

BonaVista 加拿大股票價值基金

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，當中為加拿大普通股及入息信託，以提供長線資本升值。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7810
Adv	銷售費	CAD	RBF6810
Adv	低佣	CAD	RBF4810

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	4.0
系列 A 單位的資產淨值\$	10.07
系列 A 管理開支比率%	1.93
系列 A 調整後管理開支比率%	1.85
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
------	--------------

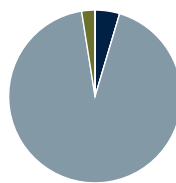
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

於2017年5月26日，BonaVista加拿大股票價值基金將被終止。自2017年3月6日起，基金的單位不再可供購買。

組合分析 截至 2017年4月30日

資產組合

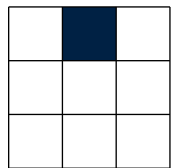


資產類別	佔資產%
現金	4.6
固定入息	0.0
加拿大股票	92.9
美國股票	2.5
國際股票	0.0
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
The Toronto-Dominion Bank	7.1
Bank of Nova Scotia	5.4
Royal Bank of Canada	5.0
Suncor Energy Inc	5.0
Canadian National Railway Co	4.7
CIBC	4.2
Bank of Montreal	4.2
Canadian Natural Resources Ltd	3.7
Manulife Financial Corp	3.1
Canadian Pacific Railway Ltd	2.6
10項主投資項目總佔%	45.1
持有股票項目總數	54
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	55

投資風格



價值型均衡型增長

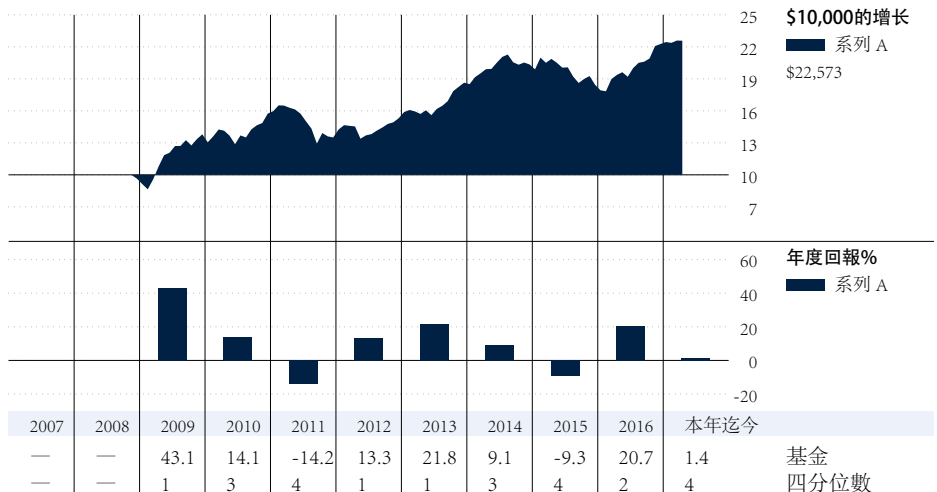
股票數據

市賬率	1.8
市盈率	14.1
平均市值(\$十億)	26.8

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	39.0
工業產品	13.9
能源	12.5
選擇性消費品	10.3
物料	9.5
資訊科技	6.1
主要消費品	6.0
電訊服務	2.7
未分類	0.0
健康護理	0.0
公用事業	0.0
房地產	0.0

基金表現分析 截至 2017年4月30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	-0.1	0.6	8.0	16.6	4.3	9.2	—	10.2	基金
四分位數	4	4	1	1	3	2	—	—	基金
組別基金數目	622	619	606	537	426	300	138	—	組別基金數目

BonaVista 加拿大股票價值基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Stuart Kedwell

RBC 環球資產管理公司

Stuart Kedwell 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1997年晉身投資界。

Doug Raymond

RBC 環球資產管理公司

Doug Raymond 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1985年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2017年4月30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	5.73	0.11	0.08	0.01	0.10	0.09	0.02	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.11	0.08	0.01	0.10	0.09	0.02	—	—	—	—
資本增值	5.73	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	57.5	2012-2	19.3	2014-2	17.3	—	—
最差	2012-5	-17.0	2012-7	2.8	2016-2	1.5	—	—
平均		10.2		8.3		8.8		—
總周期		90		66		42		—
錄得正數周期%		71.1		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3月31日

基金在第一季表現落後於其基準標準普爾/多倫多綜合指數，原因是在黃金分類行業的比重大幅偏低，以及沒有投資於房地產入息信託或公用事業。

相反，在資訊科技及選擇性消費品的持倉偏高有利於表現。對表現大有貢獻的公司包括 Teck Resources (+8%)、Canadian Tire (+13%) 及 Open Text (+9%)。拖累相對表現的則包括 Cenovus Energy (-26%)、Suncor Energy (-8%) 及 SNC-Lavalin (-10%)。

在季內，對特朗普總統的支持增長政策的步伐和程度，市場預期有所緩和，導致債券收益率

輕微下跌，令到對利率敏感的行業，例如公用事業及房地產入息信託表現強勁。此外，加拿大的投資組合繼續傾向受惠於利率上升的環境。

全球經濟出現持續改善的跡象，雖然美國支持增長的政策發展步伐比我們期望為慢，最終，較低的稅率和較寬鬆的商業規管將有利於各行各業。

企業資產負債情況轉強，估值稍高於長期平均水平，令我們對股票的觀點維持樂觀。

BonaVista 加拿大股票價值基金

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) 及BonaVista基金(BonaVista Funds)的基金經理和主要投資組合顧問。PH&N基金及BonaVista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。Sky Investment Counsel Inc. 由RBC GAM擁有大量的非控制性權益，乃是PH&N基金及BonaVista基金所持的非北美股票資產的副管理顧問。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。與PH&N基金及BonaVista基金相關之管理費及營運開支由個別基金自行支付。由Sky為PH&N基金及BonaVista基金提供之非北美股票資產管理服務的副管理顧問費由RBC GAM支付，而非由基金支付。

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2016年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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。

PH&N基金系列A的前身為系列C。

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4月30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。