

# RBC 美國股票基金

## 投資目標

主要投資於美國公司的股票證券，提供廣泛投資於美國市場的經濟增長機會，以爭取長線資本增長。

## 基金詳情

| 系列  | 收費結構 | 貨幣  | 基金代號   |
|-----|------|-----|--------|
| A   | 免佣   | CAD | RBF263 |
| Adv | 遞延費  | CAD | RBF804 |
| Adv | 銷售費  | CAD | RBF704 |
| Adv | 低佣   | CAD | RBF132 |
| T5  | 免佣   | CAD | RBF440 |

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 成立日期           | 1966年7月          |
| 總資產(\$百萬)      | 1,902.3          |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 28.78            |
| 系列 A 管理開支比率%   | 1.94             |
| 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 |
|------|--------------|

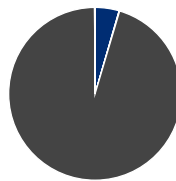
|    |                |
|----|----------------|
| 網址 | www.rbcgam.com |
|----|----------------|

## 附註

本基金「成立以來」的回報率只涵括自1972年10月起的數據。此乃於2015年11月27日生效的一項合併後之延續基金。

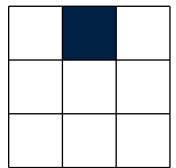
## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



| 資產類別  | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金    | 4.5  |
| 固定入息  | 0.0  |
| 加拿大股票 | 0.1  |
| 美國股票  | 95.3 |
| 國際股票  | 0.1  |
| 其他    | 0.0  |

### 投資風格



價值型均衡增長

### 股票數據

|            |       |
|------------|-------|
| 市賬率        | 2.8   |
| 市盈率        | 14.7  |
| 平均市值(\$十億) | 150.6 |

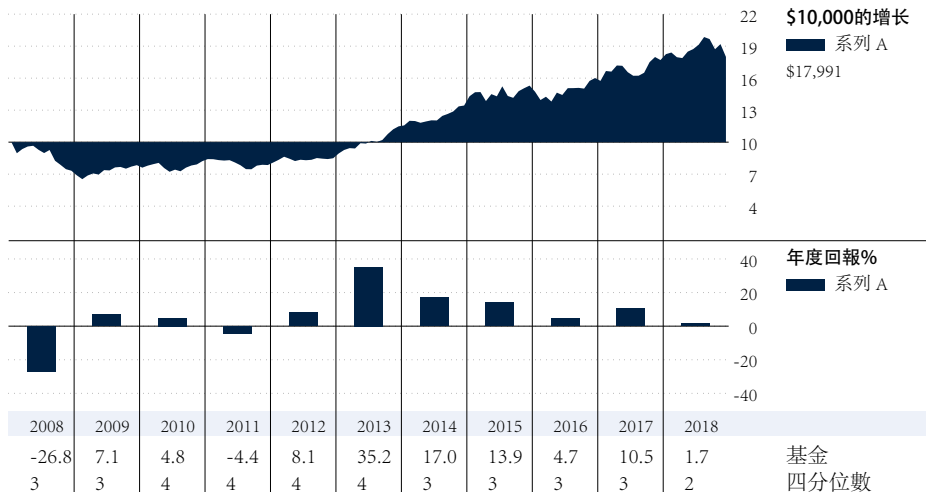
### 環球行業

| 環球行業   | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 資訊科技   | 19.0   |
| 健康護理   | 16.5   |
| 金融     | 12.3   |
| 選擇性消費品 | 10.8   |
| 工業產品   | 9.8    |
| 通訊服務   | 9.5    |
| 主要消費品  | 7.5    |
| 能源     | 5.5    |
| 房地產    | 4.2    |
| 公用事業   | 3.0    |
| 物料     | 1.9    |
| 未分類    | 0.0    |

