

PH&N 按月入息基金

投資目標

基金的基本投資目標是主要投資於妥善平衡分散的組合，當中包括提供入息的股票證券，包括但不限於派股息的加拿大公司的普通股、入息信託、及固定入息證券項目(如優先股、政府和企業債券、債券和票據)，以提供相對較高的每月入息，可包括股息收入、利息收入、已實現的資本增值及資本回報，並有適度資本增長的潛力。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|---------|
| A | 免佣 | CAD | RBF7660 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF6660 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF4660 |
| H | 免佣 | CAD | RBF2660 |

| | |
|----------------|---|
| 成立日期 | 2009年12月 |
| 總資產(\$百萬) | 2,040.4 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 9.22 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.92 |
| 基準 | 50%標準普爾/多倫多 上限綜合總回報指數 35%FTSE TMX 加拿大 環球整體債券指數 10%ICE美銀美林加拿大 高收益指數 5%標準普爾/多倫多優 先股總回報指數 |

| | |
|--------|----|
| 入息分派 | 每月 |
| 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 | 加拿大中立平衡 |
|------|---------|

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

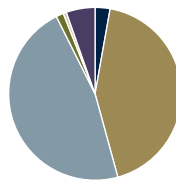
| | |
|----|----------------|
| 網址 | www.rbcgam.com |
|----|----------------|

附註

此乃於2014年6月27日生效的一項合併後之延續基金。

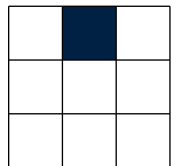
組合分析 截至 2018年3月31日

資產組合



| 資產類別 | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金 | 2.8 |
| 固定入息 | 43.0 |
| 加拿大股票 | 46.9 |
| 美國股票 | 1.4 |
| 國際股票 | 0.6 |
| 其他 | 5.4 |

投資風格



價值型均衡增長

統計數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.6 |
| 市盈率 | 14.6 |
| 平均市值(\$十億) | 32.3 |

五大投資行業

| 行業 | 佔股票組合% |
|--------|--------|
| 金融 | 43.1 |
| 能源 | 19.5 |
| 工業產品 | 10.0 |
| 物料 | 6.7 |
| 選擇性消費品 | 5.6 |

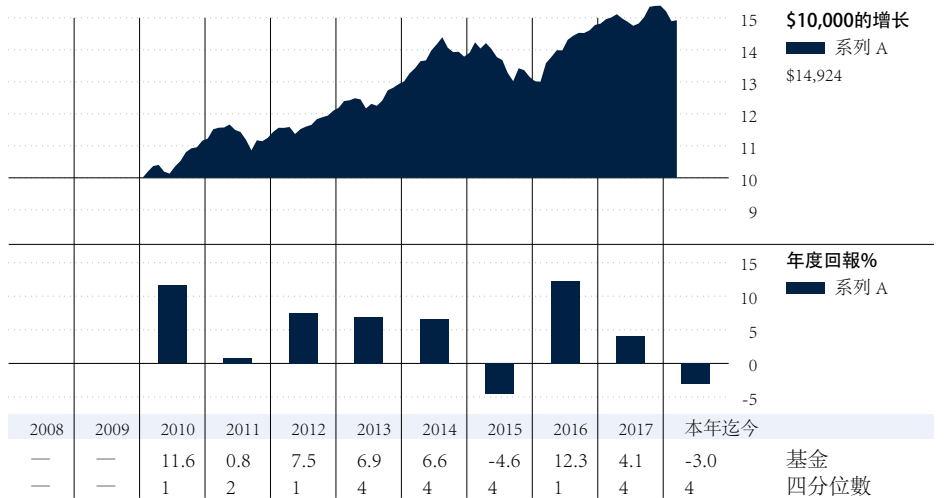
固定入息組合成份

| 成份 | 佔固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 54.0 |
| 公司債券 | 38.5 |
| 其他債券 | 0.4 |
| 按揭證券 | 1.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 6.1 |
| 抵押證券 | 0.0 |

