

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)	5,585.4
系列 A 單位的資產淨值\$	10.42
系列 A 管理開支比率%	1.05
基準	FTSE TMX 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

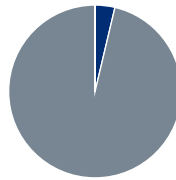
基金組別	加拿大短期固定入息
------	-----------

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1月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	3.7
固定入息	96.3
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Canada Govt 0.5% 01-03-2022	3.2
Canada Govt 0.5% 01-11-2018	3.1
Ontario Prov Cda 2.1% 08-09-2018	3.0
Canada Hsg Tr No 1 3.35% 15-12-2020	2.9
Ontario Prov Cda 2.1% 08-09-2019	2.9
Ontario Prov Cda 4% 02-06-2021	2.7
Canada Govt 1.5% 01-06-2023	2.6
Ontario Prov Cda 2.85% 02-06-2023	2.5
Prov Of Quebec 3.5% 01-12-2022	2.3
Canada Hsg Tr No 1 1.25% 15-06-2021	2.1

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	52.7
公司債券	45.0
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

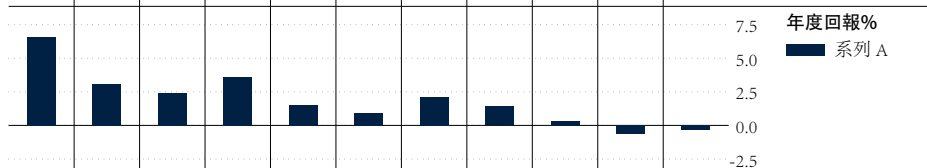
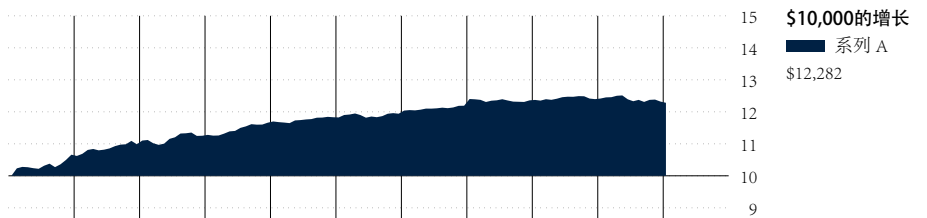
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	2.3	1 年以下	11.0
AAA	27.7	1 - 5 年	81.3
AA	42.7	5 - 10 年	7.7
A	16.0	10 年以上	0.0
BBB	11.3		
BBB 以下	0.0	平均到期期限 (年)	2.8
按揭	0.0	平均持續期(年)	2.7
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	2.2

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	99.8
美國	0.2
國際 (不包括新興市場)	0.0
新興市場	0.0

基金表現分析 截至 2018年1月31日



年份	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	本年迄今
年度回報%	6.6	3.1	2.4	3.6	1.5	0.9	2.1	1.4	0.3	-0.6	-0.3
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	-0.7	-0.4	-1.1	-0.3	0.8	1.9	3.9	基金四分位數
基金四分位數	4	4	4	4	4	3	3	—	組別基金數目
組別基金數目	245	244	241	223	193	138	52	—	



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1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	0.02	0.14	0.16	0.18	0.19	0.20	0.25	0.28	0.30	0.33	0.38
利息	0.02	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	1994-1	13.9	1997-6	8.8	1998-1	7.4	2003-1	5.9
最差	2017-9	-1.4	2018-1	-0.3	2018-1	0.8	2018-1	1.9
平均		3.7		3.7		3.7		3.6
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		95.8		99.6		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12月31日

由於通脹壓力減弱，加拿大短期債券收益率在季初窄幅上落，加拿大中央銀行 (Bank of Canada, 簡稱BoC) 表示為了量度之前兩次加息的影響，暫時不會加息。然而到了季末，在美國國債收益率上升的同時，北美穩健的經濟增長前景導致通脹壓力增加，加拿大短期債券收益率隨之上漲。

短期債券收益率上升約0.10-0.15%，而較遠期項目的收益率則隨著通脹壓力疲弱而下降，導致收益率曲線趨於放平。

隨著全球經濟轉強，增加了通脹壓力的預期，各大中央銀行極可能進一步收緊政策，基金維持其防禦姿態。BoC極有可能進一步收緊政策，而美國聯儲局已經宣布有意在明年加息三

次。這種對政策前景看淡的觀點驅使基金作出防守性部署，減低涉及政府債券的投資，採取短於基準的存續期，以及在企業債券的持倉輕微偏高，以緩衝較高的政府收益率對基金的負面影響。

加拿大的貨幣政策更趨向緊縮，短期債券收益率可能逐步攀升。雖然普遍預計BoC將進一步加息，但何時加息則帶來不確定性。BoC的行動將視乎經濟數據而定，現時正等待通貨壓力的出現，或有跡象顯示過度活動最終導致通脹壓力上升，然後才會再次收緊。這可能需要一段時間，並可能會長時期沒有進一步的行動。儘管如此，展望債券收益率仍會上升，令基金在中期內保持防守性姿態。



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。

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年版權所有。

®/TM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。