

# PH&N 美國股息入息基金

## 投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為能提供相對地較高收益及股息收入的美國證券，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	RBF7460
Adv	銷售費	CAD	RBF6460
Adv	低佣	CAD	RBF4460

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	224.5
系列 A 單位的資產淨值\$	16.91
系列 A 管理開支比率%	1.88
基準	標準普爾500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

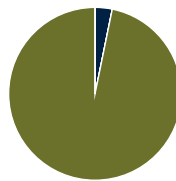
基金組別	美國股票
------	------

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8月31日

### 資產組合

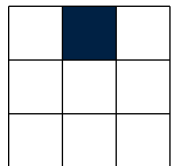


資產類別	佔資產%
現金	3.2
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	96.8
國際股票	0.0
其他	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Microsoft Corp 24-10-2018	4.9
Apple Inc	4.6
Cisco Systems Inc	3.3
Intel Corp	2.7
JPMorgan Chase & Co	2.6
Texas Instruments Inc	2.3
Bank of America Corporation 24-10-2018	2.2
UnitedHealth Group Inc	2.2
Johnson & Johnson	2.2
Altria Group Inc	2.1
10項主要投資項目總佔%	29.0
持有股票項目總數	268
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	5
<b>持有總數</b>	<b>273</b>

### 投資風格



價值型均衡增長

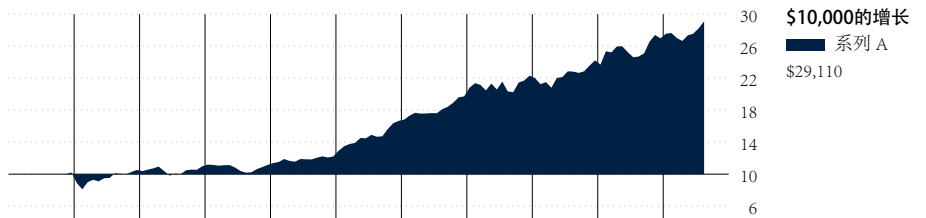
### 股票數據

市賬率	2.9
市盈率	16.3
平均市值(\$十億)	147.5

### 環球行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	20.7
健康護理	19.1
金融	12.3
工業產品	9.6
選擇性消費品	8.9
能源	7.8
主要消費品	7.7
公用事業	7.4
房地產	3.5
物料	2.3
電訊服務	0.5
未分類	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年8月31日



年份	年度回報%	基金四分位數
2008	—	—
2009	3.0	4
2010	4.4	4
2011	1.5	2
2012	9.4	3
2013	36.5	3
2014	18.4	3
2015	13.2	3
2016	8.6	2
2017	11.4	3
本年迄今	7.9	3

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%
基金	3.1	6.4	5.3	17.9	12.7	14.7	—	11.6	—
基金四分位數	2	3	4	3	2	3	—	—	—
組別基金數目	1415	1412	1393	1346	904	639	262	—	—

# PH&N 美國股息入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Brad Willock

#### RBC 環球資產管理公司

Brad 於1996年5月加盟RBC 及於2002年7月加入 RBC 環球資產管理。他目前的職位是負責以入息為主的美國股票投資委托。Brad 擁有商業學士學位和理學學士學位，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	—	0.26	0.38	0.15	0.06	0.03	0.04	0.05	0.03	0.09	0.08
利息	—	0.06	0.08	0.15	0.06	0.03	0.04	0.05	0.03	0.09	0.08
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.20	0.30	—	—	—	—	—	—	—	—
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	36.5	2015-2	22.9	2017-11	17.8	—	—
最差	2011-9	-2.4	2011-11	2.9	2013-12	10.3	—	—
平均		13.1		14.0		15.0		—
總周期		106		82		58		—
錄得正數周期%		97.2		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

美國股市在第二季反彈。不過，在可持續的經濟增長和盈利加速的環境下，隨之而來的，是更高的利率和速度更快的通脹，影響估值。在這種環境下，股票在2018年到目前為止一直掙扎，以爭取在去年得來輕鬆的表現。

在第二季，基金的選股拖累表現。在利好表現方面，在商品價格上升的帶動之下，我們在 ConocoPhillips Co. 的持倉偏高對表現有貢獻。相反，沒持有不派股息的公司，包括 Amazon.com Inc.、Facebook Inc.、Netflix Inc. 和 Alphabet Inc. 卻顯著拖累表現。此外，我們在兩間煙草公司 Altria Group Inc. 和 Philip Morris International Inc. 的持倉偏高對表現造成打擊。Philip Morris

今年較早時候因收益疲軟，下跌15%，當中主要原因是其無煙產品在日本的採用率低於預期。Altria 在一個完全不同的市場營業，但也受到 Philip Morris 不濟的業績拖累。

在長達十年的股票升市當中，估值膨脹一直是股票收益的重要來源，但帶動股市繼續上揚至關重要的，是可持續的盈利增長。在美國減稅的幫助下，盈利確實增長迅速，並且預期這利好的盈利趨勢將會持續。關鍵是只要經濟繼續增長，而美國聯邦儲備局又逐步提高利率，股票在2018年下半年仍很大機會提供可觀的回報。

# PH&N 美國股息入息基金

## 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。