

RBC 美國股票價值基金 (加元)

投資目標

致力提供長線資本增長。主要投資於美國公司的股票證券，這些公司的價值比同業公司、其估值歷史和大市相對吸引。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF473
A	免佣	USD	RBF474
Adv	銷售費	CAD	RBF6733
Adv	低佣	CAD	RBF4073
Adv	銷售費	USD	RBF6734
Adv	低佣	USD	RBF4074

成立日期 2014年3月

總資產(\$百萬) 48.4

系列 A 單位的資產淨值\$ 14.40

系列 A 管理開支比率% 1.87

基準 S&P 500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

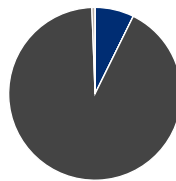
網址 www.rbcgam.com

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF473)，並以加元計。

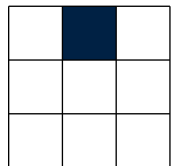
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	7.3
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	92.2
國際股票	0.6
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	2.4
市盈率	13.6
平均市值(\$十億)	156.9

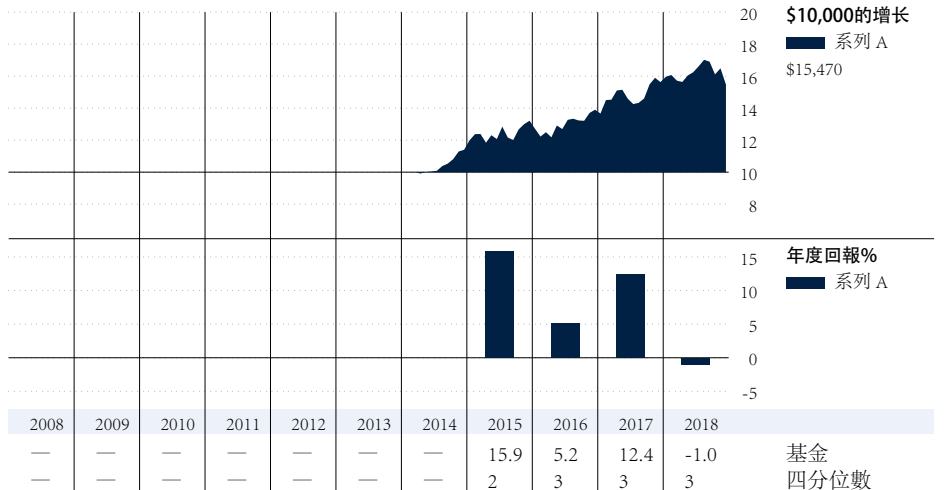
環球行業

環球行業	佔股票組合%
資訊科技	17.6
健康護理	15.2
金融	15.1
工業產品	10.3
通訊服務	9.8
主要消費品	9.0
選擇性消費品	8.9
能源	7.1
物料	2.4
公用事業	2.4
房地產	2.2
未分類	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Microsoft Corp	4.1
Alphabet Inc A	3.6
Apple Inc	3.4
JPMorgan Chase & Co	2.3
Johnson & Johnson	2.2
UnitedHealth Group Inc	2.0
Pfizer Inc	2.0
Berkshire Hathaway Inc B	1.9
Bank of America Corporation	1.7
Chevron Corp	1.5
Boeing Co	1.4
Intel Corp	1.4
Procter & Gamble Co	1.3
Walmart Inc	1.3
McDonald's Corp	1.3
Facebook Inc A	1.3
Wells Fargo & Co	1.3
Medtronic PLC	1.1
Walt Disney Co	1.1
Comcast Corp Class A	1.1
Lowe's Companies Inc	1.1
ConocoPhillips	1.0
The Home Depot Inc	1.0
Visa Inc Class A	1.0
Cisco Systems Inc	1.0
25項主投資項目總佔%	42.7
持有股票項目總數	131
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	132

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	-6.2	-8.5	-4.8	-1.0	5.4	-	-	9.2	基金
四分位數	2	2	2	3	3	-	-	-	基金
組別基金數目	1529	1520	1470	1431	1052	701	285	-	組別基金數目

RBC 美國股票價值基金 (加元)

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。

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	0.11	—	—	0.64	0.03	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.11	—	—	0.64	0.03	—	—	—	—	—	—
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	2015-7	27.4	2017-4	15.1	—	—	—	—
最差	2016-2	-1.2	2018-12	5.4	—	—	—	—
平均		11.6		10.9		—		—
總周期		46		22		—		—
錄得正數周期%		95.7		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

由於投資者極度關注金融環境收緊、保護主義升級和全球增長放緩，市場出現一片拋售潮，標準普爾500指數也難倖免。這些擔憂引領投資者偏向美國國庫券的安全性。雖然分析師預計2019年的盈利增長速度會較為溫和，但我們擔憂盈利預測仍有可能再被下調。我們的觀點是基於即使經濟增長雖然良好，但正在放緩，盈利幾乎沒有改善的空間。總體上，我們的模型顯示明年出現經濟衰退的可能性不大，但風險正在上升。

在第四季，基金在選股和行業配置均有助提升回報。基金持有的健康護理業倉位有助於表現，尤其有賴於在Pfizer、Eli Lilly、UnitedHealth Group 和 Edwards Lifesciences的偏高持倉。相反，在選擇性消費品業，偏高持有PVH Corp拖

累表現，PVH在其Calvin Klein系列產品上做出了一些不利的商品推銷決定，推出了價格更高的牛仔褲，而這些牛仔褲必須減價促銷。但是，我們仍然對未來的管理團隊抱有信心。

雖然我們的基本預測是股票在明年溫和上升，但有幾種情況可能導致不同的結果。美國聯邦儲備局(聯儲局)的政策失誤，如果加息操之過急，或特朗普政府提出徵收更多關稅或提高關稅稅率的保護主義行動的升級，都是最可能導致經濟轉壞的原因，皆因兩國都有可能停止擴張，令經濟下滑。一個可能令市場上升的情況是，如果聯儲局很快停止加息週期，或者特朗普政府與中國達成貿易協議，令經濟擴張保持不變到2021年。

RBC 美國股票價值基金 (加元)

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。