

PH&N 美國股息入息基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為能提供相對地較高收益及股息收入的美國證券，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	RBF7460
Adv	銷售費	CAD	RBF6460
Adv	低佣	CAD	RBF4460

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	205.8
系列 A 單位的資產淨值\$	14.83
系列 A 管理開支比率%	1.87
基準	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

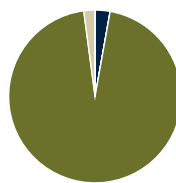
基金組別	美國股票
------	------

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9月30日

資產組合

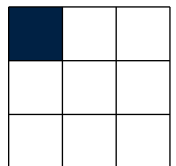


資產類別	佔資產%
現金	2.8
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	95.1
國際股票	2.1
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Microsoft Corp	4.5
Johnson & Johnson	4.4
UnitedHealth Group Inc	3.9
Apple Inc	3.8
Philip Morris International Inc	2.8
PepsiCo Inc	2.7
Bank of America Corporation	2.7
Citigroup Inc	2.7
Chevron Corp	2.7
Altria Group Inc	2.5
JPMorgan Chase & Co	2.5
McDonald's Corp	2.5
Cisco Systems Inc	2.3
Broadcom Ltd	2.1
NextEra Energy Inc	2.0
Comcast Corp Class A	2.0
Microchip Technology Inc	2.0
Medtronic PLC	1.9
Merck & Co Inc	1.9
Intel Corp	1.8
Texas Instruments Inc	1.7
Citizens Financial Group Inc	1.7
LyondellBasell Industries NV	1.6
Boeing Co	1.6
PNC Financial Services Group Inc	1.6
25項主投資項目總佔%	62.0
持有股票項目總數	289
持有債券項目總數	0
持有其他項目總數	6
持有總數	295

投資風格



價值型均衡增長

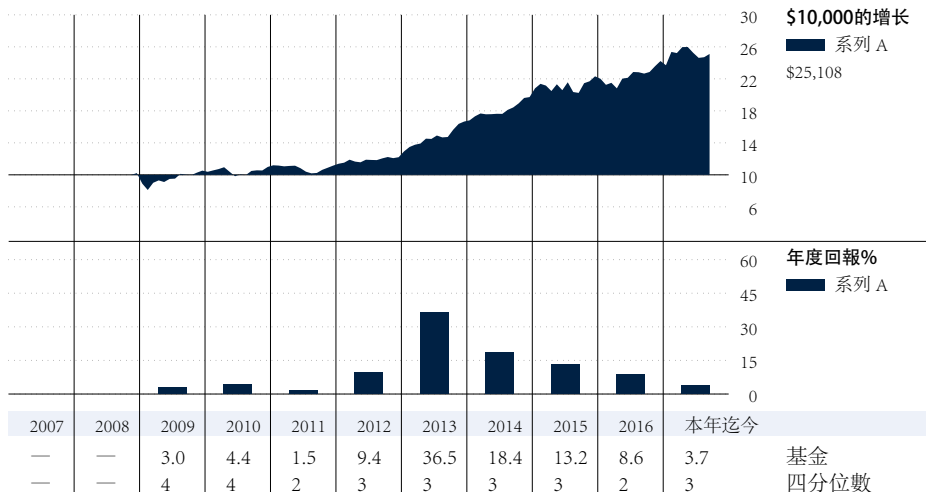
股票數據

市賬率	2.5
市盈率	18.6
平均市值(\$十億)	140.7

環球行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	20.3
金融	17.3
健康護理	16.3
主要消費品	10.2
工業產品	9.8
能源	6.6
選擇性消費品	6.4
房地產	3.8
公用事業	3.7
物料	3.3
電訊服務	2.3
未分類	0.0

基金表現分析 截至 2017年9月30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	1.6	-0.6	-0.4	10.8	10.9	15.8	—	11.0	基金
四分位數	3	4	3	3	3	3	—	—	基金
組別基金數目	1387	1382	1345	1306	872	519	235	—	基金

PH&N 美國股息入息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Brad Willock

RBC 環球資產管理公司

Brad 於1996年5月加盟RBC 及於2002年7月加入 RBC 環球資產管理。他目前的職位是負責以入息為主的美國股票投資委托。Brad 擁有商業學士學位和理學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

基金表現分析 截至 2017年9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	—	0.38	0.15	0.06	0.03	0.04	0.05	0.03	0.09	0.08	—
利息	—	0.08	0.15	0.06	0.03	0.04	0.05	0.03	0.09	0.08	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.30	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2013-12	36.5	2015-2	22.9	2017-5	17.6	—	—
最差	2011-9	-2.4	2011-11	2.9	2013-12	10.3	—	—
平均		13.2		14.5		15.0		—
總周期		95		71		47		—
錄得正數周期%		96.8		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9月30日

美國股市在第三季繼續攀升，上升了0.4% (以加元計)。資訊科技、能源和電訊服務業表現強勁，帶動升勢，而選擇性消費品和主要消費品業則拖累表現。

標準普爾500指數 (加元) 自11月份大選以來上揚約10.3%，而帶動市場上升的是企業的基本條件而非政治因素。收益經過三年來基本上橫向發展後，預期標準普爾500指數將在2017年取得約10% 的盈利增長。我們的指標顯示，出現經濟衰退的可能性仍然相對較低，但是市場出現調整的風險卻增加。

在本季，選股和偏低持有不斷努力掙扎的選擇性消費品業有助於PH&N 美國股息收入基金的回報。由於Dephi Automotive專注開發於其軟件的功能，我們在該公司的比重偏高有助提高回報。在工業產品方面，由於Boeing一直在降低成

本，以提高利潤和現金流，我們在該公司的比重偏高有助提升相對表現。

相反，我們在健康護理業比重偏高，加上選股欠佳拖累表現。基金偏高持有的藥物分銷商 Cardinal Health Inc. 對回報造成拖累，部份原因是由於非專利藥物面對定價壓力。

股票繼續在全球同步擴張下得到支持，全球各地的企業利潤重新取得增長。隨著許多股票市場已升至或接近歷史高位，投資者合理地關注到股票牛市的可持續性。雖然股票並不像週期開始時般便宜，但仍然具有吸引力。市場受惠於這次牛市帶來收益和市盈率上升，但市場如果要進一步上揚，所需要的動力將會是企業盈利而非估值。

PH&N 美國股息入息基金

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。

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。

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9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。