

# PH&N 美國多重風格各型企業股票基金

## 投資目標

基金的基本投資目標是主要投資於妥善分散的組合，當中為美國股票證券，以提供長線資本增長。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7380
Adv	銷售費	CAD	RBF6380
Adv	低佣	CAD	RBF4380

成立日期	2010年6月
總資產(\$百萬)	5,649.6
系列 A 單位的資產淨值\$	17.99
系列 A 管理開支比率%	1.85
基準	Russell 3000 總回報指數 (加元)

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

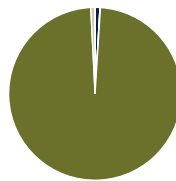
基金組別	美國股票
------	------

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5月31日

### 資產組合

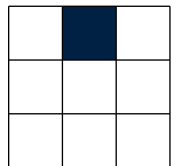


	佔資產%
現金	0.9
固定入息	0.0
加拿大股票	0.1
美國股票	98.2
國際股票	0.8
其他	0.0

### 十項主要投資項目

	佔資產%
Apple Inc	3.3
Microsoft Corp	3.2
Amazon.com Inc	2.2
Facebook Inc Class A	1.8
The Home Depot Inc	1.5
Boeing Co	1.3
Alphabet Inc C	1.2
Mastercard Inc A	1.2
JPMorgan Chase & Co	1.2
Exxon Mobil Corp	1.1
10項主要投資項目總佔%	18.0
持有股票項目總數	622
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
<b>持有總數</b>	<b>623</b>

### 投資風格



### 股票數據

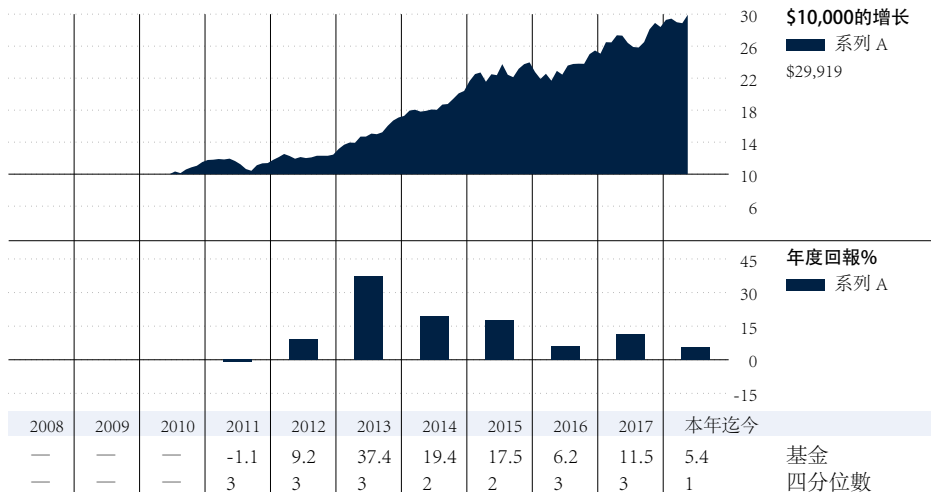
市賬率	2.8
市盈率	16.5
平均市值(\$十億)	66.1

價值型均衡增長

### 環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	26.9
金融	14.7
選擇性消費品	13.7
健康護理	12.9
工業產品	10.9
主要消費品	7.0
能源	5.2
物料	3.0
房地產	2.4
公用事業	2.0
電訊服務	1.3
未分類	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年5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 %
基金	3.6	1.6	3.5	9.5	10.0	15.3	—	14.8	基金
四分位數	1	2	2	2	2	2	—	—	基金
組別基金數目	1420	1414	1398	1333	905	614	260	—	組別基金數目

# PH&N 美國多重風格各型企業股票基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

**Sarah Riopelle**

**RBC 環球資產管理公司**

Sarah Riopelle 是投資方案的副總裁及高級投資組合經理。她自1996年晉身投資界。她是 RBC 投策略委員會兼 RBC 投資政策委員會的成員，負責 RBC 基金的平衡產品和投資組合方案。Sarah 擁有金融及國際商務管理學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

### 基金表現分析 截至 2018年5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	—	1.32	0.59	1.50	1.96	1.43	0.83	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	1.32	0.59	1.50	1.96	1.43	0.83	—	—	—	—
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	2013-12	37.4	2015-7	25.5	2017-11	18.6	—	—
最差	2016-2	-2.7	2018-3	8.5	2016-4	12.9	—	—
平均		14.5		16.6		16.4		—
總周期		84		60		36		—
錄得正數周期%		92.9		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3月31日

全球貿易在2018年第一季受挫，因為美國總統特朗普威脅要對中國實施貿易關稅，並且也以較低的程度對待歐洲和北美地區國家。不過，全球大部份地區的經濟增長依然強勁。美國股市在本季錄得溫和收益，主要受到經濟增長穩健和盈利增長強勁的支持。由於美國的減稅政策，企業利潤大有增長，預計企業利潤在2018年將顯著提高。經濟持續擴張導致聯儲局在季內加息。

基金在本季跑贏基準羅素3000指數。基金所有的數量計算策略均有助於表現，當中由大型企業增長策略帶動。基礎的中型企業增長及中型企業價值策略也有助於回報，但小型企業策略則拖累表現。

我們預計全球經濟將以金融危機以來的最快速度增長，使各中央銀行能夠繼續撤走貨幣刺激措施。雖然我們的基本情況是美國股市今年溫和上漲，但有幾種情況可能導致市場下跌，包括聯儲局的政策失誤或美國政府採取的貿易保護主義行動。特朗普政府近期採取對鋁和鋼材進口徵收關稅的舉動作用不大，因這做法會提高通脹，也會令其他貿易夥伴國採取報復行動。與北韓的緊張局勢升級也會引發波動，及估值下跌。我們的指標顯示經濟衰退的可能性仍然甚低，但估值及聯儲局把利率正常化的意向卻令風險有所增加，而盈利增長仍然是回報前景的關鍵。

# PH&N 美國多重風格各型企業股票基金

## 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(%)]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5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。