

PH&N 顯達基金

投資目標

基金的基本目標是主要投資於妥善分散的組合，當中為在多倫多證券交易所上市的加拿大企業之普通股，以提供長線資本增長及股息收入。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7400
Adv	銷售費	CAD	RBF6400
Adv	低佣	CAD	RBF4400

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	63.1
系列 A 單位的資產淨值\$	29.29
系列 A 管理開支比率%	2.23
系列 A 調整後管理開支比率%	2.14
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

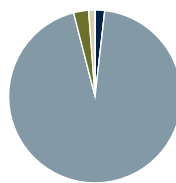
基金組別	加拿大股票
------	-------

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

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

組合分析 截至 2017年6月30日

資產組合

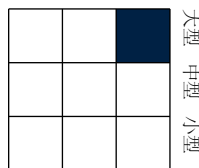


資產類別	佔資產%
現金	1.8
固定入息	0.0
加拿大股票	94.2
美國股票	2.8
國際股票	1.2
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
The Toronto-Dominion Bank	7.1
Royal Bank of Canada	7.1
Bank of Nova Scotia	5.5
Enbridge Inc	5.4
Brookfield Asset Management Inc Class A	4.1
Badger Daylighting Ltd	3.7
Quebecor Inc Class B	3.7
Alimentation Couche-Tard Inc B	3.4
Stantec Inc	2.9
Canadian Natural Resources Ltd	2.7
Manulife Financial Corp	2.3
CCL Industries Inc B- Non-Voting	2.0
Boyd Group Income Fund	1.9
Fairfax Financial Holdings Ltd	1.8
Tourmaline Oil Corp	1.7
Dollarama Inc	1.6
Bank of Montreal	1.6
Sleep Country Canada Holdings Inc	1.6
Canadian Pacific Railway Ltd	1.5
Franco-Nevada Corp	1.5
Open Text Corp	1.4
Waste Connections Inc	1.4
CGI Group Inc A	1.4
Thomson Reuters Corp	1.4
ARC Resources Ltd	1.3
25項主投資項目總佔%	70.0
持有股票項目總數	60
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	1
持有總數	61

投資風格



價值型均衡增長

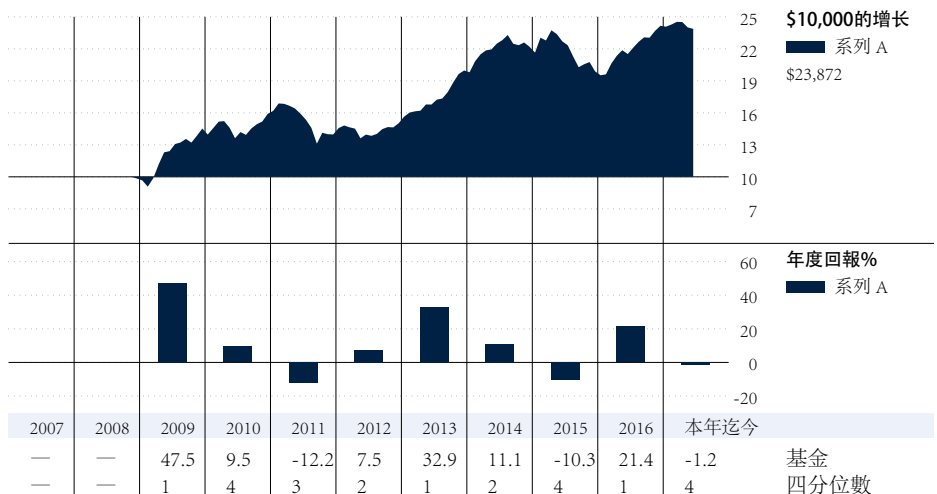
股票數據

市賬率	1.9
市盈率	18.6
平均市值(\$十億)	16.2

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	34.7
能源	18.0
工業產品	14.6
選擇性消費品	11.7
物料	6.4
資訊科技	5.6
主要消費品	4.4
公用事業	2.5
房地產	2.1
健康護理	0.0
電訊服務	0.0
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017年6月30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	-0.5	-2.7	-1.2	11.0	2.0	11.3	—	10.7	基金
四分位數	2	4	4	2	3	1	—	—	基金
組別基金數目	624	614	605	558	425	292	137	—	組別基金數目

PH&N 顯達基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Doug Stadelman

Phillips, Hager & North 投資管理

Doug 是加拿大股票研究的主管，在 Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management) 兼任研究分析員及投資組合經理。之前的經驗包括出任特種情況及小型企業研究分析員長達8年，聲譽卓著，期間他創立了廣為人知的加拿大小型企業指數。

基金表現分析 截至 2017年6月30日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	—	—	—	—	—	—	—	0.07	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	0.07	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	60.4	2015-5	19.8	2014-2	18.1	—	—
最差	2012-5	-17.0	2012-12	1.1	2016-2	3.0	—	—
平均		11.3		9.5		10.2		—
總周期		92		68		44		—
錄得正數周期%		72.8		100.0		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

顯達基金在第二季及本年到目前為止，均輕微落後於標準普爾/多倫多上限綜合指數。

Sleep Country Canada在成功執行門市擴張計劃，以及主要競爭對手面臨財政危機的消息帶動下，繼續表現出色。Boyd Group 收入基金宣佈在安省市場進行一項收購，將令其在加國的影響擴大一倍，其價格隨之上升。CCL Industries受惠於與Checkpoint結合業務而繼續節省成本，在季內被納入標準普爾/多倫多60指數。Quebecor在出售非魁北克範圍的公司給Rogers Communications及Shaw Cable後，股價上升。Dollarama公佈強勁的季度業績，並再次提高其長遠的門市擴張目標。最後，氣體感應器及安全施工器材的新興製造商Blackline Safety，憑藉推出新產品取得卓越成果，股價上升。

由於庫存量維持高企，以及北美頁岩油持續增

長，導致油價疲軟，令基金在能源業的持倉在短期顯著拖累回報。我們仍然預期油價將會反彈，因為目前油價的水平之低，不足以支持長線的生產需求。Home Capital受一系列負面新聞影響，破壞存戶與投資者信心，股價大幅下跌。我們賣掉其倉位。Badger Daylighting第一季盈利低於預期，股價急跌。我們預計這只是過渡性問題，因為該公司要投資於未來的增長，成本極大，加上市場情況正在改善。Element Fleet股價下跌，原因是公司披露涉及投資於出現問題的貨車運輸公司。我們亦視之為短暫的問題，對其長遠價值的影響不大。

基金維持集中於優質、管理良好、以增長為主的公司，因這些行業領導公司在大部份市場環境下都表現出色。

PH&N 顯達基金 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。

RBC基金和PH&N基金的管理開支比率[MER (%)]以2016年1月1日至2016年12月31日之實際全年開支計算，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2016年4月1日至2017年3月31日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達7

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

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2017年6月30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.)2017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。