

# 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)	1,847.8
系列 A 單位的資產淨值\$	10.53
系列 A 管理開支比率%	1.45
基準	FTSE TMX 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

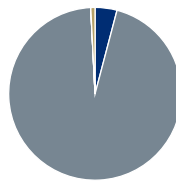
基金組別	高收益固定入息
------	---------

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5月31日

### 資產組合



資產類別	估資產%
現金	4.1
固定入息	95.2
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.8

### 十項主要投資項目

投資項目	估資產%
Videotron Ltee 5.75% 15-01-2026	2.1
Western Digital Corp. 4.75% 15-02-2026	1.7
ArcelorMittal S.A. 8% 15-10-2039	1.6
Cco Hldgs Cap 144A 5.75% 15-02-2026	1.6
Hanesbrands Inc. 4.88% 15-05-2026	1.6
Diamond 2 144A 7.125% 15-06-2026	1.4
Vermilion Energy Inc. 5.62% 15-03-2025	1.3
Equinix, Inc. 5.88% 15-01-2026	1.3
HCA Inc. 4.5% 15-02-2027	1.3
Lennar Corporation 5.25% 01-06-2026	1.2
10項主要投資項目總佔%	15.1
持有股票項目總數	4
持有債券項目總數	3,203
持有其他項目總數	21
<b>持有總數</b>	<b>3,228</b>

### 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	96.8
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	3.2
抵押證券	0.0

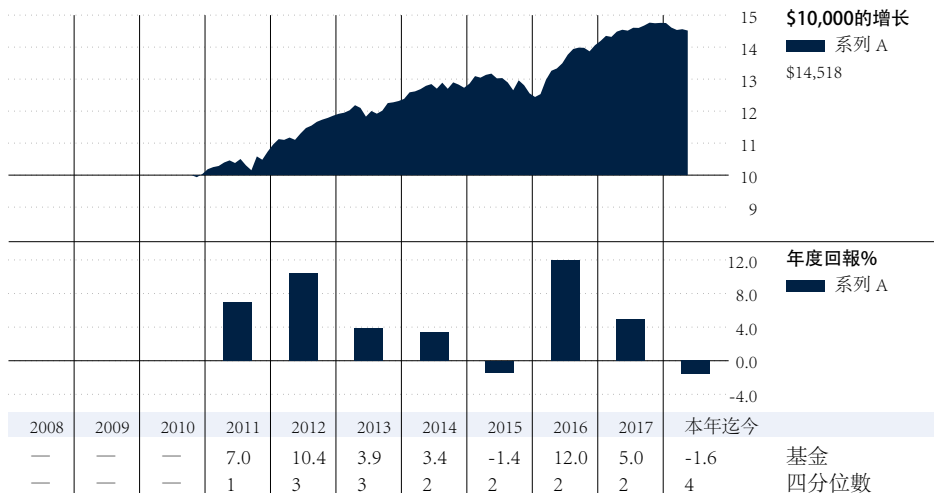
### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	3.2	1年以下	0.8
AAA	0.0	1-5年	17.0
AA	0.4	5-10年	76.4
A	1.5	10年以上	5.9
BBB	12.8		
BBB以下	82.2	平均到期期限(年)	7.0
按揭	0.0	平均持續期(年)	5.0
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	4.9

### 主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	15.0
美國	83.4
國際(不包括新興市場)	1.6
新興市場	0.0

## 基金表現分析 截至 2018年5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	-0.3	-0.6	-1.6	-0.2	3.3	3.7	—	5.1	基金
四分位數	3	4	4	3	2	2	—	—	基金
組別基金數目	444	443	436	428	292	183	46	—	組別基金數目

# 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5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	0.11	0.38	0.39	0.46	0.49	0.48	0.57	0.51	0.07	—	—
利息	0.11	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		5.6		4.9		5.0		—
總周期		80		56		32		—
錄得正數周期%		91.3		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3月31日

在第一季，由於美國利率上升幅度高於加拿大，美國高收益債券的表現落後於優質加拿大投資級證券。除了政府債券收益率上升之外，投資者在評級較低企業債券所尋求的更高溢價，在季末時僅微高於季初，並一度降至信貸危機以來的最低水平。投資者要對應動蕩的股市、特朗普政府變化多端的政策和人事變動、對全球貿易戰的擔憂，以及聯儲局新任主席。而同時，高收益市場的主要支持力依然未變。信用條件良好，企業健康狀況繼續好轉，新發債券淨供應量保持偏低，石油價格持續回升，企業違約率雖然比年底時為高，但仍然偏低。

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，基金在美國債券投資總體上造成負面影響，因為政府收益率升幅在季內高於加拿大利率。

對收益率的需求，加上健康的經濟環境，應繼續對高收益和新興市場債券造成支持。鑑於中央銀行傾向於收緊貨幣政策，我們認為，相對於其他固定收益資產，高收益企業債券仍然具有吸引力。然而，由於可能出現的不利因素，未來的回報可能會低於近期的回報。這個更長的信貸週期可能會持續多一段時間。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](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12月31日之實際全年開支計算，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5月31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。