

RBC QUBE 低波幅加拿大股票基金

投資目標

基金採用量化投資方法，主要投資於加拿大公司的股票證券，致力提供長線資本增長。基金旨在獲得比加拿大股票大市較低波動性水平的回報。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF489
Adv	遞延費	CAD	RBF819
Adv	銷售費	CAD	RBF719
Adv	低佣	CAD	RBF019
T5	免佣	CAD	RBF419

成立日期 2012年11月

總資產(\$百萬) 1,666.3

系列 A 單位的資產淨值\$ 12.20

系列 A 管理開支比率% 1.88

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

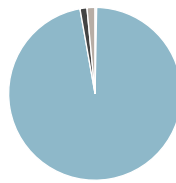
基金組別 加拿大股票

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

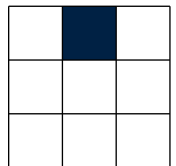
組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.3
固定入息	0.0
加拿大股票	96.9
美國股票	1.3
國際股票	1.5
其他	0.0

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	1.8
市盈率	13.1
平均市值(\$十億)	17.6

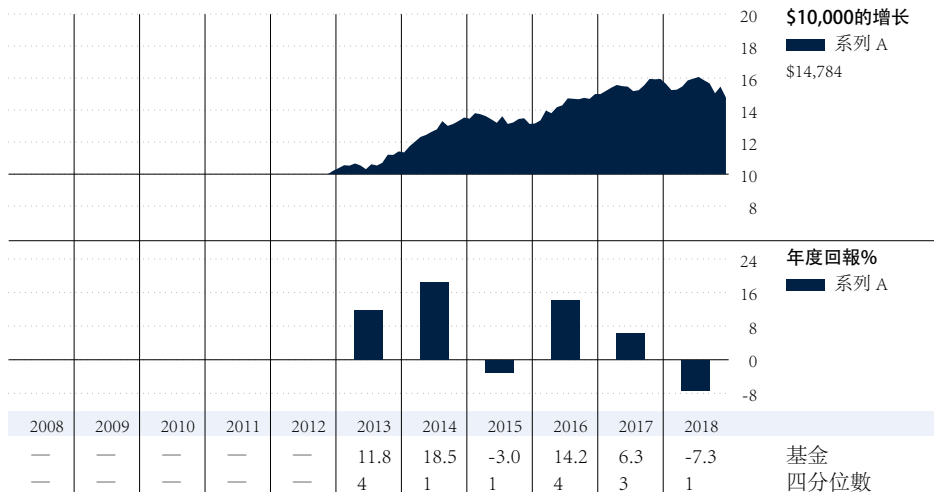
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	23.8
主要消費品	14.2
工業產品	13.2
通訊服務	10.6
房地產	10.2
公用事業	9.5
資訊科技	6.3
物料	5.3
選擇性消費品	2.7
能源	2.2
健康護理	2.0
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	5.0
Bank of Nova Scotia	4.9
Bank of Montreal	4.7
TELUS Corp	4.0
George Weston Ltd	4.0
Constellation Software Inc	3.9
BCE Inc	3.9
Canadian National Railway Co	3.9
Metro Inc	3.9
Hydro One Ltd	3.9
Saputo Inc	3.7
Power Financial Corp	3.5
Riocan Real Estate Investment Trust	3.4
CAE Inc	3.3
Wheaton Precious Metals Corp	2.6
Intact Financial Corp	2.3
The Toronto-Dominion Bank	2.2
H&R Real Estate Investment Trust	2.2
CGI Group Inc A	2.2
First Capital Realty Inc	2.1
Imperial Oil Ltd	2.0
Maple Leaf Foods Inc	1.9
Waste Connections Inc	1.8
Magna International Inc Class A	1.7
Canadian Pacific Railway Ltd	1.7
25項主投資項目總佔%	78.8
持有股票項目總數	73
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	74

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	-4.4	-5.7	-7.4	-7.3	4.0	5.3	-	6.8	基金
四分位數	1	1	1	1	3	1	-	-	基金
組別基金數目	671	664	633	616	471	350	178	-	組別基金數目

RBC QUBE 低波幅加拿大股票基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Bill Tilford

RBC 環球資產管理公司

Bill 是 RBC 環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱 RBC GAM) 的量化投資部主管。他自1986年晉身投資界。在加入 RBC GAM 之前, 他在一間由聯邦政府擁有的公司擔任副總裁兼環球企業證券 (公開市場投資) 主管, 負責管理全球最大的環球市場中性/覆蓋的投資組合。他也曾是一家大型加拿大資產經理的合夥人, 長達12年。他擁有數學碩士學位 (統計及財務) 及數學 (榮譽) 學士學位。

Oliver McMahon

RBC Global Asset Management

Oliver 是高級投資組合經理, 專門負責 RBC 環球資產管理 (RBC GAM) 的量化股票管理。在2012年加入該公司之前, Oliver 領導世界最大投資管理公司之一的加拿大分公司的產品管理團隊。在此之前, 他是該公司定量投資團隊的高級成員。Oliver 擁有東倫敦大學的榮譽學士學位, 並於2003年成為特許金融分析師 (CFA) 的特許持有人。

Norman So

RBC Global Asset Management

Norman 是 RBC 環球資產管理 (RBC GAM) 的定量投資團隊的投資組合經理。他專注於研究、設計和管理以量化為本的投資方案。在2004年加入該團隊之前, 他在 PH&N IM 的定量研究組內研究開發量化的資源。Norman 在2007年成為特許金融分析師 (CFA) 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	0.40	0.48	0.56	0.28	0.69	0.19	0.04	—	—	—	—
利息	0.21	0.00	0.02	0.01	0.01	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.11	0.14	0.07	0.09	0.08	0.01	—	—	—	—
資本增值	0.19	0.36	0.40	0.20	0.59	0.12	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	2014-8	26.3	2016-8	11.8	2017-11	9.8	—	—
最差	2018-12	-7.3	2018-2	3.4	2018-12	5.3	—	—
平均		8.1		7.5		8.0		—
總周期		62		38		14		—
錄得正數周期%		85.5		100.0		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, 主要由於加拿大特別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。在第四季, 防守性行業, 包括主要消費品、電訊服務和公用事業是其中一些表現最強勁的行業, 而能源業對回報拖累最大, 因為加拿大原油在近期以最大折扣價交易。

至於拖累表現最大的, 是基金持有的銀行股。Bank of Montreal、Royal Bank of Canada 及 Bank of Nova Scotia 在第四季均表現疲弱, 因為市場擔心經濟放緩可能刺激信貸虧損增加, 令市場情緒變得負面。

在能源業, 基金在 Imperial Oil 及 Suncor 的倉位

拖累回報。通常, 儘管基礎商品價格波動, 這些綜合能源公司都表現良好, 但由於基準西德克薩斯中質油價在第四季出現短期內從高點急跌近34元/桶, 足以拖累整個行業出現負回報。

由於美國、加拿大和墨西哥之間的新貿易協議取代了北美自由貿易協定, 保護主義的風險有所減弱; 然而, 中美之間緊張局勢升級仍然是一個有意義的威脅, 沒有立即解決的跡象。最近兩個季度雙向徵收的關稅幅度大幅增加, 現在涵蓋了世界兩大經濟體之間數千億的雙邊貿易。雖然迄今為止保護主義造成的經濟損失微不足道, 但貿易環境的任何進一步惡化都可能對全球經濟造成問題。

RBC QUBE 低波幅加拿大股票基金

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。