

PH&N 顯達基金

投資目標

基金的基本目標是主要投資於妥善分散的組合，當中為在多倫多證券交易所上市的加拿大企業之普通股，以提供長線資本增長及股息收入。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7400
Adv	銷售費	CAD	RBF6400
Adv	低佣	CAD	RBF4400

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	67.8
系列 A 單位的資產淨值\$	31.56
系列 A 管理開支比率%	2.13
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

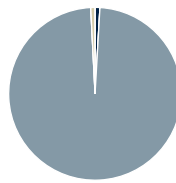
基金組別	加拿大股票
------	-------

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

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

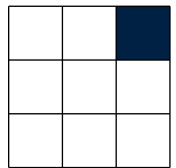
組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.9
固定入息	0.0
加拿大股票	98.3
美國股票	0.0
國際股票	0.8
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	1.8
市盈率	16.4
平均市值(\$十億)	16.0

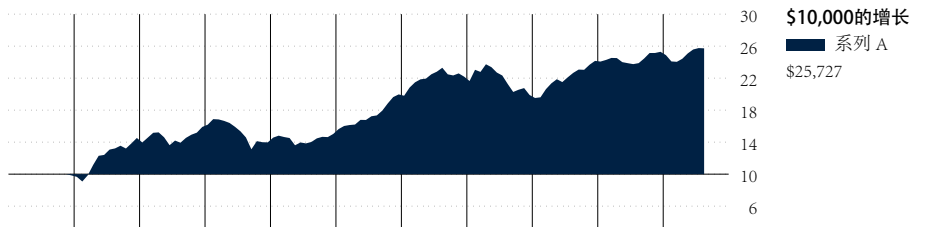
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	31.8
能源	18.0
工業產品	14.5
選擇性消費品	8.5
資訊科技	8.3
物料	6.7
主要消費品	6.5
公用事業	2.8
房地產	2.8
健康護理	0.0
電訊服務	0.0
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	6.6
The Toronto-Dominion Bank	6.3
Bank of Nova Scotia 24-10-2018	4.9
Enbridge Inc	3.9
Brookfield Asset Management Inc Class A 24-10-2018	3.8
Suncor Energy Inc 15-12-2021	2.8
Stantec Inc	2.7
Alimentation Couche-Tard Inc B	2.7
Canadian Natural Resources Ltd 24-10-2018	2.7
Shaw Communications Inc Class B	2.3
10項主投資項目總佔%	38.8
持有股票項目總數	68
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	69

基金表現分析 截至 2018年8月31日



年份	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	本年迄今
年度回報%	—	47.5	9.5	-12.2	7.5	32.9	11.1	-10.3	21.4	4.7	1.7
基金四分位數	—	1	4	3	3	1	2	4	1	4	2

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	-0.1	2.5	6.8	7.7	6.6	8.2	—	10.2	基金
四分位數	1	1	2	3	4	2	—	—	基金
組別基金數目	628	624	617	598	440	346	160	—	組別基金數目

PH&N 顯達基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Ryan Grant

Phillips, Hager and North Investment Management

Ryan是溫哥華的加拿大股票團隊的投資組合經理。他專於市場的電訊、消費、農業和林業領域。在Ryan加入PH&N IM之前，他在一間加拿大主要銀行的股票研究部門工作，負責構建金融模型，並進行媒體領域的業界研究。此前，他曾為廣泛的客戶擔任顧問。Ryan擁有西安大略大學的工商管理碩士學位，是特許金融分析師(CFA)的的特許持有人。

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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.07	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.07	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	60.4	2015-5	19.8	2014-2	18.1	—	—
最差	2012-5	-17.0	2017-8	0.8	2016-2	3.0	—	—
平均		10.4		8.4		10.1		—
總周期		106		82		58		—
錄得正數周期%		73.6		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

PH&N顯達基金在第二季上升，升幅與標準普爾/多倫多證券交易所覆蓋綜合總回報指數一致。

Badger Daylighting Ltd. 在季內表現強勁，因基礎條件隨著美國新市場的擴張而持續改善，美國市場在長遠提供機會，讓公司規模可以擴大一倍。女性時裝零售商 Aritzia Inc. 也對基金表現大有貢獻。該公司在電子商貿及美國市場的業務持續增長。在金融業，Element Fleet Management Corp. 強勁反彈，因為市場對該公司新任命的首席執行官反應良好。最後，Jamieson Wellness Inc. 公佈業績，盈利優於預期，緩解了市場擔心該公司能否通過加價抵消投入成本上漲。

基於經濟改善，市場預期利率上升，我們在公用事業的倉位Brookfield Infrastructure Partners L.

P.和Fortis Inc. 表現落後於市場。儘管利率上升，我們認為兩間公司都值得投資，因為兩者都擁有吸引的項目的強勁增長渠道。Raging River Exploration Inc. 的股價下跌，因為該公司之前公佈的策略性檢討不符合預期，令人失望。該公司建議與Baytex Energy Inc. 合併，影響到Raging River良好的資產負債表，我們認為它原有的資產負債情況是這個波動行業中獨有的策略性資產。展望未來，鑑於其結合的資產規模更大，開發未來有價值資源的能力得到提升，合併後的公司可能甚具有吸引力。

基金維持集中於優質、管理良好、以增長為主的公司，因這些行業領導公司在大部份市場環境下都表現出色。

PH&N 顯達基金

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。