

RBC 加拿大股息公司結構基金

投資目標

爭取提供長期總回報，當中包括定期股息收入(受惠於優惠加拿大公司派發股息的稅務處理)，以及中度長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其附屬機構所管理的基金，主要把資產投資於派發高於平均股息水平的加拿大公司之普通股及優先股。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|---------|
| A | 免佣 | CAD | RBF3005 |
| A | 免佣 | USD | RBF3037 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF3205 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF3405 |
| Adv | 低佣 | USD | RBF3437 |

| | |
|----------------|--|
| 成立日期 | 2011年12月 |
| 總資產(\$百萬) | 143.1 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 15.27 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.77 |
| 基準 | 66% 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報 26% 標準普爾/多倫多 指數-金融 5% 標準普爾/多倫多指 數-電訊服務 3% 標準普爾/多倫多指 數-公用事業 |

| | |
|--------|----|
| 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 | 加拿大股息及入息股票 |
|------|------------|

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

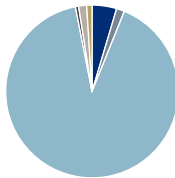
| | |
|----|----------------|
| 網址 | www.rbcgam.com |
|----|----------------|

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF3005)，並以加元計。

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合

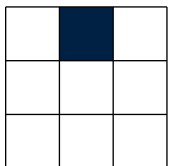


| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 4.6 |
| 固定入息 | 1.5 |
| 加拿大股票 | 90.9 |
| 美國股票 | 0.6 |
| 國際股票 | 1.5 |
| 其他 | 1.0 |

二十五項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|---|-----------|
| Royal Bank of Canada | 7.9 |
| The Toronto-Dominion Bank | 7.2 |
| Bank of Nova Scotia | 5.9 |
| Brookfield Asset Management Inc Class A | 4.1 |
| Bank of Montreal | 4.0 |
| Canadian National Railway Co | 3.6 |
| Enbridge Inc | 3.5 |
| CIBC | 3.2 |
| TransCanada Corp | 2.9 |
| Manulife Financial Corp | 2.7 |
| Suncor Energy Inc | 2.5 |
| Canadian Natural Resources Ltd | 2.4 |
| Canadian Pacific Railway Ltd | 2.1 |
| Sun Life Financial Inc | 1.6 |
| Loblaw Companies Ltd | 1.5 |
| PrairieSky Royalty Ltd | 1.5 |
| Power Corporation of Canada | 1.5 |
| Imperial Oil Ltd | 1.3 |
| Rogers Communications Inc Class B | 1.3 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 1.2 |
| Pembina Pipeline Corp | 1.2 |
| TELUS Corp | 1.2 |
| Fortis Inc | 1.2 |
| BCE Inc | 1.1 |
| Alimentation Couche-Tard Inc B | 1.0 |
| 25項主投資項目總佔% | 67.8 |
| 持有股票項目總數 | 71 |
| 持有債券項目總數 | 1 |
| 持有其他項目總數 | 8 |
| 持有總數 | 80 |

投資風格



價值型均衡型增長

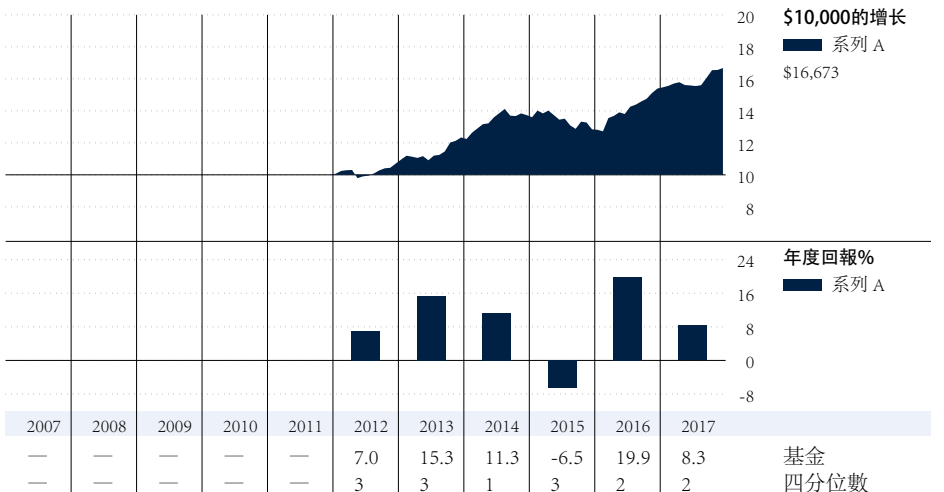
股票數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.9 |
| 市盈率 | 16.5 |
| 平均市值(\$十億) | 36.5 |