二十五項主要投資項目

| 項目 | 佔資產% |
|---|--------------|
| RBC High Yield Bond Fund | 5.6 |
| PH&N High Yield Bond Fund | 4.3 |
| Royal Bank of Canada | 4.0 |
| The Toronto-Dominion Bank | 4.0 |
| Bank of Nova Scotia | 3.1 |
| Enbridge Inc | 2.7 |
| Brookfield Asset Management Inc Class A | 2.0 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | 1.6 |
| Canadian National Railway Co | 1.6 |
| Manulife Financial Corp | 1.5 |
| Bank of Montreal | 1.4 |
| Suncor Energy Inc | 1.4 |
| Canada Housing Tr No.1 1.25% 15-06-2021 | 1.2 |
| Canada Govt 3.25% 01-06-2021 | 1.2 |
| Canada Govt 1.75% 01-03-2023 | 1.2 |
| Ontario (Province Of) 3.5% 02-06-2043 | 1.2 |
| Shaw Communications Inc Class B | 1.1 |
| Alimentation Couche-Tard Inc B | 1.1 |
| Waste Connections Inc | 1.0 |
| Fortis Inc | 1.0 |
| Canada Govt 2.75% 01-12-2048 | 1.0 |
| Canada Hsg Tr No 1 1.75% 15-06-2022 | 1.0 |
| Ontario Prov Cda 5.6% 02-06-2035 | 1.0 |
| Keyera Corp | 0.9 |
| Nutrien Ltd | 0.9 |
| 25項主投資項目總佔% | 47.1 |
| 組合持有項目總數 | 355 |
| 持有股票項目總數 | 58 |
| 持有債券項目總數 | 1,565 |
| 持有其他項目總數 | 75 |
| 持有基本項目總數 | 1,698 |

基金表現分析 截至 2018年3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 | 0.2 | -3.0 | -0.6 | -0.6 | 2.1 | 3.7 | — | 5.0 | 基金 |
| 四分位數 | 1 | 4 | 4 | 4 | 3 | 4 | — | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 623 | 623 | 617 | 606 | 470 | 376 | 154 | — | 組別基金數目 |

PH&N 按月入息基金

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，在此之前他曾任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。

PH&N 固定收入團隊

Phillips, Hager & North投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱PH&N IM) 是加拿大最大債券交易部門之一，由超過30位投資專業人士組成。PH&N IM自1970年開始管理債券，目前按照嚴格的質量管理和多元化投資的原則來管理固定入息投資組合。PH&N IM作為債券經理的優勢來自其資源深度 - 人才和技術，並致力於管理固定入息投資組合。

基金表現分析 截至 2018年3月31日

| 每單位所得收益分派(\$) | 本年迄今* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 總收益分派 | 0.12 | 0.49 | 0.46 | 0.50 | 1.11 | 0.70 | 0.50 | 0.53 | 0.50 | — | — |
| 利息 | 0.12 | 0.00 | 0.07 | 0.01 | 0.08 | 0.15 | 0.14 | 0.23 | 0.50 | — | — |
| 股息 | — | 0.09 | 0.18 | 0.20 | 0.17 | 0.19 | 0.20 | 0.19 | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.30 | 0.08 | 0.04 | 0.86 | 0.36 | 0.12 | 0.08 | — | — | — |
| 資本回報 | — | 0.10 | 0.13 | 0.26 | — | — | 0.04 | 0.03 | — | — | — |

| 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 | 17.5 | 2014-9 | 9.0 | 2015-2 | 6.9 | — | — |
| 最差 | 2016-2 | -8.6 | 2017-8 | 1.0 | 2016-2 | 2.5 | — | — |
| 平均 | | 5.3 | | 4.9 | | 5.0 | | — |
| 總周期 | | 88 | | 64 | | 40 | | — |
| 錄得正數周期% | | 81.8 | | 100.0 | | 100.0 | | — |

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

加拿大股市在本季表現欠佳，在二月和三月，美國市場大幅波動，引發全球股市拋售之後，加股市場落後於各大股市。加拿大市場因擔心收益率上升、北美自由貿易協定談判不明朗，以及美國保護主義增加而受打擊。

在本季，PH&N按月入息基金的表現落後於其特別設定的基準。在股票方面，金融業在本季對表現拖累最大。對回報拖累最大的個別公司，是總部位於多倫多的Element Fleet Management Corp.，這公司面臨意料之外的挑戰，在兩次大型收購之後合併資訊科技系統，導致幾個大客戶流失，對股價造成負面影響。儘管經歷打擊，由於該公司已有應對的計劃，我們仍樂於持有這倉位。基金在資訊科技業的倉位在本季表現良好，其中的主要倉位諮詢和系統集成公司CGI Group Inc. 對回報有顯著的貢

獻。

在固定收入方面，利率在本季甚為波動，基金的利率部署運作良好，在波動中把握機會。隨著省級債券的息差擴大，使其更具吸引力，我們在本季增加在省級債券的投資。儘管如此，我們仍然偏愛於政府機構債券，特別是加拿大房屋信託第一債券，這些債券由聯邦政府全面擔保。我們對企業債券繼續持謹慎態度，並保持接近中立的倉位，並偏向較高質量、週期性較低的發行機構。

基金的交易活動是其投資過程的一個運作元素，我們以紀律化基礎研究過程和手法構建投資組合，是優化持倉量以配合基礎買入的建議，並盡量減低涉及無法預計的風險因素。

PH&N 按月入息基金

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3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。