

RBC 新興市場外匯基金

投資目標

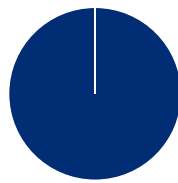
提供與新興市場貨幣和短期利率關聯的總回報，當中包括收入和溫和資本增長。基金主要投資於短期加拿大貨幣市場工具和新興市場貨幣的外匯遠期合約。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF406
成立日期		2015年7月	
總資產(\$百萬)		893.2	
系列 A 單位的資產淨值\$		8.99	
系列 A 管理開支比率%		1.70	
基準		JP摩根新興當地市場指數 (ELMI+) (加元)	
入息分派		每季	
資本增值分派		每年	
銷售狀況		公开发售	
最低投資額 \$		500	
隨後的投資額 \$		25	
基金組別		新興市場固定入息	
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	100.0
固定入息	0.0
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

主要地區分配

地區	佔資產%
亞洲	55.3
東歐、中東及非洲	23.9
拉丁美洲	20.1
加拿大及美國	0.6

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
墨西哥	10.5
韓國	9.8
中國	9.7
印度	8.6
新加坡	7.1
俄羅斯	7.0
泰國	5.1
波蘭	5.0
台灣	4.7
巴西	4.6
10項主投資項目總佔%	72.1
持有其他項目總數	25
持有總數	25

基金表現分析 截至 2018年8月31日



RBC 新興市場外匯基金

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。

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	0.00	0.33	0.26	0.35	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.00	0.33	0.26	0.35	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-4	10.8	2018-7	0.9	—	—	—	—
最差	2018-5	-4.4	2018-8	0.5	—	—	—	—
平均		2.3		0.7		—		—
總周期		26		2		—		—
錄得正數周期%		73.1		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

由於特朗普政府對美國主要貿易夥伴徵收關稅，新興市場貨幣兌美元匯率在本季下跌。此外，市場亦擔心對中國當局將人民幣貶值以作報復，情況如同 2015 年，當時投機性資金流出中國，導致人民幣大幅轉軟。總體而言，貿易緊張局勢升級導致對增長前景的負面影響打擊了新興市場資產。

另一個導致新興市場貨幣疲軟的原因，是美國債券收益率上升，在目前更足以吸引資金從新興市場資產流出。例如，10 年期國庫券的收益率從 3 月底的 2.73% 上升至批本季的 3.00% 以上。隨著美國聯邦儲備局為應對更快速的經濟增長，提高短期利率並縮減債券購買以抑制更長期利率，令收益率上升。

加拿大貨幣通常與新興市場貨幣同時下跌，因此，對於從加拿大投資的人來說，基金的表現的波動性較低。雖然加元在第二季也疲弱，但卻未如新興國家貨幣般疲軟。

雖然我們對以貨幣作全球貿易槓桿的國家保持審慎，但我們利用近期的弱勢來鞏固收益。我們減低在台灣、韓國及南非的偏低比重，因為預期新政府帶來的利好改革未如理想。雖然經理明白到在當前市場環境下，理解不同國家的差異是關鍵，並偏向具有穩定條件取得資金，以及擁有吸引的增長條件的國家貨幣。

RBC 新興市場外匯基金

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。