

RBC 展望加拿大股票基金

投資目標

基金主要投資於加拿大公司的股票證券，並依循對社會負責任的方針進行投資，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	RBF302
Adv	遞延費	CAD	RBF868
Adv	銷售費	CAD	RBF784
Adv	低佣	CAD	RBF212

成立日期	2007年7月
總資產(\$百萬)	172.4
系列 A 單位的資產淨值\$	12.19
系列 A 管理開支比率%	1.87
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
------	--------------

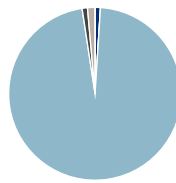
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

此乃於2017年6月30日生效的一項合併及更改基金名稱後之延續基金。

組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合

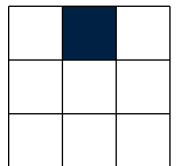


資產類別	佔資產%
現金	1.0
固定入息	0.0
加拿大股票	96.6
美國股票	1.0
國際股票	1.4
其他	0.0

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	6.9
Enbridge Inc	5.1
Bank of Nova Scotia	4.5
Canadian National Railway Co	4.1
Brookfield Asset Mgmt Inc Cl A	3.8
Bank of Montreal	3.4
Manulife Financial Corp	3.0
Suncor Energy Inc	2.8
Sun Life Financial Inc	2.8
Canadian Natural Resources Ltd	2.7
Shaw Communications Inc Class B	2.4
CGI Group Inc A	2.4
TransCanada Corp	2.1
Nutrien Ltd	2.0
Open Text Corp	1.7
Waste Connections Inc	1.6
Pembina Pipeline Corp	1.6
Intact Financial Corp	1.5
Dollarama Inc	1.4
Quebecor Inc Class B	1.4
Canadian Pacific Railway Ltd	1.3
CIBC	1.3
Fortis Inc	1.2
Thomson Reuters Corp	1.2
25項主投資項目總佔%	70.1
持有股票項目總數	86
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	87

投資風格



價值型均衡增長

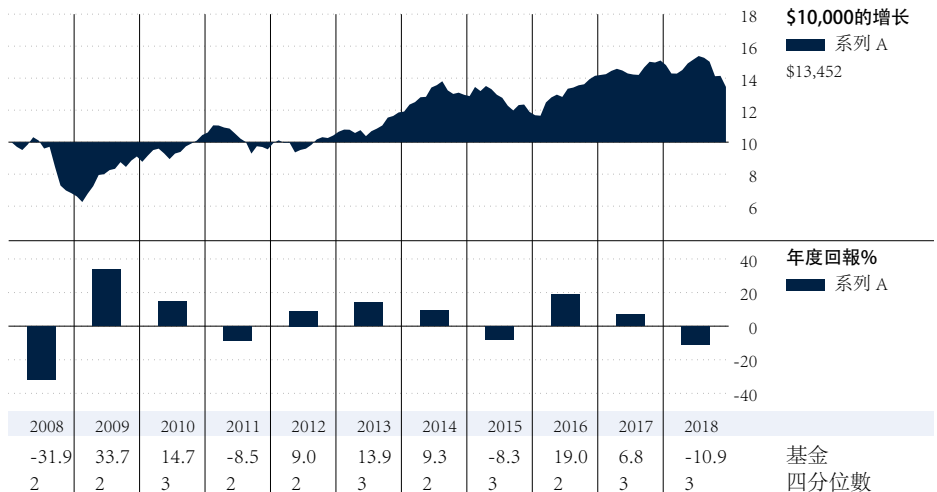
股票數據

市賬率	1.5
市盈率	12.8
平均市值(\$十億)	23.7

環球行業

行業	佔股票組合%
金融	36.8
能源	20.0
工業產品	13.0
物料	10.0
資訊科技	5.0
通訊服務	4.9
選擇性消費品	3.9
房地產	2.9
公用事業	2.0
主要消費品	1.4
健康護理	0.0
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2018年12月31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	-4.9	-10.5	-11.2	-10.9	4.2	2.6	7.0	2.6	基金
四分位數	1	3	3	3	3	3	3	—	基金
組別基金數目	671	664	633	616	471	350	178	—	組別基金數目

RBC 展望加拿大股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Ryan Grant

Phillips, Hager and North Investment Management

Ryan是溫哥華的加拿大股票團隊的投資組合經理。他專於市場的電訊、消費、農業和林業領域。在Ryan加入PH&N IM之前，他在一間加拿大主要銀行的股票研究部門工作，負責構建金融模型，並進行媒體領域的業界研究。此前，他曾為廣泛的客戶擔任顧問。Ryan擁有西安大略大學的工商管理碩士學位，是特許金融分析師(CFA)的的特許持有人。

Scott Lysakowski

Phillips, Hager & North 投資管理

Scott是PH&N投資管理的加拿大股票部主管及該團隊的核心加拿大股票策略的高級投資組合經理。Scott於2002年加入該公司，在此之前他曾多倫多的加拿大股票團隊出任高級研究分析師和投資組合經理，並於2009年移居溫哥華加入PH&N IM團隊。在2018年被任命為主管之前，他自2012年起擔任團隊聯席主管，並為其投資過程做出了重大貢獻。Scott是特許金融分析師(CFA)的的特許持有人。

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	0.25	0.18	0.05	0.06	0.00	0.04	0.01	0.37	0.04	—	—
利息	0.11	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.00	0.05	0.04	0.00	0.04	0.01	—	—	—	—
資本增值	0.14	0.17	—	0.02	—	—	—	0.37	0.04	—	—
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	2010-2	46.3	2012-2	17.4	2014-2	14.6	2018-11	7.3
最差	2009-2	-35.5	2010-7	-2.4	2012-7	-0.8	2017-7	3.6
平均		4.9		5.9		6.3		4.7
總周期		126		102		78		18
錄得正數周期%		65.1		96.1		96.2		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

在本季度，基金的表現跑贏加拿大股市，所投資的11個行業中有4個有助於基金相對跑贏大市。主要功臣包括在健康護理、工業產品及金融業的持倉。至於在主要消費品及能源業的持倉則拖累表現。

在本季，健康護理業對相對表現貢獻最大，主要是基金沒持有大幅下跌的股票，例如Canopy Growth及Aurora Cannabis。我們不擁有這些公司是基於基金的社會責任投資(SRI)篩選標準，基金在第四季的相對表現因而受惠。

在工業產品業，基金受惠於在Badger Daylighting的倉位。經過了一段時間表現不佳，該公司在剛過去表現超出預期，取得出色的盈利增長。該公司擁有領先同業的非侵入性鑽探掘技術，隨著它執行其美國增長策略，該公司已準

備就緒搶佔市場份額。

在本季，主要消費品相對表現拖累最大，因為基金目前沒持有任何雜貨店。雖然這些公司在第四季表現強勁，但我們認為食品通脹和同店銷售仍然疲弱，導致整個行業的面積擴張停滯不前。基於這個原因，我們對這組別持審慎態度。我們也對美國擁有強大的網上業務零售商，尤其是Walmart和Amazon提高警覺，留意它們對加拿大雜貨商競爭力的影響。

能源業在本季繼續表現不佳，皆因西部石油供過於求，而加拿大石油生產商獲得的油價在10月份也降至歷史新低。加拿大石油價格在季末有所改善，主要受到阿省政府宣佈強制石油減產，以及通過鐵路增加原油運送量。

RBC 展望加拿大股票基金

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。