



RBC 北美價值基金

投資目標

主要投資於低於其實值及提供長線資本增長機會的加拿大及/或美國公司之股票證券，以爭取長線資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF554
Adv	遞延費	CAD	RBF857
Adv	銷售費	CAD	RBF766
Adv	低佣	CAD	RBF130
Adv T5	銷售費	CAD	RBF6504
Adv T5	低佣	CAD	RBF033
T5	免佣	CAD	RBF504

成立日期 1998年4月

總資產(\$百萬) 3,073.3

系列 A 單位的資產淨值\$ 24.54

系列 A 管理開支比率% 1.93

基準 50% 標準普爾/多倫多
上限綜合總回報指數
50% 標準普爾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

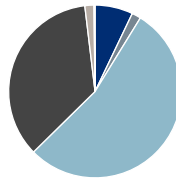
基金組別 加拿大專注股票

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

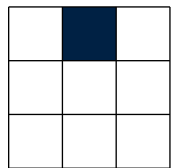
組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	7.1
固定入息	1.7
加拿大股票	53.9
美國股票	35.5
國際股票	1.7
其他	0.2

投資風格



價值型均衡增長

股票數據

市賬率	2.2
市盈率	18.1
平均市值(\$十億)	43.7

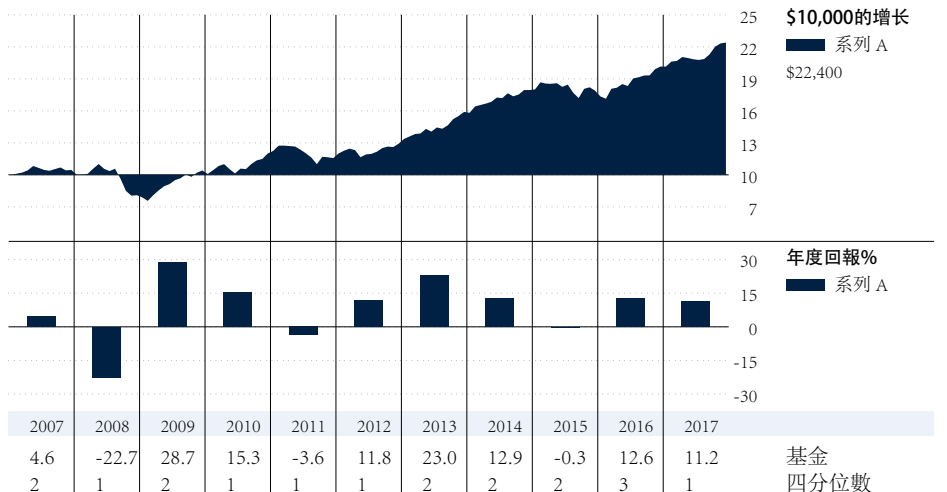
環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	32.5
能源	13.1
資訊科技	11.6
工業產品	10.0
選擇性消費品	9.6
物料	6.0
主要消費品	5.5
健康護理	5.2
電訊服務	3.2
房地產	1.8
公用事業	1.4
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	4.0
Bank of Nova Scotia	3.8
The Toronto-Dominion Bank	3.5
Brookfield Asset Management Inc Class A	2.7
Bank of Montreal	2.0
Alphabet Inc C	1.7
Apple Inc	1.7
Microsoft Corp	1.6
Enbridge Inc., Restricted 30-04-2018	1.5
Berkshire Hathaway Inc B	1.5
Manulife Financial Corp	1.5
PrairieSky Royalty Ltd	1.5
TransCanada Corp	1.5
JPMorgan Chase & Co	1.5
Canadian Natural Resources Ltd	1.5
UnitedHealth Group Inc	1.4
Canadian National Railway Co	1.4
Canadian Pacific Railway Ltd	1.4
BCE Inc	1.4
D.R. Horton Inc	1.3
Ross Stores Inc	1.2
Charter Communications Inc A	1.1
Encana Corp	1.1
Nutrien Ltd	1.1
Stanley Black & Decker Inc	1.0
25項主投資項目總佔%	43.9
持有股票項目總數	160
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	5
持有總數	166

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%
回報率	0.4	5.2	7.5	11.2	7.7	11.6	7.9	7.8	基金
四分位數	2	1	1	1	2	1	1	—	基金
組別基金數目	736	732	728	695	535	413	205	—	組別基金數目



RBC 北美價值基金

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。

David Tron

RBC 環球資產管理公司

David Tron 是助理投資組合經理及北美股票的分析師。他負責北美科技業的研究。David 持有特許金融分析師的專業資格。

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	0.85	0.42	0.23	0.95	1.07	0.62	0.21	1.26	0.58	—	1.80
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.03	0.04	—	—	0.01	—	—	—	—	—
資本增值	0.85	0.39	0.19	0.95	1.07	0.61	0.21	1.26	0.58	—	1.80
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	38.2	2006-3	21.3	2014-2	16.8	2013-3	10.4
最差	2009-2	-24.6	2009-2	-5.4	2003-4	0.6	2010-8	5.7
平均		9.2		8.8		8.8		8.1
總周期		225		201		177		117
錄得正數周期%		75.1		92.0		100.0		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

加拿大股市在2017年落後於大多數其他主要股市。該指數受能源業、加元升值，以及擔心經濟缺乏增長驅動因素以抵消住房市場放緩等因素拖累。此外，市場情緒繼續受北美自由貿易協定的不確定性所打擊。

與此同時，在美國，由於週期性行業回報穩健，美國股市在本季上升。美股整體表現強勁是受到全球經濟同步擴張所帶動，而全球中央銀行政策仍然寬鬆，加上市場利率和低通脹，帶動美國大部份公司的盈利勝預期。稅改也有助於在年底提高投資者情緒。

美國的選擇性消費品和健康護理業，以及加拿大的物料和選擇性消費品業的表現均有助於基金的相對表現。可是，在美國和加拿大的工業產品和金融業則拖累基金表現。

在選擇性消費品業，傳統零售商一直受壓，因為消費者改變購物模式，轉向網上購物，花費更多的是體驗方面而非實質商品。在這行業改變銷售模式的機構，或對這種銷售模式干擾的敏感度較低的公司普遍取得較佳業績。

在加拿大金融業的選股打擊回報。基金在涉及 Fairfax India Holdings 的投資對表現有負面影響。

全球股市繼續受到全球同步擴張和全球企業盈利增長優於預期所支持，但最近的上揚把股市推至更接近公平價值。沒有估值上升的支持，股票要進一步取得收益可能需要靠公司盈利增長的推動。



RBC 北美價值基金

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。