

RBC 美國按月入息基金

投資目標

提供固定的美元按月入息及溫和資本增長。基金主要投資於美國固定收入證券，如政府和企業債券、票據、資產抵押證券和優先股票。基金也會投資於美國公司的優質股票證券。基金也或許投資於高收益債務證券及新興市場主權和企業債券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF503
Adv	銷售費	CAD	RBF6503
Adv	低佣	CAD	RBF4503

成立日期	2014年8月
總資產(\$百萬)	1,348.0
系列 A 單位的資產淨值\$	3.62
系列 A 管理開支比率%	1.65
基準	60% 彭博巴克萊美國綜合債券指數 40% 標準普爾500總回報指數(美元)

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	3.75
現時派發率 (%)*	3.31

*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現或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

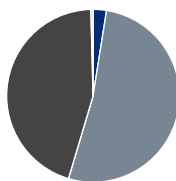
基金組別 環球中立平衡

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

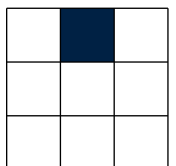
組合分析 截至 2018年9月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	2.5
固定入息	52.1
加拿大股票	0.0
美國股票	45.0
國際股票	0.4
其他	0.0

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	3.0
市盈率	16.8
平均市值(\$十億)	124.2

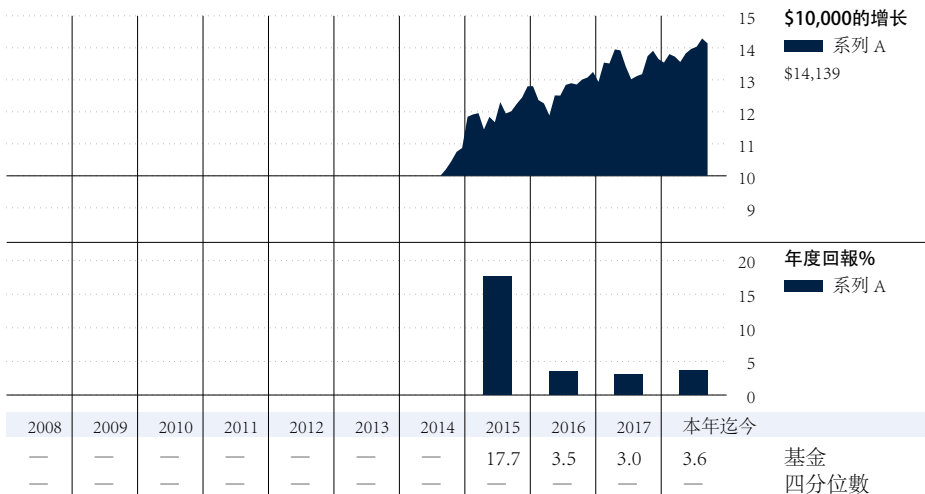
五大投資行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	22.3
健康護理	17.3
金融	12.0
工業產品	10.5
能源	8.6

創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	45.4
政府債券	22.3
其他	14.7
投資級企業債券	11.4
球高收益債券	6.2
優先股	0.0

基金表現分析 截至 2018年9月30日



時間	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 %
基金四分位數	-1.1	1.2	3.0	7.3	5.6	—	—	9.1	—
組別基金數目	1439	1405	1400	1298	978	717	295	—	—

RBC 美國按月入息基金

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。

Brad Willock

RBC 環球資產管理公司

Brad 於1996年5月加盟RBC 及於2002年7月加入RBC 環球資產管理。他目前的職位是負責以入息為主的美國股票投資委託。Brad 擁有商業學士學位和理學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Soo Boo Cheah

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Soo Boo 是 RBC 環球資產管理 (英國) 公司的環球固定收入及貨幣部的高級投資組合經理。他於2000年加入公司，擔任固定收入分析師，並一直活躍在環球固定收入管理的各個範疇。Soo Boo 是環球固定收入及貨幣委員會成員，以及RBC投資策略委員會的固定收入及貨幣諮詢委員會的成員。他擁有新不倫瑞克大學 (University of New Brunswick) 的工商管理碩士學位，並持有特許財務分析師專業資格。

Jane Lesslie

RBC 環球資產管理公司

Jane Lesslie 是環球固定收入及貨幣的高級投資組合經理。她自1988年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2018年9月30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	0.34	0.42	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.34	0.18	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本回報	—	0.07	—	—	—	—	—	—	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2018-8	9.0	—	—	—	—	—	—
最差	2018-4	-2.8	—	—	—	—	—	—
平均		3.6		—		—		—
總周期		10		—		—		—
錄得正數周期%		80.0		—		—		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年9月30日

在第三季，美國股市普遍再次跑贏全球其他地區。隨著商業和消費者信心飆升以及企業盈利增長推動了美國的上升，美國取得了令人矚目的增長。

美國國庫券在第三季錄得負回報。美國聯邦儲備局今年已加息三次，令目標利率水平達2.25%。在強勁就業情況和相對強勁的經濟環境下，預計將會陸續加息。

在第三季，基金的股票部份選股表現強勁，並由科技業帶動。基金偏高持有Apple 及Microsoft 有助提升回報，Apple 繼續從銷售器材方面錄得可觀的盈利；而Microsoft的雲端運算服務Azure也有增長。相反，物料業在本季拖累回報，主要由於基金持有的跨國化學公司LyondellBasell的倉位表現不佳。

基金偏高持有美國投資級債券，有助於相對回報，至於在美國國庫券及按揭的投資則拖累表現。美國高收益債券則對回報有貢獻。

我們對各種可能出現情況的分析顯示，只要收益率繼續如分析師所預期般，股票可以通過在合理的假設下，提供良好的升幅。然而，我們也知道，盈利增長現在對於維持股市的牛市極其重要，尤其是我們正處於商業周期的後段，以及估值高於均衡水平。

在美國，利率持續上升，中美之間貿易關稅不斷升級可能會妨礙全球經濟增長。基金一直增加在美國國庫券的投資，同時也將投資組合的存續期保持調短於平均水平，以作為在高利率環境中保護資本一個途徑。

RBC 美國按月入息基金

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。

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9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。