

RBC 新興市場小型企業股票基金

投資目標

提供長期總資本增長。基金主要投資於設在新興市場或活躍於新興市場的小型公司的股票證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF485
Adv	遞延費	CAD	RBF885
Adv	銷售費	CAD	RBF715
Adv	低佣	CAD	RBF085

成立日期	2013年8月
總資產(\$百萬)	491.8
系列 A 單位的資產淨值\$	14.18
系列 A 管理開支比率%	2.40
基準	摩根士丹利資本國際 (MSCI) 新興市場小型企業總淨回報指數 (以加元計)

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

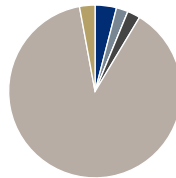
基金組別	新興市場股票
------	--------

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

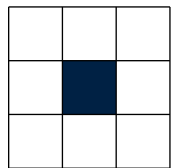


資產類別	佔資產%
現金	4.0
固定入息	2.2
加拿大股票	0.0
美國股票	2.4
國際股票	88.5
其他	2.9

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Cyient Ltd	4.5
Godrej Industries Ltd	3.1
Bajaj Holdings and Investment Ltd	2.9
TI Financial Holdings Ltd	2.7
Delta Electronics (Thailand) PCL	2.7
Marico Ltd	2.7
Wistron Neweb Corp	2.6
Aeon Thana Sinsap (Thailand) PCL DR	2.6
Inversiones Aguas Metropolitanas SA	2.6
Sundaram Finance Ltd	2.5
Standard Foods Corp	2.5
Samsonite International SA	2.4
DGB Financial Group Co Ltd	2.3
Chroma Ate Inc	2.3
Aramex Pjsc, Participation Notes	2.2
Duratex SA	2.1
MAHLE-Metal Leve SA	2.0
Amorepacific Pfd	2.0
Security Bank Corp	2.0
Mc Group PCL Shs Foreign Registered	1.9
Luthai Textile Co Ltd	1.9
Koh Young Technology Inc	1.9
Parque Arauco SA	1.8
Loen Entertainment Inc	1.8
Sonda SA	1.8
25項主投資項目總佔%	59.7
持有股票項目總數	53
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	4
持有總數	58

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	2.3
市盈率	16.4
平均市值(\$十億)	2.1

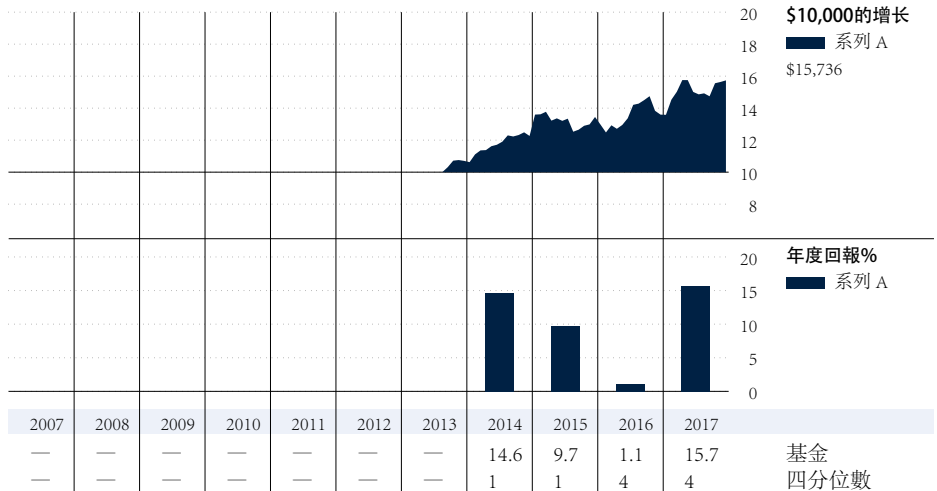
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	21.0
資訊科技	20.5
主要消費品	19.5
選擇性消費品	18.4
物料	7.2

主要地區分配

地區	佔資產%
印度	21.4
台灣	12.8
巴西	8.6
韓國	8.5
泰國	7.9

基金表現分析 截至 2017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 %
基金四分位數	0.6	6.7	4.8	15.7	8.7	—	—	9.5	—
組別基金數目	250	249	246	218	156	108	50	—	—



RBC 新興市場小型企業股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Philippe Langham

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Philippe Langham 是新興市場股票的主管及高級投資組合經理。他自1992年晉身投資界，並於2009年加盟公司，專責建立並領導管理 RBC 新興市場股票基金的團隊。Philippe 畢業於英國曼徹斯特大學，並獲得經濟學學士學位。他也持有特許會計師的專業資格。

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	0.20	0.09	0.25	0.10	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.12	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.09	0.09	0.25	0.10	—	—	—	—	—	—	—
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	2015-1	28.0	2016-8	12.6	—	—	—	—
最差	2016-2	-8.3	2017-9	6.4	—	—	—	—
平均		10.0		9.2		—		—
總周期		41		17		—		—
錄得正數周期%		87.8		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

儘管新興市場在11月因資訊科技業未能保持年初至今的強勁表現而短暫表現不佳，新興市場在第四季繼續跑贏發達市場。商品價格在季內顯著是漲，原油和金屬價格大幅上升。

從國家的角度看，南非、希臘和印度是表現最好的國家，而馬耳他、墨西哥和巴基斯坦則表現最差。在行業方面，健康護理和選擇性消費品是表現最好的行業，而公用事業和電訊服務業則表現不佳。

在2017年最後一季，基金的選股和資產配置，尤其在健康護理業的比重偏低拖累回報，因為在本季，較具防守性的行業跑贏大市。在國家方面，我們在南韓的選股和配置比重偏低，對表現拖累最大。在南非，支持改革的Cyril Ramaphosa當選為非洲國家大會主席後，有利於政治發展，我們增加投資於當地的公司。

台灣的電動車測試器材製造商Chroma在十月公佈第三季業績優於預期，向上修訂盈利，是基金內表現最好的公司。擁有南韓電子音樂平台MelOn的Loen Entertainment受到一系列因素刺激，包括政府計劃向版權擁有人 (例如Loen) 支付更多音樂收益，並公佈Loen的MelOn的應用程式內置播放器將在2017年12月起納入Kakao短訊系統內等，股價勁升。

Delta Electronics Thailand公佈的2017年第三季業績令人失望，股價下跌。中東速遞公司Aramex的第三季業績未如市場預期，原因是埃及和印度匯率走勢失利，股價下跌；沒持有南韓生物科技Sillajen也拖累相對回報。此外，基金在Duratex及Vesta的持倉也明顯對基金造成拖累。



RBC 新興市場小型企業股票基金

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(%)]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。