

PH&N 加拿大股票價值公司結構基金

投資目標

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，主要把資產投資於加拿大發行人的股票證券，這些證券的現時價格低於投資組合經理評估的真實價值，並能提供長線的增長機會。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF3026
Adv	銷售費	CAD	RBF3226
Adv	低佣	CAD	RBF3426

成立日期 2015年1月

總資產(\$百萬) 6.2

系列 A 單位的資產淨值\$ 10.34

系列 A 管理開支比率% 1.94

基準 標準普爾/多倫多
上限綜合總回報
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

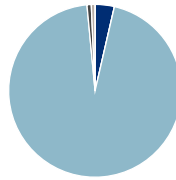
基金組別 加拿大股票

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

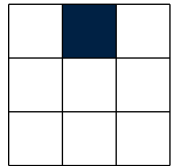
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	3.6
固定入息	0.0
加拿大股票	94.9
美國股票	0.8
國際股票	0.7
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	1.5
市盈率	12.4
平均市值(\$十億)	27.9

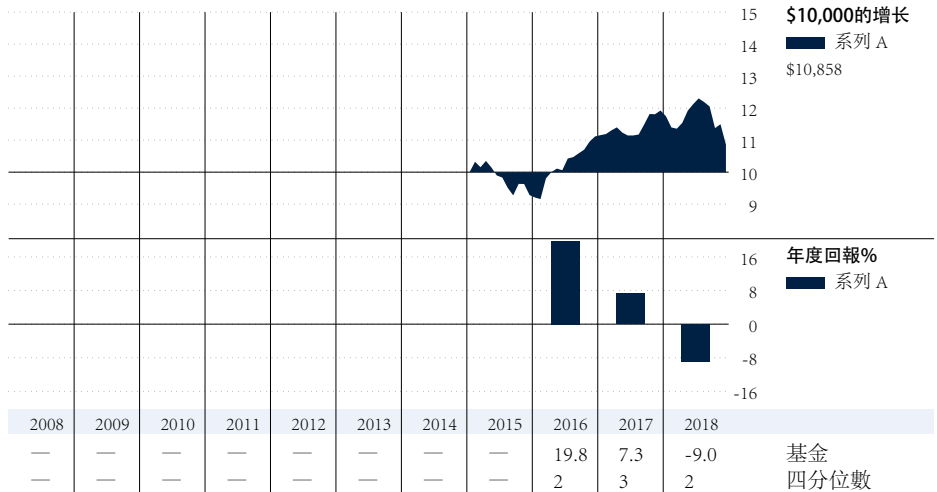
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	35.2
能源	19.1
工業產品	13.7
物料	7.8
通訊服務	7.5
主要消費品	5.1
公用事業	3.5
房地產	2.9
選擇性消費品	2.7
資訊科技	2.5
健康護理	0.0
未分類	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	7.1
The Toronto-Dominion Bank	6.6
Bank of Nova Scotia	4.7
Enbridge Inc	4.1
Suncor Energy Inc	3.4
Canadian National Railway Co	3.0
Brookfield Asset Mgmt Inc Cl A	2.7
Canadian Natural Resources Ltd	2.5
Canadian Pacific Railway Ltd	2.4
BCE Inc	2.4
Bank of Montreal	2.4
TransCanada Corp	2.2
Manulife Financial Corp	2.1
Waste Connections Inc	2.0
Nutrien Ltd	1.9
Rogers Communications Inc Class B	1.8
CIBC	1.8
Alimentation Couche-Tard Inc B	1.7
Sun Life Financial Inc	1.5
Thomson Reuters Corp	1.4
TELUS Corp	1.3
Fairfax Financial Holdings Ltd	1.3
CGI Group Inc A	1.3
Quebecor Inc Class B	1.3
Barrick Gold Corp	1.3
25項主投資項目總佔%	64.0
持有股票項目總數	85
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	86

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	-5.6	-9.9	-10.5	-9.0	5.4	—	—	1.9	基金
四分位數	3	2	2	2	2	—	—	—	基金
組別基金數目	671	664	633	616	471	350	178	—	組別基金數目

PH&N 加拿大股票價值公司結構基金

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。

Irene Matsyalko

RBC 環球資產管理公司

Irene Matsyalko 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。她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。

Sarah Neilson

RBC 環球資產管理公司

Sarah Neilson 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。Sarah 擁有皇后大學機械工程學士學位及麥吉爾大學工商管理碩士學位，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	0.15	0.16	0.11	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.00	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	0.15	0.16	0.11	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-2	22.2	2018-9	9.1	—	—	—	—
最差	2016-2	-11.3	2018-2	3.3	—	—	—	—
平均		6.3		6.0		—		—
總周期		36		12		—		—
錄得正數周期%		77.8		100.0		—		—

* 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

在2018年第四季，標準普爾/多倫多證券交易所綜合指數在季度落後於全球多個股市，主要由於加拿大遇上該國具體的阻力，如能源價格下跌、對競爭力的擔憂，房地產市場降溫和貿易不明朗。

在整個季度，基金的相對表現部份受資產比重和選股帶動，基金受惠於在健康護理業配置偏低及通訊服務持倉偏高。具體說，基金受惠於偏高持有Quebecor，該公司公佈強勁的營運業績，以及其新推出的廉價移動通訊品牌Fizz Mobile取得驕人的數字。此外，基金在金融業中偏高持有Thomson Reuters也是有助於回報。該公司在回購大量股票，並將其部份金融服務部門出售給Blackstone之後，將重點轉向其法律和稅務部門，股價上升。

由於基金偏高持有Husky Energy，而能源業面對的阻力對基金造成打擊。儘管該公司公佈了穩健的業績，但股票受到油價下跌和套利拋售的影響，這與他們敵意收購MEG Energy有關。

雖然加拿大經濟繼續擴張，但我們預計2019年擴張會出現減速。我們對2019年的全國生產總值增長預測低於市場預期，但仍略高於早前的預期，主要由於北美自由貿易協議的重新談判暫時達成解決方案。經濟競爭力仍然令人擔憂，因為加拿大的稅率，以及其監管和環保框架對營商來說，被認為不及美國般友好。聯邦政府最近決定允許加速折舊可能有助於公平競爭。

PH&N 加拿大股票價值公司結構基金

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(%)]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。