

# RBC 美元投資級企業債券

## 投資目標

主要投資於美國企業債券，以提供利息收入及中度資本增長潛力。基金的組合主要分散投資於由美國企業發行的投資級固定入息證券。

## 基金詳情

| 系列  | 收費結構 | 貨幣  | 基金代號   |
|-----|------|-----|--------|
| A   | 免佣   | USD | RBF484 |
| Adv | 遞延費  | USD | RBF884 |
| Adv | 銷售費  | USD | RBF724 |
| Adv | 低佣   | USD | RBF084 |

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| 成立日期           | 2013年8月           |
| 總資產(\$百萬)      | 146.1             |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 9.08              |
| 系列 A 管理開支比率%   | 1.27              |
| 基準             | 彭博巴克萊美國企業債券指數(美元) |

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

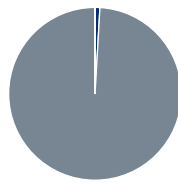
|      |          |
|------|----------|
| 基金組別 | 環球企業固定入息 |
|------|----------|

|      |              |
|------|--------------|
| 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12月31日

### 資產組合



| 資產類別  | 佔資產% |
|-------|------|
| 現金    | 0.9  |
| 固定入息  | 99.1 |
| 加拿大股票 | 0.0  |
| 美國股票  | 0.0  |
| 國際股票  | 0.0  |
| 其他    | 0.0  |

### 固定入息組合成份

| 成份          | 佔固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券        | 0.0      |
| 公司債券        | 99.8     |
| 其他債券        | 0.0      |
| 按揭證券        | 0.0      |
| 短期投資(現金及其他) | 0.2      |
| 抵押證券        | 0.0      |

### 債券評級摘要

| 評級       | %    | 到期期限       | %    |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值  | 0.2  | 1 年以下      | 1.0  |
| AAA      | 0.0  | 1 - 5 年    | 33.8 |
| AA       | 2.9  | 5 - 10 年   | 32.0 |
| A        | 40.9 | 10 年以上     | 33.2 |
| BBB      | 56.0 |            |      |
| BBB以下    | 0.0  | 平均到期期限 (年) | 10.7 |
| 按揭       | 0.0  | 平均持續期(年)   | 7.0  |
| 未予評級/不適用 | 0.0  | 到期收益率      | 4.3  |

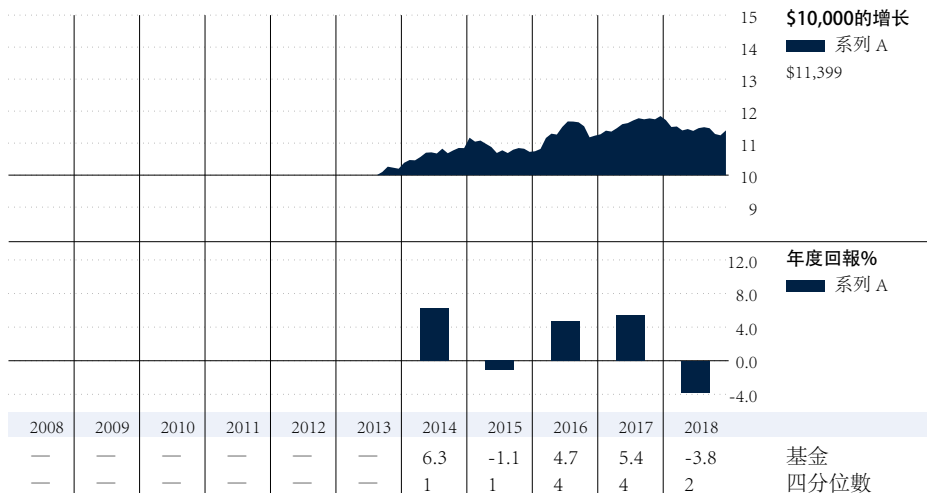
### 主要地區分配

| 地區           | 佔資產% |
|--------------|------|
| 加拿大          | 0.6  |
| 美國           | 84.2 |
| 國際 (不包括新興市場) | 15.2 |
| 新興市場         | 0.0  |

