

RBC 新興市場股息基金

投資目標

提供包含股息收入及資本增長的長期總回報。基金主要投資於設在新興市場或活躍於新興市場的公司的股票證券，而這些證券能提供高於平均的股息收益。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF486
Adv	遞延費	CAD	RBF886
Adv	銷售費	CAD	RBF716
Adv	低佣	CAD	RBF086

成立日期 2013年8月

總資產(\$百萬) 815.0

系列 A 單位的資產淨值\$ 14.49

系列 A 管理開支比率% 2.43

基準 摩根士丹利資本國際(MSCI)新興市場總淨回報指數(以加元計)

入息分派 每季

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

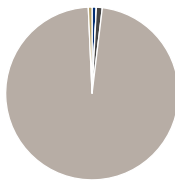
基金組別 新興市場股票

管理公司 RBC Global Asset Management (UK) Limited

網址 www.rbcgam.com

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合

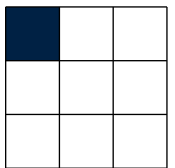


資產類別	佔資產%
現金	0.8
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	1.1
國際股票	97.4
其他	0.7

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Samsung Electronics Co Ltd	5.3
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.8
China Construction Bank Corp H	3.7
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.4
Industrial And Comm Bank Of China Ltd H	2.5
Sberbank of Russia PJSC ADR	2.4
Baidu Inc ADR	2.1
Ping An Insurance (Group) Co of China H	2.0
Standard Bank Group Ltd	1.9
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.8
LG Chem Ltd	1.7
NetEase Inc ADR	1.6
Vale SA ADR	1.5
POSCO	1.5
Banco do Brasil SA BB Brasil	1.5
Foschini Group Ltd	1.4
Super Group Ltd	1.4
PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1.4
PJSC Lukoil ADR	1.3
Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk B	1.3
Itau Unibanco Holding SA	1.2
SK Holdings Co Ltd	1.2
SK Hynix Inc	1.2
CNOOC Ltd	1.2
GHCL Ltd	1.2
25項主投資項目總佔%	49.5
持有股票項目總數	84
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	2
持有總數	86

投資風格



價值型均衡型增長

股票數據

市賬率	1.5
市盈率	9.5
平均市值(\$十億)	24.7

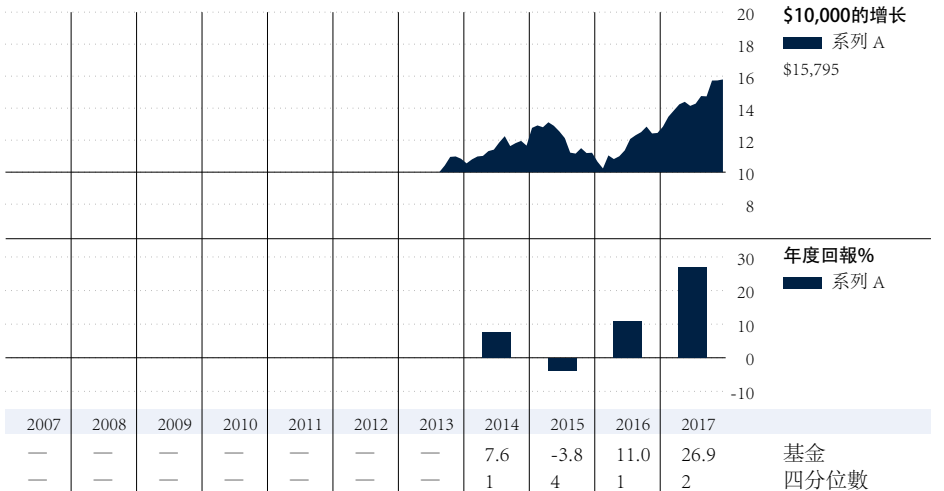
五大投資行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	29.8
金融	27.3
物料	12.4
選擇性消費品	8.0
能源	7.5

主要地區分配

地區	佔資產%
中國	29.5
韓國	16.8
台灣	11.3
巴西	9.2
印度	8.1

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 %
回報	0.4	7.2	11.7	26.9	10.7	—	—	10.7	基金
四分位數	3	2	2	2	2	—	—	—	基金
組別基金數目	250	249	246	218	156	108	50	—	組別基金數目



RBC 新興市場股息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Laurence Bensafi

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Laurence Bensafi 是新興市場股票的副主管。在 2013 年加盟公司之前，Laurence 負責管理環球新興市場收益型基金和制定量化選股和環境分析模型。Laurence 持有特許金融分析師的專業資格，並畢業於圖盧茲大學 (法國)，擁有 Magist è re d' é conomiste Statisticien & D.E.S.S. Statistique et é conom é trie。

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	0.33	0.12	0.20	0.23	0.01	—	—	—	—	—	—
利息	0.10	0.12	0.13	0.11	0.01	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.24	—	0.06	0.11	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-4	31.6	2017-12	10.7	—	—	—	—
最差	2016-2	-20.8	2016-11	4.2	—	—	—	—
平均		9.6		7.5		—		—
總周期		41		17		—		—
錄得正數周期%		70.7		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上漲，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。

總體而言，選股有利於表現，而資產配置則拖累回報。在年底，市場沽售套利對基金的幾項資訊科技持倉 (如 Baidu、Macronix、Tripod) 造成打擊，但負面影響被在選擇性消費品和主要消費品業的強勁選股所抵消。至於不同國家對基金的貢獻來說，中國和印度在本季貢獻度最大，而韓國則對基金拖累最大。

南非零售商 Foschini Group 受惠於 Cyril Ramaphosa 當選為非洲國家大會主席後市場轉強，對基金的相對回報貢獻最大。印度的主要純鹼製造商 GHCL 也受惠於對公司分拆純鹼和紡織業務的預期而跑贏大市。South African Standard Bank Group 也因南非政治環境好轉而上漲。Bank Negara Indonesia 和南韓國折扣零售商 E-mart 也有助於回報。

基金沒持有中國科技巨頭 Tencent 對回報拖累最大，因為該公司股價在第四季上升超過 20%。另外，沒持有有南非媒體集團 Naspers 也拖累回報。在巴西，由於擔心政府可能無法實施改革議案，Banco do Brasil 與巴西股市同受打擊。其他拖累回報的持倉是中國公司 Lee & Man Paper Manufacturing 和俄羅斯公用事業公司 RusHydro。



RBC 新興市場股息基金

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。