

PH&N 按月入息公司結構基金

投資目標

提供相對較高的每月入息，及適度資本增長的潛力。基金透過直接或間接投資於由RBC環球資產管理或其聯營公司管理的一項或多項基金，將資產妥善分散於一個平衡的入息股票證券組合，當中包括派股息的加拿大公司的普通股、分派收益的入息信託單位，以及固定入息證券項目，如優先股、政府和企業債券、債券和票據。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3016
Adv	銷售費	CAD	RBF3216
Adv	低佣	CAD	RBF3416
Adv T5	銷售費	CAD	RBF3286
Adv T5	低佣	CAD	RBF3486
T5	免佣	CAD	RBF3316
H	免佣	CAD	RBF3816

成立日期	2012年10月
總資產(\$百萬)	114.9
系列 A 單位的資產淨值\$	11.71
系列 A 管理開支比率%	1.95
基準	50%標準普爾/多倫多 上限綜合回報指數 35%FTSE TMX 加拿大 環球債券指數 10%美林加拿大 高收益指數 5%標準普爾/多倫多優 先股指數

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	加拿大中立平衡
------	---------

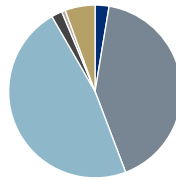
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

附註

顧問系列T5、系列FT5及系列T5的收益在每月分派。

組合分析 截至 2017年6月30日

資產組合

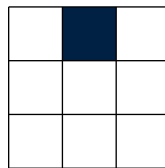


資產類別	佔資產%
現金	2.6
固定入息	41.6
加拿大股票	47.4
美國股票	2.0
國際股票	0.7
其他	5.6

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
The Toronto-Dominion Bank	4.6
Royal Bank of Canada	4.2
Bank of Nova Scotia	2.8
Canada Govt 0.75% 01-03-2021	2.6
Ontario Prov Cda 7.6% 02-06-2027	2.3
Manulife Financial Corp	2.0
Brookfield Asset Management Inc Class A	1.9
Enbridge Inc	1.8
Alimentation Couche-Tard Inc	1.8
Rogers Communications Inc Class B	1.4
CI Financial Corp	1.3
PrairieSky Royalty Ltd	1.3
Ontario Prov Cda 2.9% 02-12-2046	1.3
Franco-Nevada Corp	1.2
Goldcorp Inc	1.2
National Bank of Canada	1.1
Dollarama Inc	1.0
Province Of Ontario 3.5% 02-06-2043	1.0
Fortis Inc	0.9
Thomson Reuters Corp	0.9
Pembina Pipeline Corp	0.9
Brookfield Property Partners LP	0.9
Transcanada ([Wts/Rts])	0.8
ARC Resources Ltd	0.8
Canadian National Railway Co	0.8
25項主投資項目總佔%	40.7
持有股票項目總數	49
持有債券項目總數	1,588
持有其他項目總數	88
持有總數	1,725

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	1.8
市盈率	16.6
平均市值(\$十億)	29.2

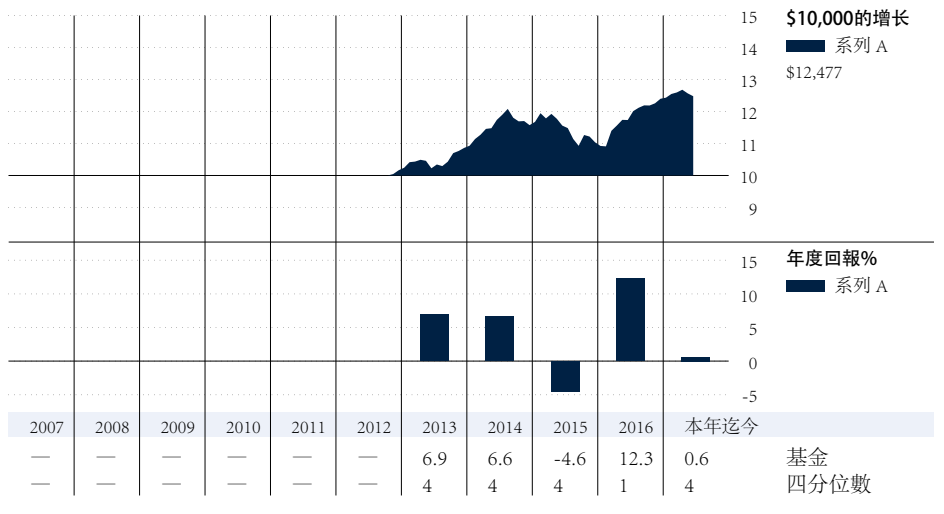
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	41.2
能源	21.3
工業產品	10.6
選擇性消費品	7.4
物料	5.9