### 二十五項主要投資項目

| 投資項目                                    | 佔資產% |
|---|------|
| Bank of America Corp 3.88% 01-08-2025   | 1.2  |
| Cooperative Rabobank 4.38% 04-08-2025   | 1.2  |
| Appalachian Power Company 7% 01-04-2038 | 1.2  |
| Southern Power Company 4.95% 15-12-2046 | 1.2  |
| Citigroup Inc. 3.2% 21-10-2026          | 1.1  |
| ConocoPhillips 6.95% 15-04-2029         | 1.1  |
| Delta Air Lines Inc 2.88% 13-03-2020    | 1.1  |
| Morgan Stanley 3.88% 27-01-2026         | 1.1  |
| Broadcom Corp, Cayman 3.625% 15-01-2024 | 1.1  |
| Wells Fargo & Company 3% 23-10-2026     | 1.1  |
| Rockwell Collins Inc 3.2% 15-03-2024    | 1.0  |
| Exelon Corporation 5.62% 15-06-2035     | 1.0  |
| Bank of America Corp 2.5% 21-10-2022    | 1.0  |
| Starbucks Corporation 4.5% 15-11-2048   | 1.0  |
| Bank of America Co 3.09% 01-10-2025     | 1.0  |
| Lloyds Banking Group 2.91% 07-11-2023   | 1.0  |
| Morgan Stanley 3.59% 22-07-2028         | 1.0  |
| AXA 8.6% 15-12-2030                     | 0.9  |
| Celgene Corporation 2.88% 19-02-2021    | 0.9  |
| AT&T Inc 5.25% 01-03-2037               | 0.9  |
| Duke Energy Corp 3.75% 01-09-2046       | 0.9  |
| ConocoPhillips 5.9% 15-10-2032          | 0.9  |
| JPMorgan Chase & Co. 3.22% 01-03-2025   | 0.9  |
| Medtronic, Inc. 3.15% 15-03-2022        | 0.9  |
| Credit Suisse (Guernsey) 3.1 10-12-2020 | 0.9  |
| 25項主投資項目總佔%                             | 25.5 |
| 持有股票項目總數                                | 0    |
| 持有債券項目總數                                | 189  |
| 持有其他項目總數                                | 6    |
| 持有總數                                    | 195  |

## 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 | -0.6 | 0.1 | -3.8 | 2.0 | 2.2 | —  | 2.4  | 基金     |
| 1   | 1    | 1   | 2    | 3   | 1   | —  | —    | 四分位數   |
| 116 | 115  | 115 | 104  | 89  | 68  | 13 | —    | 組別基金數目 |

# RBC 美元投資級企業債券

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

**Jim Weinand**

RBC 環球資產管理(美國)公司

Jim Weinand 是我們的固定收入組別的投资組合經理。他負責在企業市場的電信、媒體、科技、消費、醫療保健和房地產投資信託等範疇的研究。他於2010年加入公司，之前在哥倫比亞管理從事高收益信貸及定量的股票研究。他擁有明尼蘇達大學卡爾森管理學院的金融學士學位，也持有特許金融分析師資格。

### 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         | 0.27  | 0.27 | 0.49 | 0.81 | 0.27 | 0.08 | —    | —    | —    | —    | —    |
| 利息            | 0.27  | 0.22 | 0.26 | 0.28 | 0.20 | 0.06 | —    | —    | —    | —    | —    |
| 股息            | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 資本增值          | —     | 0.05 | 0.23 | 0.53 | 0.07 | 0.02 | —    | —    | —    | —    | —    |
| 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       | 2016-8  | 9.2  | 2016-8 | 5.3   | 2018-8  | 2.8   | —  | —  |
| 最差       | 2018-11 | -4.3 | 2018-4 | 1.3   | 2018-11 | 1.9   | —  | —  |
| 平均       |         | 2.3  |        | 2.6   |         | 2.3   |    | —  |
| 總周期      |         | 53   |        | 29    |         | 5     |    | —  |
| 錄得正數周期%  |         | 71.7 |        | 100.0 |         | 100.0 |    | —  |

\* 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

在市場一片避險情緒下，導致企業息差擴闊，令整體表現受到影響。質量較低 (BBB級) 的證券表現落後於較優質債券 (A-AAA級)。息差擴闊的負面影響部份被國庫券收益率下降所抵消。

基金表現欠佳主要是由於偏高持有BBB級債券。此外，基金偏向大型、流動性更強的發行人也拖累回報，因為這些企業表現落後於指數。最後，在公用事業的比重偏高也拖累回報，因這行業相對地稍為落後於高質量部份，而偏低於高質量公司是按照基金策略所要求相符。與基準相比，基金相對受惠於偏高於金融業，這行業在本季跑贏。選股也有助於回報，因我們避開很多具體的負面信貸事件，例如PG&E、GE、Ford和煙草公司。

我們繼續青睞能夠穩定改善信貸狀況的大公

司。我們避免那些可能通過債務為大型收購提供資金或可能以債券持有人為代價從事股東友好活動的公司。偏高持有的行業是金融和公用事業。我們更傾向於關注美國市場，產生一致的現金流並正在減少債務的公司。金融和公用事業行業的監管環境也對這些公司的信用狀況產生了有利影響。相對於基準的利率定位繼續基本保持中性。我們的理念建立在嚴格的風險管理重點基礎之上，這加強了我們的信念，即難以預測利率升跌，而且在錯誤的情況下價格昂貴。

對於2019年，我們預計美國國內生產總值增長將減速至2-2.5%的範圍內，因為整體經濟狀況仍然良好，但風險繼續積累。在短期內，我們預計美國利率將保持平穩，10年期債券的收益將盡力升至3%。

# RBC 美元投資級企業債券

## 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 (%)] 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。