

# RBC 環球平衡基金

## 投資目標

主要投資於加拿大、美國及國際股票，以及固定入息證券，致力提供長線資本增長，其次是取得適度的入息。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF553
Adv	遞延費	CAD	RBF839
Adv	銷售費	CAD	RBF739
Adv	低佣	CAD	RBF124
T5	免佣	CAD	RBF537
T8	免佣	CAD	RBF597

成立日期	1998年4月
總資產(\$百萬)	728.5
系列 A 單位的資產淨值\$	17.66
系列 A 管理開支比率%	2.21
基準	45% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 20% 標準普爾500總回報指數(加元) 19% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數 12% 摩根士丹利資本國際歐澳遠東總淨回報指數(加元) 4% 摩根士丹利資本國際新興市場總淨回報指數(加元)

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

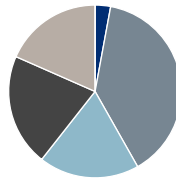
基金組別	環球中立平衡
------	--------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 組合分析 截至 2017年10月31日

### 資產組合

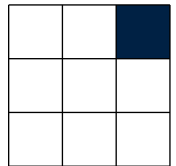


資產類別	佔資產%
現金	2.9
固定入息	38.9
加拿大股票	18.8
美國股票	21.0
國際股票	18.4
其他	0.0

### 十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 1.75% 15-05-2023	1.7
Japan (Govt Of) 0.5% 20-09-2036	1.7
Italy (Rep Of) 1.5% 01-08-2019	1.5
Royal Bank of Canada	1.4
The Toronto-Dominion Bank	1.3
Province Of Ontario 2.500% 10-09-2021	1.2
Ontario Prov Cda 1.625% 18-01-2019	1.2
US Treasury Note 1.5% 31-01-2022	1.2
US Treasury Note 1.5% 30-11-2019	1.1
Bank of Nova Scotia	1.0
10項主投資項目總佔%	13.1
持有股票項目總數	2,679
持有債券項目總數	1,500
持有其他項目總數	34
<b>持有總數</b>	<b>4,213</b>

### 投資風格



價值型均衡型增長

### 統計數據

市賬率	2.4
市盈率	18.6
平均市值(\$十億)	59.4

### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	23.5
資訊科技	15.7
工業產品	10.3
選擇性消費品	9.8
能源	9.8

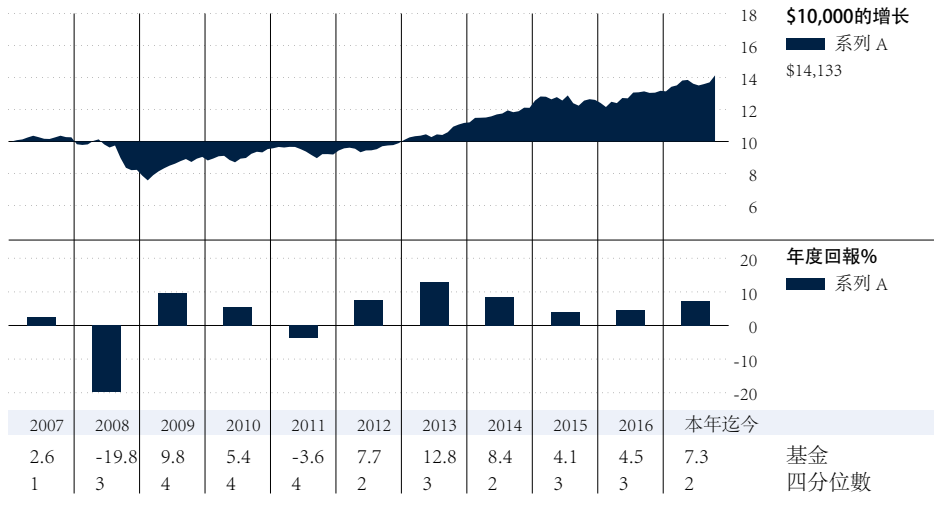
### 固定入息組合成份

成份	%
政府債券	79.6
公司債券	18.2
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
現金及其他	2.2
抵押證券	0.0

### 固定入息組合特色

特色	%
平均到期期限(年)	9.1
平均持續期(年)	7.4
到期收益率	1.6

## 基金表現分析 截至 2017年10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%
回報率	3.2	4.7	2.3	8.4	5.9	7.7	3.2	4.6	基金
四分位數	2	2	1	2	2	2	4	—	基金
組別基金數目	1352	1348	1325	1243	920	630	216	—	組別基金數目



# RBC 環球平衡基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Dagmara Fijalkowski

##### RBC 環球資產管理公司

Dagmara 是 RBC 環球資產管理的高級投資組合經理兼環球固定收入及貨幣的主管。她帶領一個有 20 多個專業人員的團隊，管理資產超過 \$500 億。Dagmara 也共同管理多間公司的債券基金和管理外匯對沖和積極的貨幣管理方案。她獲得毅偉商學院的碩士學位和羅茲大學經濟學碩士學位，並且是特許金融分析師。

#### Stuart Kedwell

##### RBC 環球資產管理公司

Stuart Kedwell 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自 1997 年晉身投資界。

### 基金表現分析 截至 2017 年 10 月 31 日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	—	0.09	—	—	—	—	—	—	—	—	0.77
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.08
資本增值	—	0.09	—	—	—	—	—	—	—	—	0.69
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	2000-8	27.3	2006-3	16.4	2007-9	12.2	2008-8	6.0
最差	2009-2	-22.7	2003-3	-6.1	2012-5	-2.1	2010-8	1.7
平均		5.2		4.8		4.8		3.9
總周期		223		199		175		115
錄得正數周期%		71.7		75.9		90.3		100.0

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2017 年 9 月 30 日

根據摩根士丹利資本國際 (MSCI) 世界指數量度所得，全球股票在本年第三季繼續穩步上揚，升幅達 5.0%。世界各地的回報大致上相同。值得注意的是價值/商品相關的股票重新興起。自去年秋季美國大選以來，市場人士首次開始預測通脹將會與全球經濟同步增長出現衝擊。相對於其基準，基金在股票的比重偏高，在債券則偏低，有助於表現。但利好影響被強勁的加元所抵消，令非加股持倉的回報出現減損。

總體美元指數在 2016 年底達到十四年來的高位之後持續下滑。加元兌大多數貨幣尤其是美元表現強勁，這強勢倒令加拿大中央銀行表示暫緩其收緊利率的行動。基金不再為股票涉及的貨幣進行對沖，但繼續為其固定收入涉及的貨

幣進行對沖。

全球主權債券收益率按季沒有大變動。相比之下，加拿大的收益率隨當局加息而上升。這導致加拿大債券錄得約 2.0% 的負總回報率。基金適度地偏低持有債券，並也輕微調低在股票的偏高比重。

基金在今年一直採取小幅度地調低股票偏高的比重，並減除其在信貸投資方面的風險。整體金融資產的波幅處於或接近歷史低位，估值在某些方面被擴大。因此，我們認為逐步轉向較保守的資產配置是最適當的。



# RBC 環球平衡基金

## 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2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

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2017年10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.)2017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。