

# PH&N 股息入息基金

## 投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為派發股息收入及提供相對地較高收益的加拿大證券，以提供長線資本增長及入息。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7150
Adv	銷售費	CAD	RBF6150
Adv	低佣	CAD	RBF4150

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	2,338.2
系列 A 單位的資產淨值\$	96.08
系列 A 管理開支比率%	1.87
基準	66.67% 標準普爾/多倫多股息總回報指數 33.33% 標準普爾/多倫多股息總回報指數 (能源和物料除外，但包括石油與天然氣煉製和營銷以及石油和天然氣儲存和交通運輸的子行業)

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

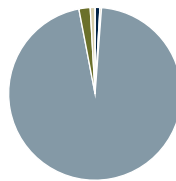
基金組別	加拿大股息及入息股票
------	------------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

網址	www.rbcgam.com
----	----------------

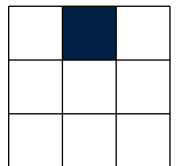
## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.9
固定入息	0.3
加拿大股票	95.7
美國股票	2.1
國際股票	0.9
其他	0.0

### 投資風格

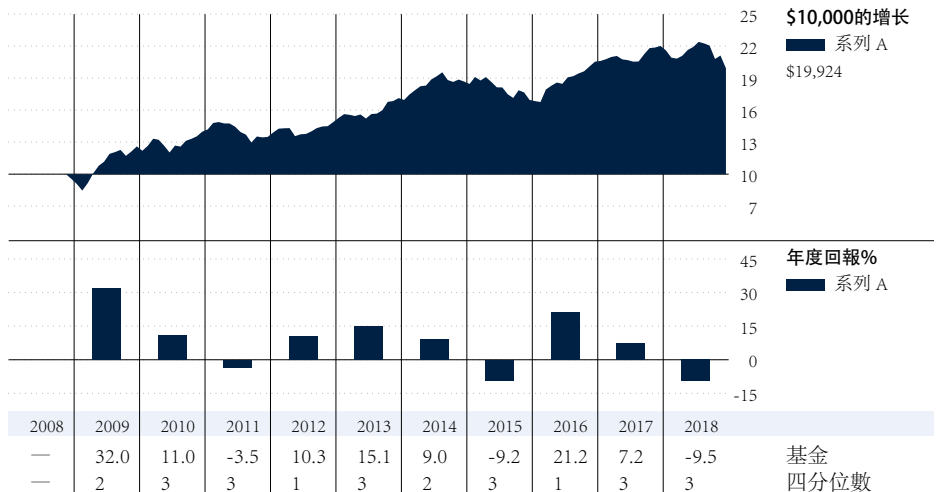


價值型均衡增長

### 環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	41.2
能源	20.4
工業產品	11.0
通訊服務	6.9
物料	5.5
房地產	4.1
主要消費品	4.0
公用事業	3.6
選擇性消費品	2.5
資訊科技	0.8
未分類	0.0
健康護理	0.0

## 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	-5.7	-9.7	-9.1	-9.5	5.5	3.1	7.6	7.1	基金
四分位數	2	3	3	3	2	3	3	—	基金
組別基金數目	650	649	622	608	485	369	182	—	組別基金數目

# PH&N 股息入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

Scott Lysakowski

Phillips, Hager & North 投資管理

Scott是PH&N投資管理的加拿大股票部主管及該團隊的核心加拿大股票策略的高級投資組合經理。Scott於2002年加入該公司，在此之前他曾多倫多的加拿大股票團隊出任高級研究分析師和投資組合經理，並於2009年移居溫哥華加入PH&N IM團隊。在2018年被任命為主管之前，他自2012年起擔任團隊聯席主管，並為其投資過程做出了重大貢獻。Scott是特許金融分析師 (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	1.57	3.46	1.44	1.45	1.48	1.06	1.94	1.77	0.70	1.05	0.56
利息	1.57	0.01	—	—	—	—	—	—	0.70	—	—
股息	—	1.34	1.44	1.45	1.17	1.06	0.73	0.33	—	1.05	0.56
資本增值	—	2.11	—	—	0.31	—	1.21	1.44	—	—	—
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	49.5	2012-2	19.0	2014-2	15.6	2018-11	7.8
最差	2016-2	-12.3	2017-8	1.7	2016-2	2.5	2018-12	7.6
平均		8.6		7.4		7.9		7.7
總周期		110		86		62		2
錄得正數周期%		76.4		100.0		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

在選股方面，對相對表現貢獻最大的是Quebecor。該公司的無線業務的新用戶繼續增長，全賴該公司在魁北克同業中建立了相對強勁的競爭優勢。

在本季，基金在主要消費品行業的倉位拖累相對表現。基金僅持有Loblaw。這間加拿大超市在季內有增長升勢，同店銷售也改善。可惜食品通脹繼續疲軟，令整個行業的面積擴張停頓。我們對擁有強大網上業務的美國零售商 (即Walmart和Amazon) 及其對加拿大食品雜貨商競爭力的影響保持審慎。我們也偏愛這行業中便利店運營商Alimentation Couche-Tard，它繼續取得強勁的業績，並且仍然是帶動全年表現的主要功臣。

在本季，基金在物料業的一些倉位對表現有貢

獻。Agnico Eagle Mines和Kirkland Lake均表現出色。Agnico繼續取得卓越的產量、出色的成本控制 and 優秀的財務業績；而Kirkland Lake有望在2019年取得堅實的成果，並在本季度提升盈利指引。

能源業在本季繼續表現不佳，皆因加西部石油供過於求，而加拿大石油生產商獲得的油價在十月份也降至歷史新低。加拿大石油價格在季末有所改善，主要受到當局宣佈強制石油減產，以及通過鐵路增加原油運送量。抗衡這些結果的是在能源業的策略性倉位Enbridge，該公司在本季是貢獻最大的功臣，並且不斷取得良好的核心收入增長，同時簡化其公司結構並降低其資產負債表風險。

# PH&N 股息入息基金

## 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。

Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱 PH&N IM) 為RBC環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱RBC GAM) 其一營運部門。RBC GAM是PH&N基金 (PH&N Funds) 的基金經理和主要投資組合顧問。PH&N基金的主要分銷機構是Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd. (簡稱 PH&NIF), 並用PH&N Investment Services這個業務名稱。RBC GAM是加拿大皇家銀行

(Royal Bank of Canada) 之非直屬全資擁有附屬機構。

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](http://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。

®/™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。