

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)	2,516.1
系列 A 單位的資產淨值\$	103.21
系列 A 管理開支比率%	1.94
系列 A 調整後管理開支比率%	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

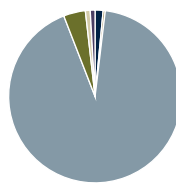
基金組別	加拿大股息及入息股票
------	------------

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

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

組合分析 截至 2017年7月31日

資產組合

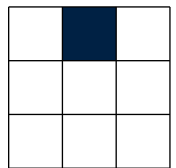


資產類別	佔資產%
現金	1.5
固定入息	0.4
加拿大股票	92.3
美國股票	4.1
國際股票	0.9
其他	0.9

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	8.5
The Toronto-Dominion Bank	7.1
Bank of Nova Scotia	5.9
Canadian National Railway Co	4.7
Enbridge Inc	4.4
Bank of Montreal	3.9
Brookfield Asset Management Inc Class A	3.5
Suncor Energy Inc	3.3
Manulife Financial Corp	3.3
TransCanada Corp	3.1
10項主投資項目總佔%	47.8
持有股票項目總數	75
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	5
持有總數	81

投資風格



價值型均衡增長

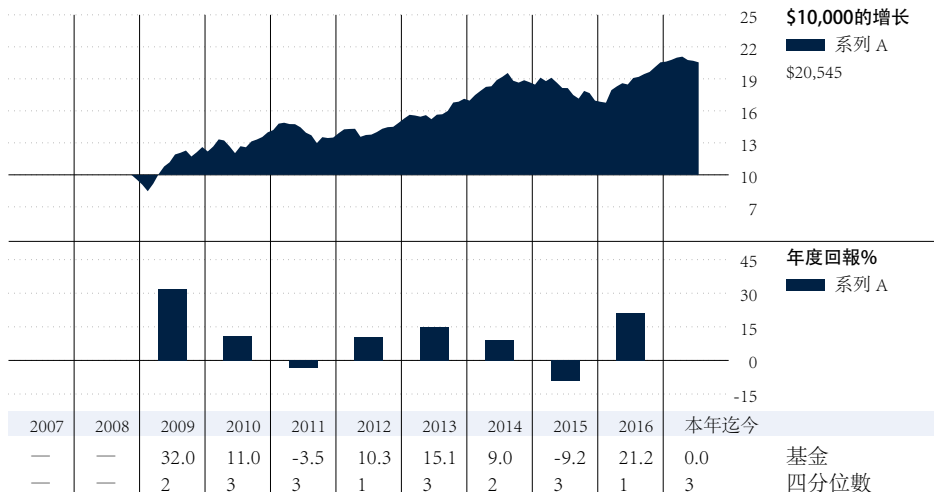
股票數據

市賬率	1.7
市盈率	16.3
平均市值(\$十億)	32.6

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	43.9
能源	19.9
工業產品	8.7
電訊服務	5.3
公用事業	4.9
物料	4.9
選擇性消費品	4.5
主要消費品	4.1
房地產	2.9
資訊科技	0.8
健康護理	0.3
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	-0.7	-2.5	-0.3	7.7	2.3	8.3	—	8.7	基金
四分位數	3	3	3	3	3	3	—	—	基金
組別基金數目	587	583	566	557	424	316	152	—	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

Warner Sulz

RBC 環球資產管理公司

Warner Sulz 是加拿大股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1986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	0.69	1.44	1.45	1.48	1.06	1.94	1.77	0.70	1.05	0.56	—
利息	0.69	—	—	—	—	—	—	0.70	—	—	—
股息	—	1.44	1.45	1.17	1.06	0.73	0.33	—	1.05	0.56	—
資本增值	—	—	—	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	2017-7	2.3	2016-2	2.5	—	—
平均		9.6		7.9		8.4		—
總周期		93		69		45		—
錄得正數周期%		76.3		100.0		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

基金在第二季的表現由Brookfield Infrastructure Partners (BIP)、Canadian National Railway (CNR) 及Pure Industrial REIT等持倉所帶動。

我們仍然對BIP部署資本的能力信心十足。該公司最近參與收購巴西天然氣輸送系統NTS。這宗交易大大擴張BIP的公用事業平台。該公司有多項正待進行的交易，並有資本項目積壓超過23億美元。BIP表示積壓的回報可能在中高位，前景極具吸引力。隨著多年自由現金流增長的表現，我們預計會持續有強勁的股息增長。

加拿大國家鐵路繼續展現高於平均水平的增長，而且有增無減。由於其各個業務領域的市場份額均有增長，貨運量持續強勁，顯示該公司以客戶為中心的方法極有成效。管理層展示一個清晰的藍圖，通過利用其技術投資，取得穩定的收入增長和提升生產力。最後，其資產負債表保持穩健，有股息增加的空間，及有機會回購股份。

Pure Industrial REIT維持其穩定的表現，反映出其卓越的增長條件、穩健的資產負債表，以及持續集中於提升其資產組合的質量。電子商務和物流需求應為工業地產基礎條件持續提供支持，因為預期工業上限率將繼續下降。管理層的舉動將使REIT在整個週期內的定位變得靈活。

在季內，我們增加了SNC-Lavalin、Trisura (Brookfield Asset Management的分拆公司) 和WPT Industrial REIT。我們也增加一些股票倉位的比重，其中包括Alimentation Couche-Tard、Cardinal Energy和Parkland Fuel。我們減低幾項股票倉位的比重，包括ATCO、Franco-Nevada和Magna。由於Milestone Apartments REIT被Starwood Capital Group收購，我們沽清該公司的倉位。

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日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達7

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。