### 二十五項主要投資項目

| 投資項目                        | 佔資產% |
|-----------------------------|------|
| Microsoft Corp              | 3.8  |
| Amazon.com Inc              | 3.4  |
| Apple Inc                   | 3.1  |
| Alphabet Inc A              | 3.0  |
| Bank of America Corporation | 2.2  |
| UnitedHealth Group Inc      | 2.0  |
| Berkshire Hathaway Inc B    | 2.0  |
| JPMorgan Chase & Co         | 1.9  |
| Boeing Co                   | 1.6  |
| Facebook Inc A              | 1.5  |
| The Home Depot Inc          | 1.5  |
| Johnson & Johnson           | 1.5  |
| Cisco Systems Inc           | 1.3  |
| CVS Health Corp             | 1.3  |
| Exxon Mobil Corp            | 1.2  |
| Pfizer Inc                  | 1.2  |
| McDonald's Corp             | 1.2  |
| Visa Inc Class A            | 1.2  |
| PepsiCo Inc                 | 1.2  |
| Coca-Cola Co                | 1.2  |
| Anthem Inc                  | 1.2  |
| ConocoPhillips              | 1.2  |
| Walmart Inc                 | 1.0  |
| Union Pacific Corp          | 1.0  |
| Altria Group Inc            | 1.0  |
| 25項主投資項目總佔%                 | 42.5 |
| 持有股票項目總數                    | 398  |
| 持有債券項目總數                    | 0    |
| 持有其他項目總數                    | 4    |
| 持有總數                        | 402  |

## 基金表現分析 截至 2018年12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 % |
|--------|------|------|------|------|------|-----|-----|------|--------|
| 回報     | -6.3 | -8.5 | -3.9 | 1.7  | 5.5  | 9.4 | 9.4 | 7.1  | 7.1    |
| 基金四分位數 | 2    | 2    | 2    | 2    | 3    | 3   | 4   | —    | —      |
| 組別基金數目 | 1529 | 1520 | 1470 | 1431 | 1052 | 701 | 285 | —    | —      |

# RBC 美國股票基金

## 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12月31日

| 每單位所得收益分派(\$) | 2018* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 總收益分派         | 1.80  | 1.47 | —    | 6.72 | 3.50 | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 利息            | —     | —    | —    | 0.75 | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 股息            | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 資本增值          | 1.80  | 1.47 | —    | 5.97 | 3.50 | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 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       | 1997-7 | 50.0  | 1997-11 | 25.5  | 2000-3 | 21.2 | 2018-11 | 9.9  |
| 最差       | 2001-9 | -30.8 | 2003-3  | -16.9 | 2005-8 | -8.8 | 2010-8  | -6.4 |
| 平均       |        | 7.1   |         | 7.0   |        | 6.2  |         | 2.8  |
| 總周期      |        | 289   |         | 265   |        | 241  |         | 181  |
| 錄得正數周期%  |        | 72.3  |         | 69.8  |        | 54.8 |         | 69.6 |

\* 2018年的最終收益分派歸因 (利息、股息、資本增值和資本回報) 將反映在1月份的月末資料中。

### 季度評語 截至 2018年12月31日

由於投資者極度關注金融環境收緊、保護主義升級和全球增長放緩，市場出現一片拋售潮，標準普爾500指數也難倖免。這些擔憂引領投資者偏向美國國庫券的安全性。雖然分析師預計2019年的盈利增長速度會較為溫和，但我們擔憂盈利預測仍有可能再被下調。我們的觀點是基於即使經濟增長雖然良好，但正在放緩，盈利幾乎沒有改善的空間。總體上，我們的模型顯示明年出現經濟衰退的可能性不大，但風險正在上升。

在本季，基金在NextEra Energy的比重偏高有助提升表現。NextEra是美國最大的電力供應商之一。在市場波動期間，投資者紛紛轉投公用事業股，但NextEra通過收購Gulf Power進一步擁有上升潛力。相反，我們在本季部份時期沒持有

Verizon Communications，而這公司在10月和11月期間表現強勁。Verizon也是防守性股票，目前正在進行網絡投資，同時也擁有傳統無線技術的優勢。

雖然我們的基本預測是股票在明年溫和上升，但有幾種情況可能導致不同的結果。美國聯邦儲備局(聯儲局)的政策失誤，如果加息操之過急，或特朗普政府提出徵收更多關稅或提高關稅稅率的保護主義行動的升級，都是最可能導致經濟轉壞的原因，皆因兩國都有可能停止擴張，令經濟下滑。一個可能令市場上升的情況是，如果聯儲局很快停止加息週期，或者特朗普政府與中國達成貿易協議，令經濟擴張保持不變到2021年。



# RBC 美國股票基金

## 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。

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(%) ]是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率[MER(%) ]是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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12月31日的表現。

®/TM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。