

PH&N 美國多重風格各型企業股票公司結構基金

投資目標

基金的主要投資目標是致力提供長線資本增長。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其聯營機構所管理的基金，主要把資產投資於一個妥善分散的美國股票證券組合。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3011
Adv	銷售費	CAD	RBF3211
Adv	低佣	CAD	RBF3411

成立日期 2011年12月

總資產(\$百萬) 36.2

系列 A 單位的資產淨值\$ 23.54

系列 A 管理開支比率% 1.87

基準 Russell 3000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

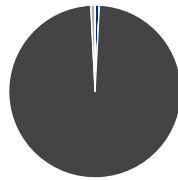
基金組別 美國股票

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合

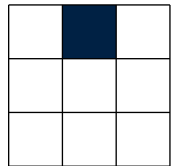


資產類別	佔資產%
現金	0.8
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	98.4
國際股票	0.8
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Apple Inc	3.4
Microsoft Corp	2.9
Johnson & Johnson	1.7
Facebook Inc A	1.7
The Home Depot Inc	1.7
Amazon.com Inc	1.5
Bank of America Corporation	1.4
Boeing Co	1.3
UnitedHealth Group Inc	1.3
Exxon Mobil Corp	1.1
Citigroup Inc	1.1
Alphabet Inc C	1.1
JPMorgan Chase & Co	1.0
Mastercard Inc A	1.0
Philip Morris International Inc	1.0
Wal-Mart Stores Inc	0.9
Berkshire Hathaway Inc B	0.9
Altria Group Inc	0.9
Accenture PLC A	0.8
Intuit Inc	0.8
Alphabet Inc A	0.8
Chevron Corp	0.8
International Business Machines Corp	0.8
Cisco Systems Inc	0.7
Centene Corp	0.7
25項主投資項目總佔%	31.4
持有股票項目總數	2,440
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	7
持有總數	2,447

投資風格



價值型均衡型增長

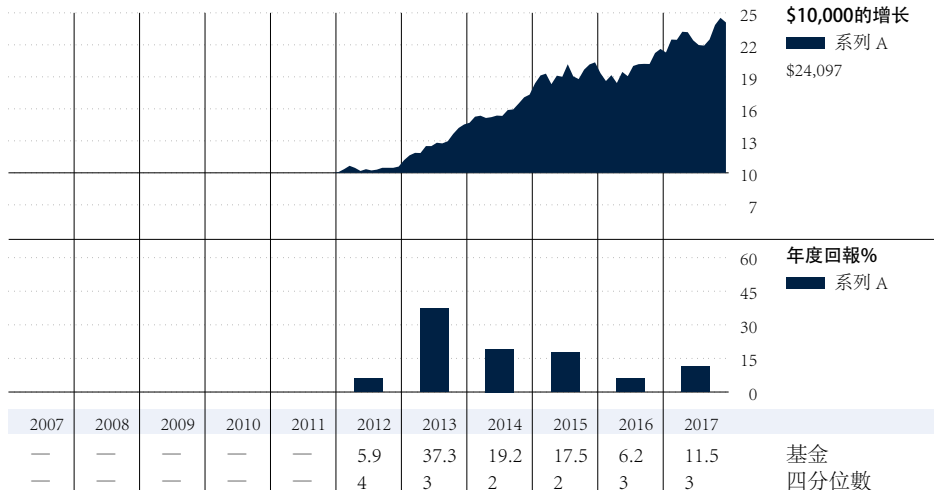
股票數據

市賬率	3.0
市盈率	19.2
平均市值(\$十億)	62.0

環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	25.8
金融	14.9
健康護理	13.6
選擇性消費品	12.6
工業產品	11.6
主要消費品	8.3
能源	4.6
房地產	2.7
物料	2.5
公用事業	2.2
電訊服務	1.3
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	-1.8	7.1	7.5	11.5	11.6	17.9	—	15.8	基金
四分位數	3	2	2	3	2	2	—	—	基金
組別基金數目	1411	1401	1367	1300	891	561	249	—	組別基金數目



PH&N 美國多重風格各型企業股票公司結構基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Sarah Riopelle

RBC 環球資產管理公司

Sarah Riopelle 是投資方案的副總裁及高級投資組合經理。她自1996年晉身投資界。她是RBC投資策略委員會的成員，負責該公司的投資組合方案。Sarah 擁有渥太華大學的金融及國際商務管理學士學位，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	—	—	—	—	0.28	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	0.28	—	—	—	—	—	—
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	37.3	2015-7	25.4	2017-11	18.6	—	—
最差	2016-2	-2.7	2017-8	11.3	2017-3	16.1	—	—
平均		17.3		17.6		17.0		—
總周期		61		37		13		—
錄得正數周期%		95.1		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

受強勁的經濟環境和穩健的盈利增長支持，美國股市在季內上升。美股整體表現強勁是受到全球經濟同步擴張所帶動，而全球中央銀行政策仍然寬鬆，加上市場利率和低通脹所帶動，美國大部份公司的業績均勝預期。至於美國稅改也有助於在年底提高投資者情緒。經濟擴張令美國聯邦儲備局在季內再次加息，令2017年的加息次數增至三次。

基金在本季跑贏基準羅素3000指數。基金的所有策略都對表現產生利好影響，主要受兩項大型企業增長策略帶動。

全球股市繼續受到全球同步擴張和全球企業盈利增長勝預期的支持，但最近的上升把股票推高至接近公平值。雖然我們的基本觀點是股票在未來一年會溫和上升，但有幾種情況可能導致股票下跌，包括與朝鮮的緊張局勢升級、聯儲局的政策失誤或特朗普政府的貿易保護主義所作出的舉動。我們的指標顯示經濟衰退的可能性仍然甚低，但估值卻處於八年來的高位，風險有所增加，而盈利增長仍然是回報前景的關鍵。



PH&N 美國多重風格各型企業股票公司結構基金

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。