

RBC 生命科學及科技基金

投資目標

主要投資於業務與生命科學及科技有關、並預期能從科學及科技發展中受惠的美國公司之股票證券，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	RBF274

成立日期	1995年7月
總資產(\$百萬)	253.0
系列 A 單位的資產淨值\$	17.06
系列 A 管理開支比率%	2.09
基準	50% S&P 500健康護理 50% S&P 500資訊科技 (以加元算)

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

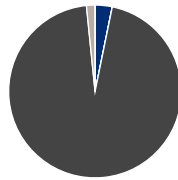
基金組別	美國股票
------	------

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

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

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合

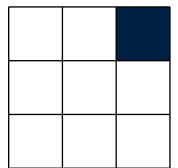


資產類別	佔資產%
現金	3.2
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	95.2
國際股票	1.6
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Apple Inc	9.9
Microsoft Corp	8.0
Alphabet Inc A	7.5
Facebook Inc A	5.1
Johnson & Johnson	3.8
UnitedHealth Group Inc	2.8
Visa Inc Class A	2.7
Cisco Systems Inc	2.5
Pfizer Inc	2.4
Intel Corp	2.2
Mastercard Inc A	1.9
Oracle Corp	1.8
AbbVie Inc	1.6
Broadcom Ltd	1.6
Amgen Inc	1.4
Accenture PLC A	1.4
Texas Instruments Inc	1.4
International Business Machines Corp	1.4
Merck & Co Inc	1.4
Adobe Systems Inc	1.4
NVIDIA Corp	1.3
Bristol-Myers Squibb Company	1.2
Salesforce.com Inc	1.2
PayPal Holdings Inc	1.2
Qualcomm Inc	1.1
25項主投資項目總佔%	68.0
持有股票項目總數	112
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	3
持有總數	115

投資風格



價值型均衡增長

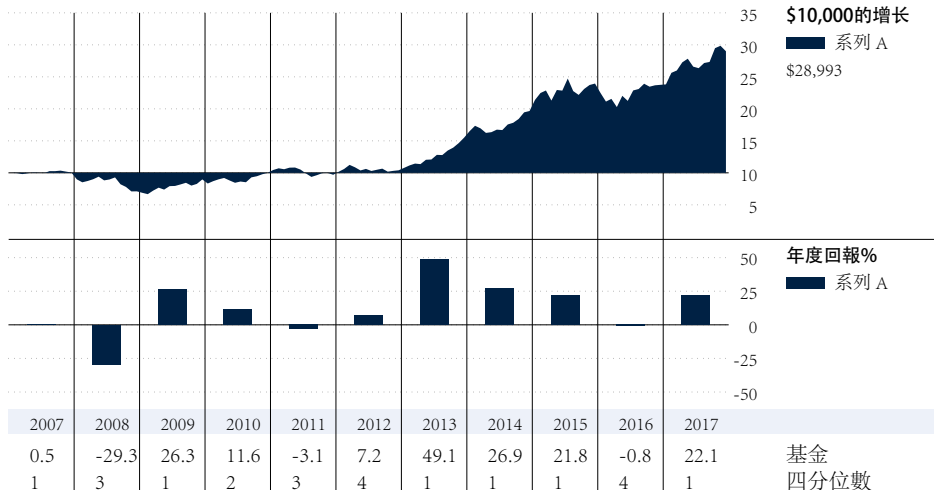
股票數據

市賬率	4.7
市盈率	20.7
平均市值(\$十億)	216.6

環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	67.0
健康護理	32.7
工業產品	0.3
電訊服務	0.0
能源	0.0
物料	0.0
選擇性消費品	0.0
主要消費品	0.0
金融	0.0
公用事業	0.0
房地產	0.0
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017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	-2.9	6.1	9.0	22.1	13.8	22.8	11.2	5.5	基金
四分位數	4	3	2	1	1	1	1	—	四分位數
組別基金數目	1411	1401	1367	1300	891	561	249	—	組別基金數目



RBC 生命科學及科技基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Rob Cavallo

RBC 環球資產管理公司

Rob是北美股票團隊的投資組合經理。Rob於2012年加入該公司，擔任環球股票分析師，專注於分析健康護理和消費品行業的公司。Rob擁有多倫多大學商學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Marcello Montanari

RBC 環球資產管理公司

Marcello Montanari 是加拿大股票的副總裁及高級投資組合經理。他自1992年晉身投資界。他擁有康考迪亞大學的財經商業學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

基金表現分析 截至 2017年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2017*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2000-2	138.3	2000-2	48.4	2000-8	34.7	2017-11	11.3
最差	2001-9	-61.9	2003-2	-37.9	2005-8	-23.8	2010-8	-14.1
平均		8.7		8.0		5.9		1.8
總周期		258		234		210		150
錄得正數周期%		65.5		58.1		50.5		48.7

* 2017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 2017年12月31日

基金在資訊科技業的配置比重偏高對表現有貢獻。然而，選股包括Celgene、Boston Scientific和Shopify表現疲弱卻抵消上述的利好表現。

資訊科技股的強勁升勢在第四季持續，相對表現僅次於表現最好的選擇性消費品業。健康護理業的表現也對絕對回報有貢獻。

資訊科技業由Intel、Qualcomm及Texas Instruments等半導體公司，以及通訊公司如Cisco和軟件製造商Microsoft和Adobe帶動。隨著Apple在第三季出現疲軟後反彈，硬件公司表現有所改善。半導體公司的表現出色，部份受惠於Broadcom宣佈收購Qualcomm，是該行業有史以來最大的交易之一。到目前為止，Qualcomm已經拒絕了該收購建議，但截至2017年底，Broadcom仍致力於達成收購。

儘管美國的健康護理業在第四季表現相對較弱，這行業在全年錄得穩健的相對表現。本季

的疲弱主要由生物技術和藥物業所致。這行業的兩大公司Celgene和Merck的股票大幅下跌，是導致這行業疲軟的罪魁禍首。從利好方面來看，Align Technology和Abbott等醫療設備和供應商以及Anthem和UnitedHealth等健康保險公司仍然表現強勁。

隨著美國通過稅務改革，資訊科技業的前景持續增強，因稅改有利於這些公司輕易調回在美國境外的現金，預期公司會增加資本開支。不過，資訊科技股升勢強勁，如果經濟狀況不理想，將較大機會下跌。

奧巴馬醫保的藥物償付過程可能面對立法改變的不確定性似乎低於2017年初。有關的風險得到緩解，加上併購活動，特別是在生物技術行業可能加速，可能會提升健康護理業在2018年的表現。



RBC 生命科學及科技基金

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(%)]以2017年1月1日至2017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。