

RBC 高收益債券基金

投資目標

致力提供高利息水平及適度資本增長的潛力。基金主要投資於由加拿大及美國企業發行的高收益企業債務證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF496
Adv	遞延費	CAD	RBF896
Adv	銷售費	CAD	RBF796
Adv	低佣	CAD	RBF096

成立日期	2010年10月
總資產(\$百萬)	1,812.0
系列 A 單位的資產淨值\$	10.54
系列 A 管理開支比率%	1.45
基準	FTSE 加拿大環球債券指數

入息分派	每季
資本增值分派	每年

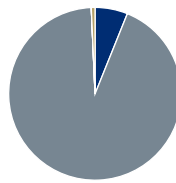
銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	高收益固定入息
------	---------

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	估資產%
現金	6.1
固定入息	93.2
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.7

固定入息組合成份

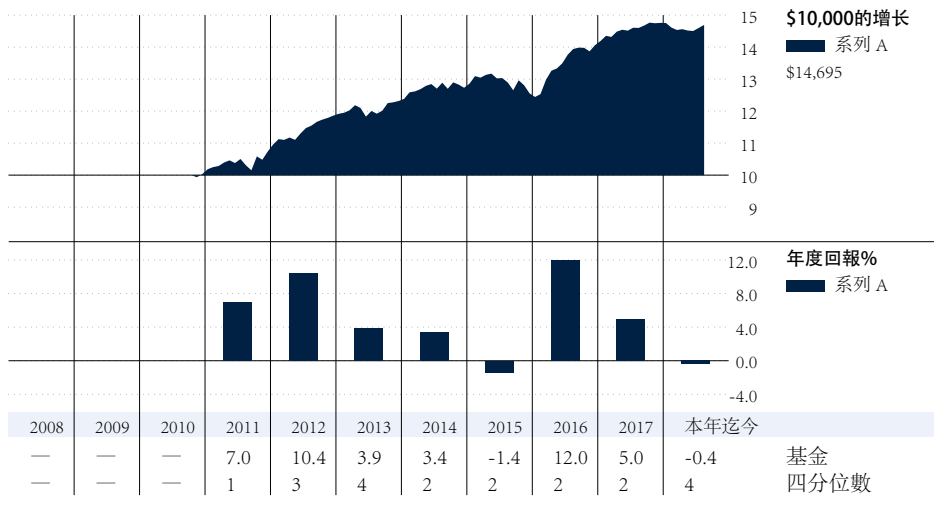
成份	估固定入息組合%
政府債券	0.0
公司債券	93.9
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	6.1
抵押證券	0.0

債券評級摘要	%	到期期限	%
現金/現金等值	6.1	1 年以下	1.9
AAA	0.0	1 - 5 年	16.1
AA	0.4	5 - 10 年	77.8
A	1.5	10 年以上	4.2
BBB	15.7		
BBB 以下	76.3	平均到期期限 (年)	6.7
按揭	0.0	平均持續期(年)	4.9
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	4.8

主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	15.6
美國	84.1
國際 (不包括新興市場)	0.4
新興市場	0.0

基金表現分析 截至 2018年8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	0.7	1.2	0.6	0.6	4.4	4.3	—	5.1	基金四分位數
四分位數	1	3	3	4	2	2	—	—	組別基金數目
組別基金數目	444	444	440	427	297	196	46	—	

RBC 高收益債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Frank Gambino

RBC 環球資產管理公司

Frank Gambino 是環球固定收入及貨幣的副總裁及高級投資組合經理。他自1990年晉身投資界。

Stephen Notidis

RBC 環球資產管理公司

Stephen Notidis 是環球固定收入及貨幣市場的投資組合經理。他自1995年晉身投資界。

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	0.22	0.38	0.39	0.46	0.49	0.48	0.57	0.51	0.07	—	—
利息	0.22	0.38	0.39	0.46	0.49	0.48	0.46	0.51	0.05	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	0.11	—	0.03	—	—
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	2012-9	14.9	2014-9	7.7	2016-9	6.6	—	—
最差	2016-2	-4.3	2016-1	1.4	2018-4	3.6	—	—
平均		5.4		4.9		4.9		—
總周期		83		59		35		—
錄得正數周期%		89.2		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6月30日

在第二季，美國高收益債券的表現略勝於加拿大投資級債券，但對利率上升較為敏感的優質高收益債券的表現卻落後於美國投資級債券市場，以及和加拿大市場的高收益債券市場。兩個市場都須應對政府債券收益率上升(美國升幅更大)、股市波動、地緣政治風險升級以及貿易戰的談判。隨著全球經濟持續擴張，美國經濟增長加速，導致利率和通脹上升。美國聯邦儲備局繼續通過加息和縮減資產負債表逐步收緊政策。

與此同時，對高收益市場的主要支持因素仍然存在。信貸條件良好，企業健康狀況保持穩定，新發行債券的淨供應量仍然低於預期。原油價格繼續回升，企業違約率維持低位。基金

在本季保持其整體防守性部署，將投資組合的信貸質素保持在高位，並採用其現金倉位購買價格下降的高收益債券。與其基準相比，基金受到在美國債券的投資所打擊，因為美國政府債券收益率在季內的升幅高於加拿大的利率。

對收益的需求，加上健康的經濟環境，應繼續對高收益企業債券造成支持，令其勝於其他固定收入資產。然而，也有潛在的阻力，信貸週期處於後期階段，而估值也相對偏高。未來的回報可能會低於近期的回報。我們將密切留意投資組合倉位的信貸質素，並在適當時機買入價值具有吸引力的債券。

RBC 高收益債券基金

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。