

PH&N 股息入息基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為派發股息收入及提供相對地較高收益的加拿大證券，以提供長線資本增長及入息。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7150
Adv	銷售費	CAD	RBF6150
Adv	低佣	CAD	RBF4150

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	2,566.5
系列 A 單位的資產淨值\$	108.11
系列 A 管理開支比率%	1.87
基準	標準普爾/多倫多 上限綜合總回報 指數

入息分派	每季
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

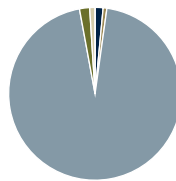
基金組別	加拿大股息及入息股票
------	------------

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

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

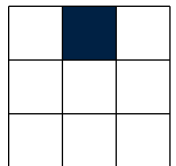
組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.5
固定入息	0.7
加拿大股票	95.0
美國股票	1.9
國際股票	1.0
其他	0.0

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	1.7
市盈率	15.1
平均市值(\$十億)	35.6

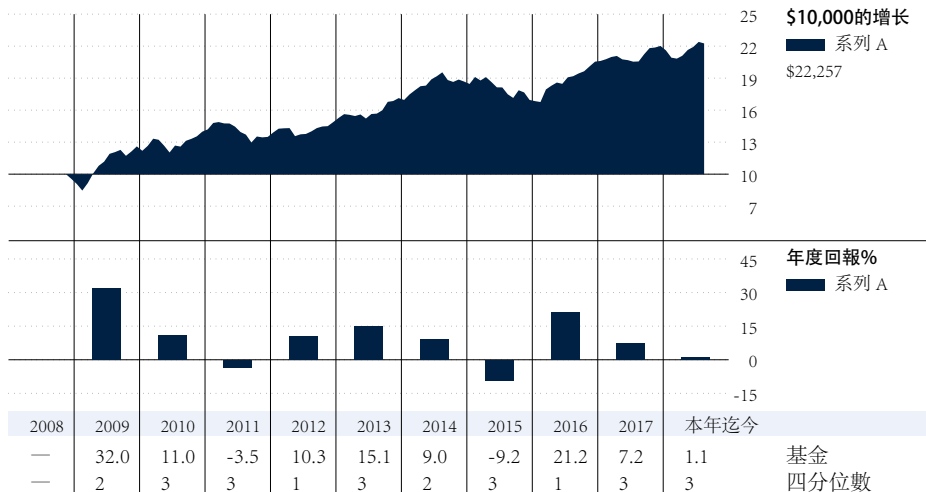
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	42.5
能源	20.6
工業產品	9.8
物料	5.4
電訊服務	5.1
主要消費品	4.2
公用事業	4.1
選擇性消費品	3.6
房地產	3.4
資訊科技	0.8
健康護理	0.4
未分類	0.0

十項主要投資項目

十項主要投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	8.8
The Toronto-Dominion Bank	8.0
Bank of Nova Scotia 24-10-2018	5.8
Canadian National Railway Co	4.7
Enbridge Inc	3.9
Brookfield Asset Management Inc Class A 24-10-2018	3.8
Bank of Montreal	3.8
Suncor Energy Inc 15-12-2021	3.5
CIBC	2.9
Manulife Financial Corp	2.7
10項主投資項目總佔%	47.9
持有股票項目總數	80
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	3
持有總數	83

基金表現分析 截至 2018年8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	-0.6	2.8	6.4	8.2	8.4	7.3	—	8.5	基金
四分位數	4	3	2	2	2	3	—	—	基金
組別基金數目	620	618	609	587	432	351	171	—	組別基金數目

PH&N 股息入息基金

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8月31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	0.83	3.46	1.44	1.45	1.48	1.06	1.94	1.77	0.70	1.05	0.56
利息	0.83	0.01	—	—	—	—	—	—	0.70	—	—
股息	—	1.34	1.44	1.45	1.17	1.06	0.73	0.33	—	1.05	0.56
資本增值	—	2.11	—	—	0.31	—	1.21	1.44	—	—	—
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	49.5	2012-2	19.0	2014-2	15.6	—	—
最差	2016-2	-12.3	2017-8	1.7	2016-2	2.5	—	—
平均		9.1		7.4		8.2		—
總周期		106		82		58		—
錄得正數周期%		78.3		100.0		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年6月30日

基金在第二季的表現由Cardinal Energy Inc.、Cott Corp. 和Jamieson Wellness Inc. 帶動。

Cardinal以能源業界最吸引之一的股息收益率，以及有可持續的給付水平作支持，繼續向股東歸還資本。該公司仍然借助高油價環境運營，並具有吸引力的創造現金流潛力，這有助於推高股價。Cardinal仍然專注於增加產量、儲備和現金流，同時保持較低的下降率。我們繼續喜歡該公司的相宜估值、有吸引力的收益率和上升潛力。

受到堅實的盈利增長和資本配置獲得良好的評價，Cott在本季表現強勁。再取得表現出色的一個季度，應該令市場對這煥然一新的公司充滿信心，能達到可預測性和可持續性，我們相信將有助於這公司繼續縮窄與同業之間在估值上的差距。考慮到Cott能創造強大的現金流和各種資本部署的機會，我們認為這公司有良好上升空間和靈活性。

Jamieson繼續受惠於強勁的處於主導地位的品牌。該公司展現了強勁的內部增長條件，受到市場追捧助力的帶動，並得到其創新經銷渠道為輔助。而該公司的部分產品有機會在中國獲發許可證，令其更具吸引力，因為即使佔得少量的市場份額也大有機會令股價上升。我們對Jamieson的增長有望超越市場充滿信心，皆因其陸續推出新產品的，而其產品系列也非常廣泛，適用於所有年齡層和生活方式的人士，令其在全球市場的滲透率不斷增加。

在本季，我們增加了Borex Inc.、Minto Apartments 房地產入息信託和Tourmaline Oil Corp. 的倉位。我們還增加了Allied Properties Inc.、SNC-Lavalin Group Inc. 和Teck Resources Ltd. 的比重。我們減低了Enercare Inc.、Intact Financial Corp及Jamieson的比重。最後，我們賣出了在Bonavista Energy Corp. 的全部倉位。

PH&N 股息入息基金

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。

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。

RBC基金、PH&N基金和 BlueBay基金的管理開支比率[MER(%)]以2018年1月1日至2018年6月30日之實際半年開支計算，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2018年3月31日之實際全年開支計算。

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8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。