

RBC 環球債券基金

投資目標

善用環球固定入息市場的利率及貨幣波動，以提供高於平均水平的長線總回報，其中包含利息收入及資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF267
Adv	銷售費	CAD	RBF765
Adv	低佣	CAD	RBF117

成立日期	1991年10月
總資產(\$百萬)	7,585.7
系列 A 單位的資產淨值\$	10.48
系列 A 管理開支比率%	1.61
基準	FTSE 世界政府債券指數(對沖回加元)

入息分派	每季
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	環球固定入息
------	--------

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

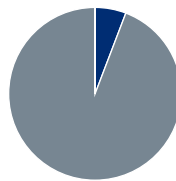
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

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8月31日

資產組合



資產類別	估資產%	十項主要投資項目	估資產%
現金	5.8	US Treasury Notes 2.38% 15-05-2027	3.7
固定入息	94.2	US Treasury Notes 1.62% 31-07-2020	3.4
加拿大股票	0.0	US Treasury Notes 1.5% 31-01-2022	3.2
美國股票	0.0	UNIT KING OF GRT BRIT AND NORTH	3.1
國際股票	0.0	IREL 22-07-2027	2.6
其他	0.0	United States 10-Year Nt Fut 19-12-2018	2.6
		US Treasury Bonds 2.5% 15-02-2045	2.6
		Spain (Kingdom of) 1.15% 30-07-2020	2.5
		UNIT KING OF GRT BRIT AND NORTH	2.3
		IREL 22-01-2044	2.2
		France (Republic Of) 1.25% 25-05-2036	2.2
		US Treasury Notes 1.5% 30-11-2019	2.2
		10項主投資項目總佔%	27.8
		持有股票項目總數	5
		持有債券項目總數	1,724
		持有其他項目總數	11
		持有總數	1,740

固定入息組合成份

成份	估固定入息組合%
政府債券	88.7
公司債券	5.8
其他債券	0.0
按揭證券	0.1
短期投資(現金及其他)	5.4
抵押證券	0.0

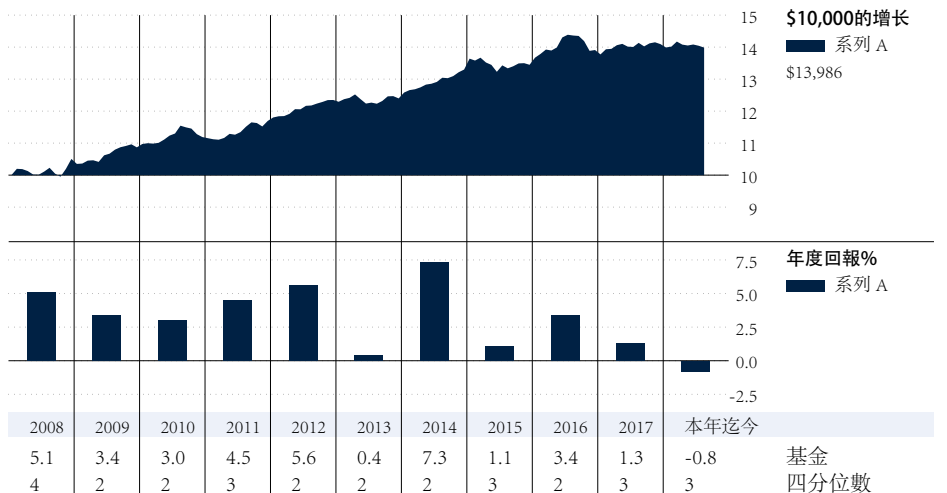
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	5.4	1年以下	11.1
AAA	46.7	1-5年	33.4
AA	8.0	5-10年	28.6
A	21.8	10年以上	26.9
BBB	12.6		
BBB以下	5.4	平均到期期限(年)	9.3
按揭	0.1	平均持續期(年)	7.7
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	2.8

主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	2.2
美國	30.3
國際(不包括新興市場)	62.7
新興市場	4.9

基金表現分析 截至 2018年8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	-0.4	-0.5	-0.2	-1.0	1.6	2.7	3.2	4.7	基金四分位數
基金四分位數	4	4	3	3	2	3	3	—	組別基金數目
組別基金數目	435	433	422	343	205	126	47	—	

RBC 環球債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Dagmara Fijalkowski

RBC 環球資產管理公司

Dagmara 是 RBC 環球資產管理的高級投資組合經理兼環球固定收入及貨幣的主管。她帶領一個有20多個專業人員的團隊，管理資產超過 \$500 億。Dagmara 也共同管理多間公司的債券基金和管理外匯對沖和積極的貨幣管理方案。她獲得毅偉商學院的碩士學位和羅茲大學經濟學碩士學位，並且是特許金融分析師。

Soo Boo Cheah

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Soo Boo 是 RBC 環球資產管理 (英國) 公司的環球固定收入及貨幣部的高級投資組合經理。他於2000年加入公司，擔任固定收入分析師，並一直活躍在環球固定收入管理的各個範疇。Soo Boo 是環球固定收入及貨幣委員會成員，以及 RBC 投資策略委員會的固定收入及貨幣諮詢委員會的成員。他擁有新不倫瑞克大學 (University of New Brunswick) 的工商管理碩士學位，並持有特許財務分析師專業資格。

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	0.01	0.32	0.45	0.09	0.37	0.13	0.47	0.17	0.17	0.23	0.34
利息	0.01	0.05	0.05	0.09	0.10	0.13	0.12	0.17	0.17	0.23	0.34
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.27	0.40	—	0.27	—	0.35	—	—	—	—
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	1998-12	19.8	1998-10	10.2	1998-12	8.5	2004-9	4.6
最差	2000-1	-12.5	2001-12	-2.9	2003-10	-0.3	2008-10	1.1
平均		3.7		3.7		3.6		3.5
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		88.2		96.6		99.2		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

全球政府債券升跌互現，美國國庫券在季末平收，德國和日本債券則上升。由於美國中央銀行針對相對較高經濟增長和通脹率而收緊政策，美國國庫券市場的表現落後於其他發達國家。美國聯邦儲備局在二季度再度提高短期利率，並繼續縮減其資產負債表，兩個舉措都令收益率傾向上升。

歐洲債券市場在季內成為焦點，特別是在五月之後，因為意大利政黨呼籲增加政府支出和退出歐元區，導致人們再次擔心歐元作為單一貨幣的前景。因此，意大利政府債券表現落後，用作避險的德國債券跑贏大市。總體來說，歐洲和日本的債券價格受到中央銀行購買資產所支持。

基金在現金和年滿期較長期債券的投資偏高，

有助於表現。不過，基金在意大利政府債券、高收益企業債券及新興市場債款的持倉比重偏高，由於投資者普遍希望控制風險，這些倉位表現欠佳，在本季拖累基金的回報。

投資組合經理預計債券收益率在未來幾季將會輕微攀升，鑑於正在收緊的金融環境，通脹有機會短暫上升，並預期各中央銀行將逐步加息。短期債券收益率應繼續比長期債券收益率上升較快。貿易的緊張局勢也可能會限制經濟增長，並局限收益率的升幅。

基金將繼續偏向意大利、西班牙和歐洲其他“周邊”國家的政府債券，皆因撇除貨幣風險後，這些債券提供相對較高的收益。

RBC 環球債券基金

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。