

PH&N 加拿大股票價值基金

投資目標

基金的基本投資目標是提供長線資本增長。基金主要投資於加拿大發行人的股票證券，這些證券的現時價格低於投資組合經理評估的真實價值，並能提供長線的增長機會。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7670
Adv	銷售費	CAD	RBF6670
Adv	低佣	CAD	RBF4670

成立日期	2009年12月
總資產(\$百萬)	1,176.3
系列 A 單位的資產淨值\$	13.98
系列 A 管理開支比率%	1.93
系列 A 調整後管理開支比率%	1.87
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

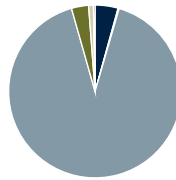
基金組別	加拿大股票
------	-------

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

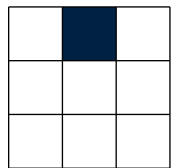


資產類別	佔資產%
現金	4.3
固定入息	0.2
加拿大股票	91.1
美國股票	3.2
國際股票	0.9
其他	0.3

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	7.0
The Toronto-Dominion Bank	6.5
Bank of Nova Scotia	5.2
Canadian National Railway Co	4.5
Enbridge Inc	4.4
Suncor Energy Inc	3.6
Bank of Montreal	3.5
Brookfield Asset Management Inc Class A	3.3
TransCanada Corp	3.1
Canadian Natural Resources Ltd	2.7
Manulife Financial Corp	2.7
CIBC	2.2
BCE Inc	1.9
Waste Connections Inc	1.7
Canadian Pacific Railway Ltd	1.6
Loblaw Companies Ltd	1.5
CGI Group Inc A	1.4
Barrick Gold Corp	1.4
Alimentation Couche-Tard Inc B	1.3
Power Corporation of Canada	1.3
Sun Life Financial Inc	1.2
Potash Corp of Saskatchewan Inc	1.1
Onex Corp	1.1
Shaw Communications Inc Class B	1.1
SNC-Lavalin Group Inc	1.1
25項主投資項目總佔%	66.3
持有股票項目總數	78
持有債券項目總數	1
持有其他項目總數	2
持有總數	81

投資風格



價值型均衡型增長

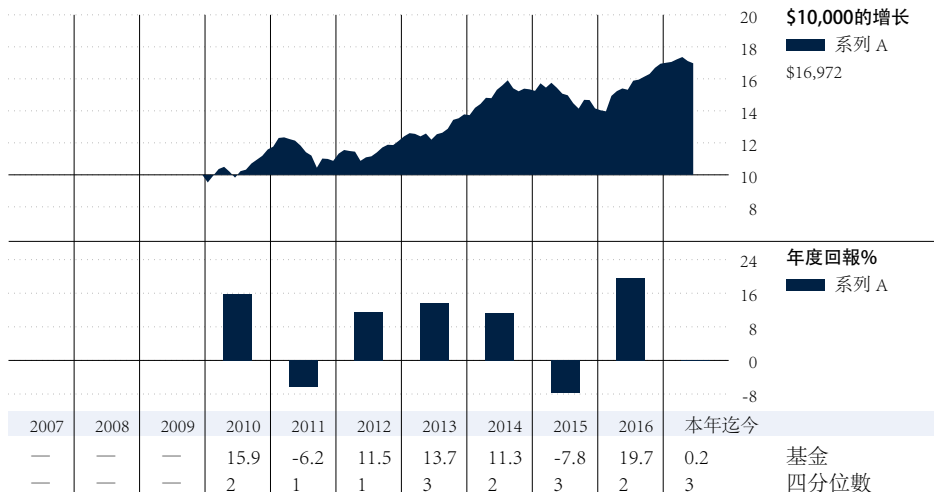
股票數據

市賬率	1.7
市盈率	17.0
平均市值(\$十億)	30.1

環球行業

環球行業	佔股票組合%
金融	40.6
能源	21.0
工業產品	10.1
物料	8.8
主要消費品	4.6
選擇性消費品	3.9
電訊服務	3.5
資訊科技	2.5
公用事業	2.4
房地產	2.0
健康護理	0.6
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	-0.8	-1.4	0.2	10.8	3.5	8.9	—	7.3	基金
四分位數	3	3	3	2	2	3	—	—	基金
組別基金數目	624	614	605	558	425	292	137	—	組別基金數目

PH&N 加拿大股票價值基金

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。

Irene Matsyalko

RBC 環球資產管理公司

Irene Matsyalko 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。她擁有多倫多大學商學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Sarah Neilson

RBC 環球資產管理公司

Sarah Neilson 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。Sarah 擁有皇后大學機械工程學士學位及麥吉爾大學工商管理碩士學位，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	—	0.11	0.53	1.00	0.04	0.32	0.14	0.33	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	0.11	0.06	0.04	0.04	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	0.47	0.96	—	0.32	0.14	0.33	—	—	—
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	2014-8	26.0	2014-9	13.8	2015-1	9.9	—	—
最差	2016-2	-11.1	2016-2	3.5	2016-2	2.6	—	—
平均		8.1		7.8		7.3		—
總周期		79		55		31		—
錄得正數周期%		72.2		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

標準普爾/多倫多綜合總回報指數在二月份創歷史新高，之後回落。表現不佳主要由於物料、金融和能源業疲軟，這些行業佔加拿大基準股指數約三分之二。

選股及資產配置在第二季是帶動表現的功臣，尤其在能源及金融業。基金完全沒持有Encana有助於相對表現，在商品價格疲軟的環境下，圍繞其資本開支計劃融資的不明朗因素影響公司表現。在金融業，Brookfield Asset Management公佈第二季業績強勁，超越預期，對基金回報有貢獻。

雖然整體商品股的衝擊已經消退，但油價仍然受壓。在短期內仍難以預測油價，但仍低於我們估算的邊際成本。我們繼續認為，隨著原油

價格回升至邊際生產成本，擁有長期儲備和強勁資產負債表的大型公司應獲得吸引的自由現金流水平。

由於貸款增長良好，淨利息利潤穩定，信貸虧損儲備金下降，加拿大大型銀行本季度盈利增長強勁。雖然銀行股在憂慮樓市和圍繞按揭貸款公司Home Capital Group的消息影響下回落，但他們繼續為投資者提供吸引的收益率和增長特質。

雖然加拿大經濟在第二季放緩，但從2017年初，本國經濟已開始展現強勢。預計全球今年的經濟增長趨勢將溫和上升，我們對加拿大增長的預測已上調至2.0%。

PH&N 加拿大股票價值基金

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。

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。