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	53.8
公司債券	39.9
其他債券	0.6
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	5.8
抵押證券	0.0

基金表現分析 截至 2017年6月30日



期限	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 %
回報率	-0.7	-0.9	0.6	6.3	2.1	-	-	4.9	基金
四分位數	1	4	4	3	4	-	-	-	基金
組別基金數目	654	643	640	618	474	350	140	-	組別基金數目



PH&N 按月入息公司結構基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Scott Lysakowski

Phillips, Hager & North 投資管理

Scott 是 Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management) 的加拿大股票研究的聯席主管，亦是投資組合經理。他是 PH&N 加拿大入息基金的首席經理及 PH&N 按月入息基金加股部分的聯席經理。Scott 於 2002 年加盟公司，一直專注研究及管理加拿大股票，並擅長於提供股息及收入的投資組合。

基金表現分析 截至 2017年6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	0.20	0.27	0.13	0.12	0.01	—	—	—	—	—	—
利息	0.20	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.27	0.13	0.12	0.01	—	—	—	—	—	—
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	17.4	2016-8	5.6	—	—	—	—
最差	2016-2	-8.7	2016-2	1.6	—	—	—	—
平均		5.2		3.8		—		—
總周期		45		21		—		—
錄得正數周期%		73.3		100.0		—		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

加拿大股市以標準普爾/多倫多上限綜合指數計算，在二月升至歷史高位之後，在過去三個月表現落後於全球股市。表現普遍落後的原因是金融、能源及物料業均表現欠佳。投資者憂慮加拿大樓市及消費者的債務水平已超越大多數多元化銀行的雙位數字盈利增長。此外，雖然石油輸出國組織作出減產行動，全球庫存水平仍然高企，油價在近期大部份時間偏軟。至於電訊服務、公用事業及房地產業的強勢則是本季的亮點。此外，工業產品在加拿大鐵路運輸業的強勁盈利帶動下，表現最為出色。

基金本季的表現落後於其基準。在股票方面，偏高持有對油價特別敏感的行業對基金的相對表現拖累最大。在Cenovus Energy及Crescent Point Energy的倉位對相對回報拖累最大，皆因油價疲軟令這兩間公司的股價大幅轉弱。基金在選擇性消費品的偏高持倉對表現甚有貢獻。

在Dollarama、Sleep Country Canada及Gildan Activewear的持倉均是基金表現的功臣。

在固定收入方面，基金所持的債券取得強勁回報。收益率在第二季大部份時間下跌，但在季末大幅上升。基金在踏入第二季時採取審慎的部署，存續期溫和地較基準為短(基金是預計利率上升而部署)，隨著利率下跌，基金更進一步縮短存續期。當利率在季末反彈，這策略對表現有溫和的幫助。

基金的交易活動是其投資過程的一個運作元素，我們以紀律化基礎研究過程和手法構建投資組合，是優化持倉量以配合基礎買入的建議，並盡量減低重複出現的可能性較低，及無意涉及的風險因素。



PH&N 按月入息公司結構基金

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2017年3月31日之實際全年開支計算，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。

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6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。