

# RBC 新興市場債券 (加元對沖)

## 投資目標

提供包含利息收入及資本增長的總回報，並同時盡量減少外幣和加元之間貨幣波動風險。基金透過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理 (RBC GAM) 或其聯營機構所管理的互惠基金，主力投資於新興市場的政府債務證券，亦可能投資於新興市場的企業債券，以及發達國家的政府債務證券。該基金還將使用衍生工具來對沖外幣相對於加元的價值波動。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF428
Adv	銷售費	CAD	RBF6428
Adv	低佣	CAD	RBF4428

成立日期	2016年9月
總資產(\$百萬)	9.4
系列 A 單位的資產淨值\$	8.59
系列 A 管理開支比率%	1.83
基準	JP摩根新興市場債券指數環球多元化 (對沖加元)

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	新興市場固定入息
------	----------

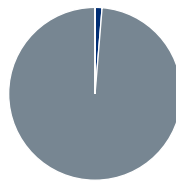
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

## 附註

證券條例不允許本公司報告任何上市少於一年的互惠基金之表現。本基金於2016年9月26日推出。

## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



估資產%
1.3
98.7
0.0
0.0
0.0
0.0

### 固定入息組合成份

估固定入息組合%
63.4
35.3
0.0
0.0
1.3
0.0

### 債券評級摘要

%	到期期限	%
1.3	1 年以下	0.5
2.3	1 - 5 年	25.7
1.9	5 - 10 年	38.1
6.6	10 年以上	35.7
31.8	平均到期期限 (年)	11.1
52.0	平均持續期(年)	6.6
0.0	到期收益率	6.0
4.0		

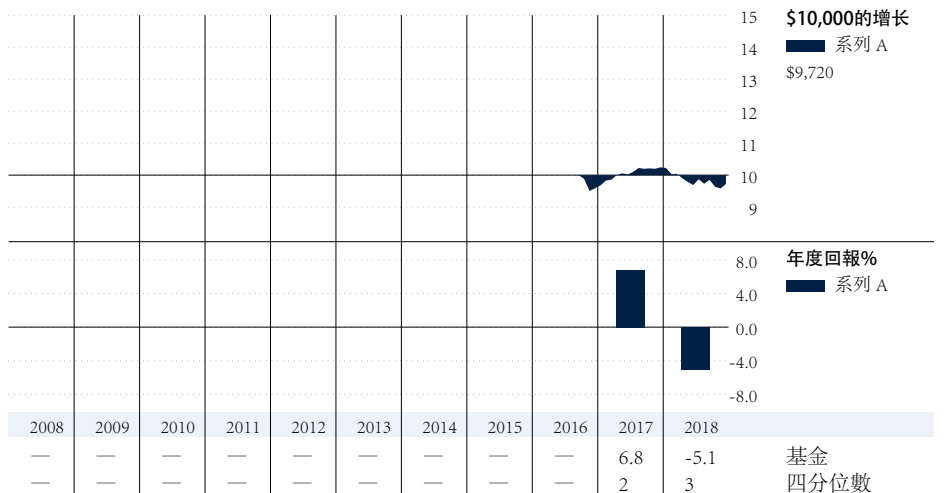
### 主要地區分配

估資產%
0.0
2.3
0.0
97.7

### 二十五項主要投資項目

估資產%
2.9
2.4
1.7
1.6
1.6
1.5
1.5
1.5
1.4
1.4
1.4
1.3
1.3
1.2
1.2
1.2
1.1
1.1
1.1
1.1
1.1
1.1
1.1
35.1
0
741
24
765

## 基金表現分析 截至 2018年12月31日



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 %
1.4	-1.3	0.3	-5.1	—	—	—	-1.2	基金四分位數
4	4	3	3	—	—	—	—	組別基金數目
51	50	49	47	32	24	—	—	

# RBC 新興市場債券 (加元對沖)

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

David Nava

### 基金表現分析 截至 2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.34	0.53	0.29	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.34	0.30	0.12	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.22	0.17	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-11	7.3	—	—	—	—	—	—
最差	2018-11	-6.0	—	—	—	—	—	—
平均		-0.3	—	—	—	—	—	—
總周期		16	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%		43.8	—	—	—	—	—	—

\* 2018年的最終收益分派歸因(利息、股息、資本增值和資本回報)將反映在1月份的月末資料中。

### 季度評語 截至 2018年12月31日

風險資產面對一個充滿挑戰的季度，因為眾多阻力包括經濟增長放緩、地緣政治不明朗、貿易糾紛，油價下跌以及寬鬆程度大不如前的中央銀行政策等，導致了廣泛的避險情緒。在這種環境下，新興市場息差擴大，債券價格錄得跌幅，全年將收益率進一步推升至負值範圍。

在本季，由於美國國庫券收益率下跌，基金受惠在投資級債券存續期的比重偏高，反映出轉投優質項目的市場行為。此外，基金也受惠於偏低持有在阿曼、阿根廷、加納和斯里蘭卡，因為這些高收益國家均遭拋售。

投資組合經理一直積極增加現時所持有的一些指數以外的中東國家，它們都擁有相對強勁的基礎條件，這些國家包括阿拉伯聯合酋長國、卡塔爾和沙特阿拉伯等。這些國家以及科威特和巴林將在2019年逐步納入指數。增持這些國

家的資金來自賣出拉丁美洲，特別是墨西哥的持倉，因為跡象顯示新政府更傾向於民粹主義政策，令人擔憂。

新興市場面臨的最大風險是中美貿易緊張局勢加劇，這對全球大多數國家來說都是負面，而不僅是新興市場受打擊，中國經濟增長也會大幅放緩。

新興市場國家近期的經濟數據顯示增長緩和，週期性勢頭也在放緩，而中國當局正在試圖刺激經濟，但似乎只能穩定經濟而未能令經濟加速。

總體而言，我們認為新興市場的結構性長期基本條件依然強勁，新興市場債務今年被拋售，正能夠創造價值和機遇。

# RBC 新興市場債券 (加元對沖)

## 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 (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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。您不應在未經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12月31日的表現。

®/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。