

# PH&N 加拿大股票基金

## 投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為加拿大普通股和入息信託，以提供可觀的長線資本增長。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7130
Adv	銷售費	CAD	RBF6130
Adv	低佣	CAD	RBF4130

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	940.1
系列 A 單位的資產淨值\$	88.07
系列 A 管理開支比率%	1.84
基準	標準普爾/多倫多 上限綜合總回報 指數

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

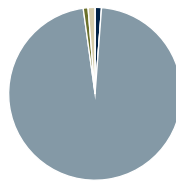
基金組別	加拿大股票
------	-------

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

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

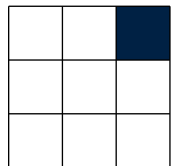
## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.2
固定入息	0.0
加拿大股票	96.7
美國股票	0.9
國際股票	1.3
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	12.9
平均市值(\$十億)	24.0

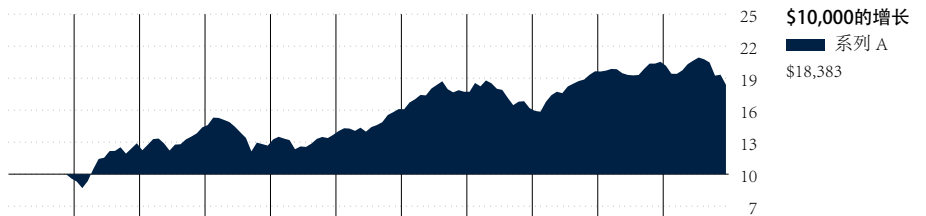
### 環球行業

行業	佔股票組合%
金融	36.0
能源	19.6
工業產品	12.3
物料	10.0
資訊科技	4.8
選擇性消費品	4.5
通訊服務	4.5
主要消費品	3.8
房地產	2.5
公用事業	2.1
健康護理	0.0
未分類	0.0

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	7.7
The Toronto-Dominion Bank	6.6
Enbridge Inc	5.0
Bank of Nova Scotia	4.5
Canadian National Railway Co	3.8
Brookfield Asset Mgmt Inc Cl A	3.5
Bank of Montreal	3.3
Suncor Energy Inc	2.8
Canadian Natural Resources Ltd	2.7
Manulife Financial Corp	2.7
Alimentation Couche-Tard Inc B	2.6
Sun Life Financial Inc	2.3
TransCanada Corp	2.1
CGI Group Inc A	2.1
Shaw Communications Inc Class B	2.0
Nutrien Ltd	2.0
Pembina Pipeline Corp	1.5
Quebecor Inc Class B	1.4
Open Text Corp	1.4
Dollarama Inc	1.3
Waste Connections Inc	1.3
Fortis Inc	1.3
Fairfax Financial Holdings Ltd	1.2
CIBC	1.2
Intact Financial Corp	1.2
25項主投資項目總佔%	67.3
持有股票項目總數	94
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	95

## 基金表現分析 截至 2018年12月31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	-4.9	-10.2	-11.0	-10.5	4.3	2.7	6.7	6.2	基金
四分位數	1	2	3	3	3	3	3	—	基金
組別基金數目	671	664	633	616	471	350	178	—	組別基金數目

# PH&N 加拿大股票基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

**Scott Lysakowski**

**Phillips, Hager & North 投資管理**

Scott是PH&N投資管理的加拿大股票部主管及該團隊的核心加拿大股票策略的高級投資組合經理。Scott於2002年加入該公司，在此之前他曾任多倫多的加拿大股票團隊出任高級研究分析師和投資組合經理，並於2009年移居溫哥華加入PH&N IM團隊。在2018年被任命為主管之前，他自2012年起擔任團隊聯席主管，並為其投資過程做出了重大貢獻。Scott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	3.29	4.15	0.67	1.76	6.35	0.45	0.51	2.87	0.70	0.62	0.59
利息	1.10	0.01	—	—	—	—	—	—	0.70	—	—
股息	—	0.64	0.67	0.75	0.60	0.45	0.51	0.07	—	0.62	0.59
資本增值	2.19	3.50	—	1.01	5.75	—	—	2.80	—	—	—
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	46.8	2012-2	15.8	2014-2	14.0	2018-11	6.8
最差	2012-5	-17.1	2017-8	1.0	2016-2	0.7	2018-12	6.7
平均		7.7		6.3		7.3		6.8
總周期		110		86		62		2
錄得正數周期%		71.8		100.0		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

在本季度，基金的表現跑贏加拿大股市，所投資的11個行業中有5個有助於基金取得正數的相對表現。

在本季，健康護理業對相對表現貢獻最大，主要是基金沒持有大幅下跌的股票，例如Canopy Growth及Aurora Cannabis。我們不擁有這些公司是基於其估值的問題，以及對這些公司的長期盈利前景的關注。

在工業產品業，基金受惠於在Badger Daylighting的持倉。經過了一段時間表現不佳，該公司在剛過去的表现超出預期，取得出色的盈利增長。

至於個別股票方面，對相對出色表現貢獻最大的是Quebecor。該公司的無線業務的新用戶繼續增長，全賴該公司在魁北克同業中建立了相

對強勁的競爭優勢。

在本季，基金在主要消費品行業的倉位拖累相對表現，因基金目前沒持有任何食物雜貨商的倉位，但這行業在本季表現強勁。我們認為，在這行業的食品通脹及同店銷售均疲軟繼續疲軟，令整個行業的面積擴張停頓。基於這個原因，我們對這組別持審慎態度。我們偏愛這行業中的一間便利店運營商Alimentation Couche-Tard，它繼續取得強勁的業績，並且仍然是全年表現最優秀的持倉之一。

能源業在本季繼續表現不佳，皆因西部石油供過於求，而加拿大石油生產商獲得的油價在十月份也降至歷史新低。加拿大石油價格在季末有所改善，主要受到阿省政府宣佈強制石油減產，以及通過鐵路增加原油運送量。

# PH&N 加拿大股票基金

## 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。

Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱 PH&N IM) 為RBC環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱RBC GAM) 其一營運部門。RBC GAM是PH&N基金 (PH&N Funds) 的基金經理和主要投資組合顧問。PH&N基金的主要分銷機構是Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd. (簡稱 PH&NIF), 並用PH&N Investment Services這個業務名稱。RBC GAM是加拿大皇家銀行

(Royal Bank of Canada) 之非直屬全資擁有附屬機構。

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。

®/™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。