環球行業

| 環球行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 金融 | 46.8 |
| 能源 | 19.1 |
| 工業產品 | 8.7 |
| 公用事業 | 5.4 |
| 主要消費品 | 4.5 |
| 物料 | 4.4 |
| 房地產 | 4.1 |
| 電訊服務 | 4.0 |
| 選擇性消費品 | 2.7 |
| 健康護理 | 0.2 |
| 資訊科技 | 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 % |
|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|--------|
| 基金四分位數 | 0.7 | 3.8 | 7.0 | 8.3 | 6.7 | 9.3 | — | 8.9 | — |
| 組別基金數目 | 553 | 551 | 539 | 513 | 399 | 309 | 154 | — | — |



RBC 加拿大股息公司結構基金

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。

Sean McCurley

RBC 環球資產管理公司

Sean McCurley是助理投資組合經理及北美股票的研究分析師。Sean擁有麥吉爾大學文學士學位及羅特曼管理學院工商管理碩士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Jonathan Millman

RBC 環球資產管理公司

Jonathan Millman是助理投資組合經理及北美股票團隊的分析師，負責選擇性消費品、主要消費品、健康護理及公用事業等行業。他擁有Wilfrid Laurier大學經濟學文學士學位，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 | 0.25 | 0.25 | 0.30 | 0.22 | 0.12 | — | — | — | — | — | — |
| 利息 | 0.25 | — | — | 0.00 | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | 0.25 | 0.30 | 0.22 | 0.12 | — | — | — | — | — | — |
| 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 | 2014-8 | 25.6 | 2015-5 | 11.9 | 2017-5 | 9.8 | — | — |
| 最差 | 2016-2 | -9.3 | 2017-8 | 3.4 | 2017-2 | 8.7 | — | — |
| 平均 | | 9.5 | | 7.8 | | 9.2 | | — |
| 總周期 | | 61 | | 37 | | 13 | | — |
| 錄得正數周期% | | 82.0 | | 100.0 | | 100.0 | | — |

* 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

加拿大股市在2017年落後於大多數其他主要股市。該指數受能源業、加元升值，以及擔心經濟缺乏增長驅動因素以抵消住房市場放緩等因素拖累。此外，市場情緒繼續受北美自由貿易協定的不確定性所打擊。

面對經濟增長強勁，加拿大中央銀行今年轉向強硬態度，年內兩度加息，令市場驚訝。但加拿大經濟並非沒有風險。除樓市令人擔憂外，有可能影響加拿大競爭力的問題還包括保護主義、加稅、更嚴苛的勞工法例、嚴格的環保標準、電力成本上漲以及持續低廉的油價。

在本季，工業產品及公用事業有助於基金的相對表現，而房地產業則拖累表現。

工業產品業受惠於強勁的選股。尤其是偏高持有 Brookfield Business Partners 有助於回報。在確

認其合作夥伴關係，成為安大略省彩票和遊戲設施的服務提供商之後，其股價在季度上揚。

在公用事業方面，沒持有 Canadian Utilities 及 Just Energy Group 有助於表現，因為這兩項股票均下跌。

相反，在房地產方面的選股卻打擊回報。尤其是偏高持有 Brookfield Property Partners，因該股票下挫。

全球股市繼續受到全球同步擴張和全球企業盈利增長優於預期所支持，但最近的上揚把股市推至更接近公平價值。沒有估值上升的支持，股票要進一步取得收益可能需要靠公司盈利增長的推動。



RBC 加拿大股息公司結構基金

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。