

# RBC 加拿大短期入息基金

## 投資目標

提供有競爭水平的每月收益，主要投資於由加拿大聯邦、省或市政府及企業所發行或保證的短期優質固定入息證券。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF264
Adv	遞延費	CAD	RBF851
Adv	銷售費	CAD	RBF751
Adv	低佣	CAD	RBF113

成立日期	1992年1月
總資產(\$百萬)	5,667.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.38
系列 A 管理開支比率%	1.05
基準	FTSE 加拿大短期整體債券指數

入息分派	每月
資本增值分派	每年

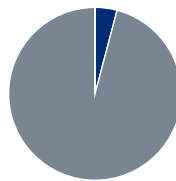
銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	加拿大短期固定入息
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8月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	4.1
固定入息	95.9
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

### 固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	52.2
公司債券	45.5
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	2.3
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	2.3	1 年以下	9.5
AAA	29.7	1 - 5 年	87.7
AA	43.0	5 - 10 年	2.9
A	14.0	10 年以上	0.0
BBB	11.0		
BBB以下	0.0	平均到期期限 (年)	2.8
按揭	0.0	平均持續期(年)	2.6
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	2.5

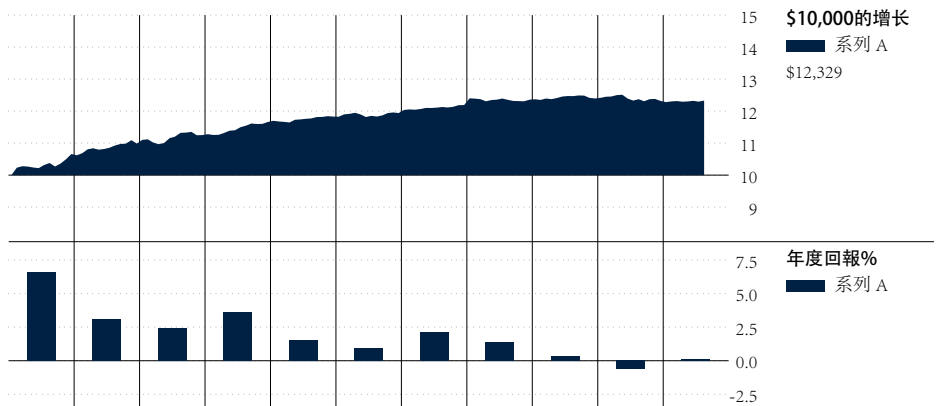
### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	100.0
美國	0.0
國際 (不包括新興市場)	0.0
新興市場	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Canada (Government of) 0.5% 01-03-2022	3.2
Canada (Government of) 0.5% 01-02-2019	3.0
Canada Hsg Tr No 1 3.35% 15-12-2020	2.9
Ontario (Province Of) 2.1% 08-09-2019	2.8
Ontario (Province Of) 2.85% 02-06-2023	2.8
Ontario (Province Of) 4% 02-06-2021	2.7
Canada (Government of) 1.5% 01-06-2023	2.6
Prov Of Quebec 3.5% 01-12-2022	2.3
Canada Housing Tr No.1 1.25% 15-06-2021	2.0
Canada (Government of) 0.75% 01-09-2020	1.9
10項主投資項目總佔%	26.2
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	179
持有其他項目總數	4
<b>持有總數</b>	<b>183</b>

## 基金表現分析 截至 2018年8月31日



年份	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	本年迄今
基金四分位數	6.6	3.1	2.4	3.6	1.5	0.9	2.1	1.4	0.3	-0.6	0.1
基金四分位數	2	3	3	2	3	3	3	3	4	4	4

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 %	0.3	0.2	0.2	-0.3	-0.1	0.8	1.7	3.8	3.8
基金四分位數	3	4	4	4	4	3	3	—	—
組別基金數目	245	242	237	228	190	144	54	—	—

# RBC 加拿大短期入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

**Walter Posiewko**

RBC 環球資產管理公司

Walter Posiewko 是環球固定收入及貨幣市場的副總裁及高級投資組合經理。他自1985年晉身投資界。

### 基金表現分析 截至 2018年8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	0.10	0.14	0.16	0.18	0.19	0.20	0.25	0.28	0.30	0.33	0.38
利息	0.10	0.14	0.16	0.18	0.19	0.20	0.25	0.28	0.30	0.33	0.38
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	1996-1	13.6	1997-6	8.8	1999-6	6.6	2004-6	5.5
最差	2018-5	-1.7	2018-1	-0.3	2018-4	0.6	2018-8	1.7
平均		3.5		3.5		3.5		3.5
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		93.4		97.0		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6月30日

加拿大短期債券收益率在本季微升，原因是美國聯邦儲備局(聯儲局)繼續其緊縮計劃，美國債券受壓，加國也受影響。鑑於加拿大經濟表現不佳，加拿大中央銀行(BoC)仍保持觀望態度，債券市場惟有跟隨美國債市的路徑。另一個令BoC按兵不動的原因是美國對加拿大鋼鐵和鋁徵收關稅已經損害了加美國貿易關係，並帶來不明朗情況。北美自由貿易協議的談判進展緩慢，加強了BoC保持政策不變的決心。聯儲局在本季加息0.25%，並暗示在中期內會陸續加息，這對短期債券造成壓力。增長前景加強，但仍未受較長期的債券造成影響，主要是因為通脹壓力在很大程度上仍受控制。

在本季，短期債券收益率上升約0.10%，而較長期債券收益率因通脹壓力溫和而再下跌，導致收益率曲線進一步放平。

鑑於利率整體上傾向上升，基金的防守性取態保持不變。整體資產配置變化不大，現金倉位稍為增加，而在政府債務和企業債款的投資均保持不變。

加拿大的政策傾向進一步緊縮，而且即將進行另一次加息。由於家庭現時的債務處於易受衝擊的水平，加上消費者債務繼續沉重，BoC對加息謹慎行事。北美自由貿易協議談判陷入僵局，以及美國與其貿易夥伴之間的貿易戰前景充滿不確定性。此外，通脹壓力受到抑制，使BoC能夠以謹慎的速度進行政策正常化。債券收益率的前景依然會上升，但會逐步增加，這意味著傾向防守性的部署仍然合適。

# RBC 加拿大短期入息基金

## 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。

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(%)]以2018年1月1日至2018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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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2018年8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.)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。