

RBC 債券基金

投資目標

提供高於平均水平的長線總回報，其中包括利息收入及中度資本增值。主要投資於由加拿大政府及企業所發行的優質固定入息證券。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|--------|
| A | 免佣 | CAD | RBF270 |
| Adv | 遞延費 | CAD | RBF850 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF750 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF114 |

| | |
|----------------|--------------------|
| 成立日期 | 1966年7月 |
| 總資產(\$百萬) | 19,570.3 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 6.50 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.11 |
| 基準 | FTSE TMX 加拿大環球債券指數 |

| | |
|--------|----|
| 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 |

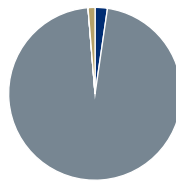
| | |
|------|----------------|
| 基金組別 | 加拿大固定入息 |
| 管理公司 | RBC 環球資產管理公司 |
| 網址 | www.rbcgam.com |

附註

本基金「成立以來」的回報率只涵括自1972年10月起的數據。此乃於2015年11月27日生效的一項合併後之延續基金。

組合分析 截至 2018年5月31日

資產組合



| 資產類別 | 估資產% |
|-------|------|
| 現金 | 2.3 |
| 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 | 1.3 |

固定入息組合成份

| 成份 | 估固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 53.3 |
| 公司債券 | 43.3 |
| 其他債券 | 0.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 3.4 |
| 抵押證券 | 0.0 |

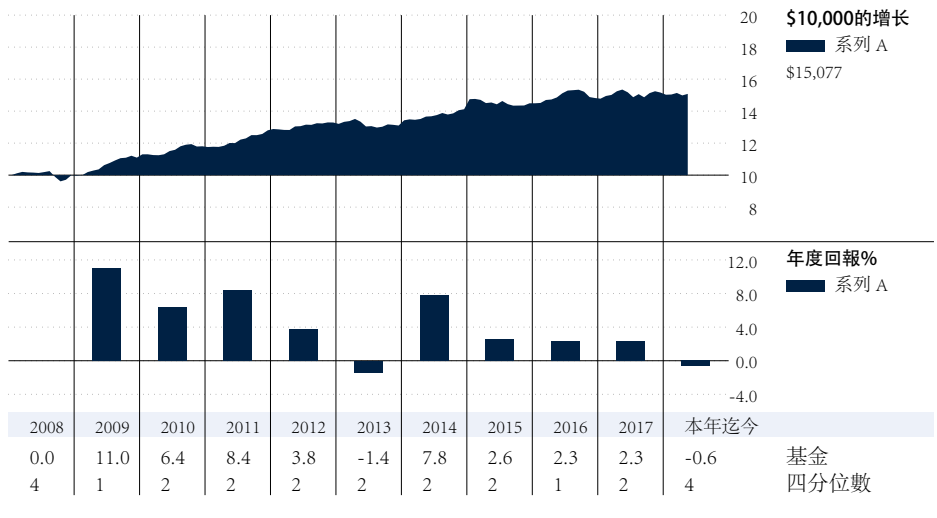
債券評級摘要

| 評級 | % | 到期期限 | % |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值 | 3.4 | 1年以下 | 2.8 |
| AAA | 14.0 | 1-5年 | 34.6 |
| AA | 49.2 | 5-10年 | 28.3 |
| A | 13.4 | 10年以上 | 34.4 |
| BBB | 16.2 | | |
| BBB以下 | 3.8 | 平均到期期限 (年) | 10.3 |
| 按揭 | 0.0 | 平均持續期(年) | 7.8 |
| 未予評級/不適用 | 0.0 | 到期收益率 | 3.0 |

主要地區分配

| 地區 | 估資產% |
|-------------|------|
| 加拿大 | 96.5 |
| 美國 | 1.1 |
| 國際(不包括新興市場) | 0.1 |
| 新興市場 | 2.3 |

基金表現分析 截至 2018年5月31日



| 期間 | 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 | 0.6 | 0.3 | -1.1 | -1.8 | 1.2 | 2.5 | 4.0 | 7.3 | 7.3 |
| 基金四分位數 | 3 | 3 | 4 | 3 | 2 | 1 | 1 | — | — |
| 組別基金數目 | 497 | 496 | 487 | 480 | 389 | 318 | 146 | — | — |

RBC 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。

RBC 環球資產管理環球固定收入及貨幣委員會

由 Dagmara Fijalkowski 帶領，他是環球固定收入及貨幣的高級副總裁、高級投資組合經理和主管。Dagmara 自 1994 年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2018年5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 | 0.04 | 0.15 | 0.20 | 0.15 | 0.15 | 0.19 | 0.21 | 0.17 | 0.21 | 0.26 | 0.26 |
| 利息 | 0.04 | 0.14 | 0.14 | 0.14 | 0.15 | 0.18 | 0.17 | 0.17 | 0.21 | 0.26 | 0.26 |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.00 | 0.06 | 0.00 | — | 0.01 | 0.04 | — | — | — | — |
| 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 | 20.7 | 1998-1 | 14.2 | 1999-6 | 9.8 | 2005-1 | 7.3 |
| 最差 | 1995-1 | -8.8 | 2018-2 | 0.6 | 2018-4 | 2.1 | 2008-10 | 3.2 |
| 平均 | | 5.1 | | 5.3 | | 5.2 | | 5.0 |
| 總周期 | | 289 | | 265 | | 241 | | 181 |
| 錄得正數周期% | | 85.1 | | 100.0 | | 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3月31日

本季帶動債券回報的主要因素是聯儲局決定繼續緊縮貨幣政策以配合經濟增長。由於擔心貿易戰打擊全球經濟增長，加上股市動蕩，驅使投資者尋求政府債券的安全性，在第一季上半段，美國國債引發全球債券拋售。其他主要政府債券市場均錄得穩健表現，惟美國則在季度結束時錄得虧損。

加拿大政府債券在第一季錄得輕微收益。加拿大中央銀行 (BoC) 在一月份按預期提高短期利率；然而，由於家庭債務水平相對較高、按揭條例更嚴格以及北美自由貿易協議重新談判存在不明朗，因此 BoC 對進一步加息仍持審慎態度。收益率曲線繼續放平，短期收益率上升多

於較遠期債券。因此，基準的良好表現主要來自遠期債券。

展望未來，全球經濟繼續以健康的步伐擴張，各大中央銀行的收緊政策預期將在今年稍後加速，極可能推高債券收益率。投資組合經理預計，BoC 不願意加息的做法將持續，其決策將視乎數據而定。預計聯儲局至少會在 2018 年加息兩次，並繼續縮減重新在國債和按揭抵押證券組合的投資。投資組合經理預計經濟增長將繼續支持企業收益，因此預計企業債券將跑贏政府債券，但這些倉位連帶的風險也增加。

RBC 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5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。