



# RBC 按月入息基金

## 投資目標

提供較具稅務效益的每月收益分派，包括股息收入、利息收入及資本增長，並提供中度資本增長的潛力。基金旨在盡可能提供最高的固定按月入息。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF448
Adv	銷售費	CAD	RBF763
Adv	低佣	CAD	RBF115

成立日期	1997年8月
總資產(\$百萬)	8,140.7
系列 A 單位的資產淨值\$	4.31
系列 A 管理開支比率%	1.20
基準	57% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 43% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	4.25
現時派發率 (%)*	3.56

\*假設連續12個月作出上述的每月分派。這估計並不包括任何在每月固定收入以外，在年底派發的資本收益。收益估計不應與互惠基金的表现或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別 加拿大中立平衡

管理公司 RBC 環球資產管理公司

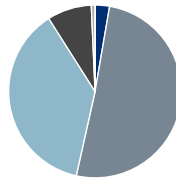
網址 www.rbcgam.com

## 附註

本基金的單位不供購買作註冊計劃內項目或TFSA，惟在2005年12月9日前設立之自動供款投資計劃則不受影響。

## 組合分析 截至 2018年1月31日

### 資產組合

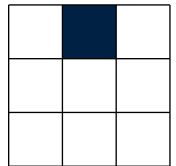


資產類別	佔資產%
現金	2.7
固定入息	50.8
加拿大股票	37.5
美國股票	8.3
國際股票	0.7
其他	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	3.3
The Toronto-Dominion Bank	3.0
Bank of Nova Scotia	2.3
Canada Govt 0.75% 01-09-2021	1.5
Canadian National Railway Co	1.5
Bank of Montreal	1.5
Enbridge Inc	1.5
Brookfield Asset Management Inc Class A	1.4
Ontario Prov Cda 4.6% 02-06-2039	1.3
Manulife Financial Corp	1.3
10項主投資項目總佔%	18.5
持有股票項目總數	484
持有債券項目總數	1,546
持有其他項目總數	15
<b>持有總數</b>	<b>2,045</b>

### 投資風格



### 統計數據

市賬率	1.9
市盈率	16.1
平均市值(\$十億)	43.2

價值型均衡型增長

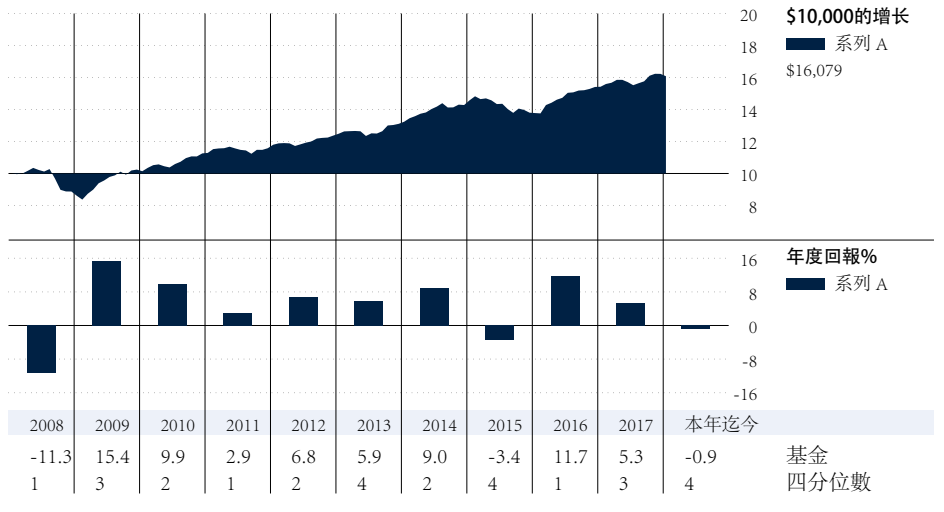
### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	39.2
能源	16.0
工業產品	10.8
物料	5.5
選擇性消費品	5.3

### 創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	46.5
政府債券	30.1
投資級企業債券	17.9
其他	3.5
球高收益債券	2.0
優先股	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年1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	-0.9	-0.2	3.6	4.3	3.3	5.2	5.0	6.8	6.8
四分位數	4	4	3	4	3	4	3	—	—
組別基金數目	631	629	624	614	477	378	156	—	—



# RBC 按月入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Suzanne Gaynor

RBC 環球資產管理公司

Suzanne Gaynor 是環球固定收入及貨幣的副總裁及高級投資組合經理。她自1988年晉身投資界。

#### Irene Matsyalko

RBC 環球資產管理公司

Irene Matsyalko 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。她擁有多倫多大學商學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

#### Sarah Neilson

RBC 環球資產管理公司

Sarah Neilson 是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。Sarah 擁有皇后大學機械工程學士學位及麥吉爾大學工商管理碩士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

### 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	0.04	0.51	0.51	0.51	0.51	0.56	0.51	0.57	0.57	0.57	0.57
利息	0.04	0.14	0.15	0.14	0.15	0.14	0.15	—	0.30	0.43	0.41
股息	—	0.17	0.20	0.22	0.19	0.20	0.17	0.17	0.15	0.14	0.16
資本增值	—	0.13	0.13	0.12	—	0.22	0.19	0.18	—	—	—
資本回報	—	0.07	0.03	0.04	0.17	—	—	0.22	0.11	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2001-2	25.7	2006-3	16.1	2005-2	13.3	2010-2	9.3
最差	2009-2	-16.0	2009-2	-2.9	2012-5	3.1	2016-2	4.2
平均		6.9		7.3		7.4		7.0
總周期		234		210		186		126
錄得正數周期%		85.0		97.6		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

加拿大股市在2017年落後於大多數其他主要股市。該指數受能源業、加元升值，以及擔心經濟缺乏增長驅動因素以抵消住房市場放緩等因素拖累。

由於北美自由貿易協定能否繼續生效存在不確定性，以及擔憂新的按揭規則對全國房地產市場的影響，加拿大中央銀行變得更為謹慎，導致加拿大債券在2017年第四季溫和上升。年滿期在10年或以上的固定收入項目表現勝於較短期固定收益項目，因投資者對較長期債務所提供的收入需求增加。

在本季，基金的相對股票表現受到在工業產品和公用事業的選股帶動，而房地產則拖累表現。

基金在Brookfield Business Partners的配置比重偏高，在工業產品行業中對回報貢獻最大，而沒

投資於Hydro One則有利於公用事業的表現。相反，在Brookfield Property Partners的比重偏高則對房地產拖累最大。

在非政府債券的配置高於基準有助於回報，特別是所持有的投資級公司、高收益企業和新興市場債券。基金受惠於這些債券提供的較高收入，以及由於非政府債券與政府債券之間的收益率收窄而導致資本增值，反映經濟前景改善。由於進一步取得收益的可能性減弱，基金繼續減少對非政府證券的投資。

全球股市繼續受到全球同步擴張和全球企業盈利增長勝預期所支持，但最近的上揚把股市推至更接近公平值。沒有估值上升的支持，股票要進一步取得收益可能需要靠公司盈利增長的推動。



# RBC 按月入息基金

## 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](http://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。

®/™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。