corp	3.7
Suncor Energy Inc	3.6
Brookfield Asset Management Inc Class A	2.7
TransCanada Corp	2.6
Sun Life Financial Inc	2.5
Canadian Natural Resources Ltd	2.4
10項主投資項目總佔%	37.5
持有股票項目總數	106
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	5
持有總數	111

投資風格



價值型均衡增長

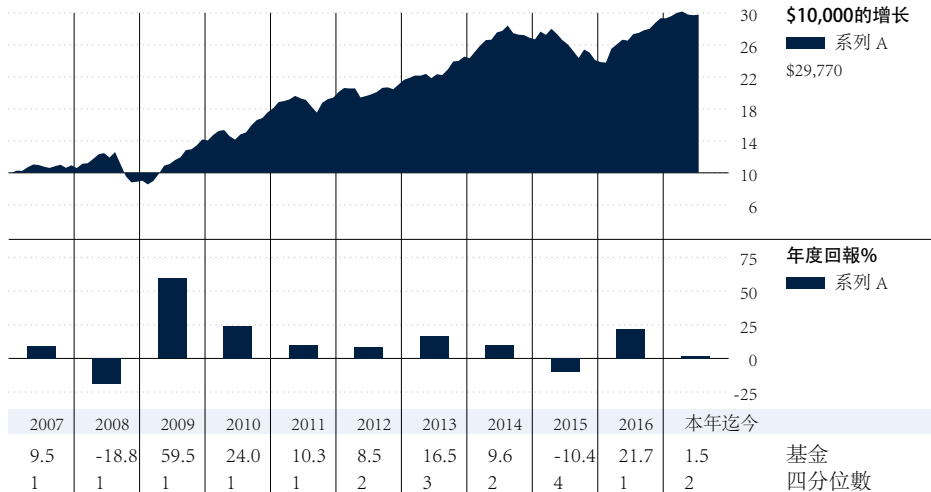
股票數據

市賬率	1.7
市盈率	17.1
平均市值(\$十億)	23.6

環球行業

行業	佔股票組合%
金融	33.2
能源	24.0
房地產	10.5
公用事業	8.1
物料	7.8
工業產品	5.1
電訊服務	3.7
主要消費品	2.6
選擇性消費品	2.1
健康護理	1.5
資訊科技	1.2
未分類	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	0.2	-1.3	1.6	8.9	2.4	8.5	10.7	10.2	基金
四分位數	1	1	2	2	3	2	1	—	基金
組別基金數目	587	583	566	557	424	316	152	—	組別基金數目



RBC 加拿大股票入息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Jennifer McClelland

RBC 環球資產管理公司

Jennifer McClelland 是加拿大股票的副總裁及高級投資組合經理。她自1993年晉身投資界。她是北美股票團隊的成員，並專責於核心及以入息為主的加拿大股票的投資委托。Jennifer 擁有西安大略大學的經濟學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Brahm Spilfogel

RBC 環球資產管理公司

Brahm Spilfogel 是環球股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1991年晉身投資界。

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	0.63	1.08	1.30	2.16	1.34	1.08	1.53	1.89	1.43	0.96	0.96
利息	0.63	—	—	—	—	—	0.13	0.07	0.54	0.87	0.67
股息	—	0.57	0.55	0.42	0.39	0.11	0.15	0.31	0.13	0.09	0.08
資本增值	—	—	0.75	1.74	0.95	0.66	1.24	1.51	0.76	—	—
資本回報	—	0.51	—	—	—	0.31	—	—	—	—	0.21

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	72.3	2012-2	34.1	2014-2	24.1	2016-11	11.4
最差	2009-2	-23.2	2017-7	2.4	2016-2	4.8	2016-8	10.4
平均		12.1		13.2		13.3		10.9
總周期		120		96		72		12
錄得正數周期%		79.2		100.0		100.0		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

標準普爾/多倫多綜合總回報指數在二月份創歷史新高，之後回落。表現不佳主要由於物料、金融和能源業疲軟，這些行業佔加拿大基準股指數約三分之二。

在第二季，基金受惠於在能源、物料及房地產的強勁選股，不過，資產配置則拖累表現。投資組合經理繼續認為，隨著原油價格回復到邊際生產成本，擁有長期蘊藏量和強勁資產負債表的能源公司將能創造吸引的自由現金流水平。在房地產方面，偏高持有Tricon Capital Group對回報有貢獻。Tricon的股票通過單戶租賃和房屋建築/土地開發提供投資於美國房地產的機會，以及從其資產管理業務獲得股價上升的機會。

雖然整體商品股的衝擊已經消退，但油價仍然受壓。在短期內仍難以預測油價，但仍低於我

們估算的邊際成本。我們繼續認為，隨著原油價格回升至邊際生產成本，擁有長期儲備和強勁資產負債表的大型公司應獲得吸引的自由現金流水平。

由於貸款增長良好，淨利息利潤穩定，信貸虧損儲備金下降，加拿大大型銀行本季度盈利增長強勁。雖然銀行股在憂慮樓市和圍繞按揭貸款公司Home Capital Group的消息影響下回落，但他們繼續為投資者提供吸引的收益率和增長特質。

雖然加拿大經濟在第二季放緩，但從2017年初，本國經濟已開始展現強勢。預計全球今年的經濟增長趨勢將溫和上升，我們對加拿大增長的預測已上調至2.0%。

RBC 加拿大股票入息基金

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。