

RBC 管理派息組合 - 高增進型

投資目標

提供一個固定的高按月入息分派，當中包括股息、實現資本增值、其他入息及資本回報，以免基金的淨資產不斷被大量侵蝕。同時提供溫和的資本升值潛力。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF578
Adv	遞延費	CAD	RBF870
Adv	銷售費	CAD	RBF760
Adv	低佣	CAD	RBF108

成立日期 2002年4月

總資產(\$百萬) 2,081.8

系列 A 單位的資產淨值 \$6.48

系列 A 管理開支比率% 1.94

基準

2% FTSE TMX 加拿大 30 天國庫券指數
13% FTSE TMX 加拿大 短期整體債券指數
20% FTSE TMX 加拿大 環球債券指數
5% BoA 美林美國高收益 BB-B 指數(加元對沖)
5% JP 摩根新興市場債券環球多元化指數(加元對沖)
40% 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報指數
15% 標準普爾 500 總回報指數(加元)

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	3.80
現時派發率 (%)*	7.04

*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 加拿大中立平衡

管理公司 RBC 環球資產管理公司

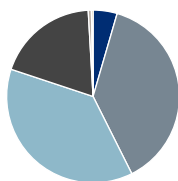
網址 www.rbcgam.com

附註

基金的投資目標於2014年6月23日更改。

組合分析 截至 2018年1月31日

資產組合

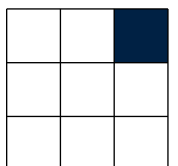


資產類別	佔資產%
現金	4.5
固定入息	38.1
加拿大股票	37.5
美國股票	19.0
國際股票	0.6
其他	0.3

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
RBC Canadian Dividend Fund	20.7
RBC Bond Fund	18.2
PH&N Canadian Income Fund	15.7
RBC Canadian Short -Term Income Fund	11.9
RBC Global High Yield Bond Fund	9.2
PH&N US Multi-Style All-Cap Equity Fund	8.8
RBC QUBE US Equity Fund	8.7
RBC Canadian Equity Income Fund	5.2
10項主投資項目總佔%	98.4
組合持有項目總數	9
持有股票項目總數	2,571
持有債券項目總數	2,614
持有其他項目總數	92
持有基本項目總數	5,277

投資風格



統計數據

市賬率	2.0
市盈率	16.8
平均市值(\$十億)	44.2

價值型均衡型增長

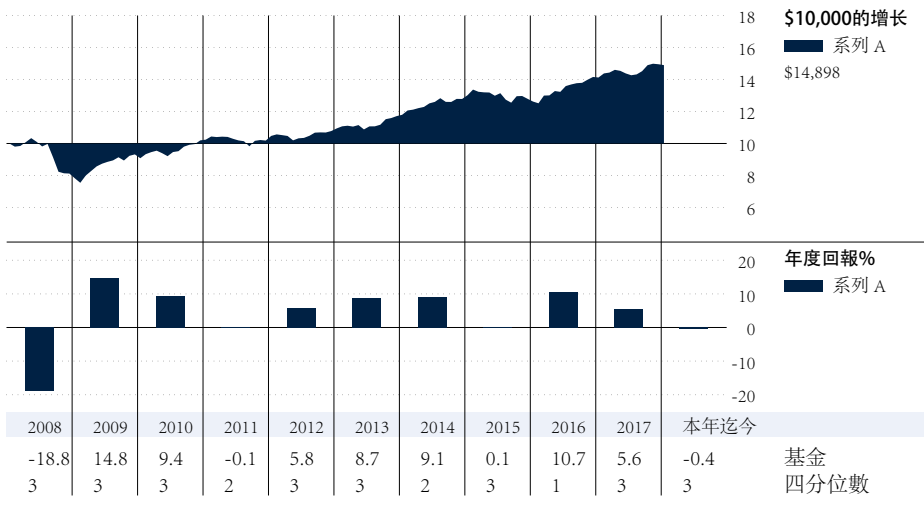
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	35.5
能源	14.9
工業產品	10.3
資訊科技	9.8
選擇性消費品	6.7

創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	57.2
政府債券	19.7
投資級企業債券	11.7
球高收益債券	5.8
其他	5.5
優先股	0.2

基金表現分析 截至 2018年1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	-0.4	0.0	4.4	5.5	4.6	6.4	4.5	5.5	基金
四分位數	3	3	2	3	2	2	3	—	基金
組別基金數目	631	629	624	614	477	378	156	—	組別基金數目



RBC 管理派息組合 - 高增進型

基金經理概覽

基金經理履歷

Sarah Riopelle

RBC 環球資產管理公司

Sarah Riopelle 是投資方案的副總裁及高級投資組合經理。她自1996年晉身投資界。她是RBC投資策略委員會的成員，負責該公司的投資組合方案。Sarah 擁有渥太華大學的金融及國際商務管理學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

基金表現分析 截至 2018年1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	0.04	0.47	0.45	1.07	0.62	0.52	0.52	0.56	0.55	0.54	0.72
利息	0.04	0.02	—	0.13	0.12	0.17	0.11	—	0.10	—	—
股息	—	0.04	0.07	0.09	0.05	0.08	0.07	0.03	0.07	—	—
資本增值	—	0.13	—	0.85	0.44	0.14	0.08	—	—	—	—
資本回報	—	0.28	0.38	—	—	0.13	0.26	0.53	0.38	0.54	0.72

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2004-2	25.7	2006-3	16.3	2007-9	12.1	2012-9	6.6
最差	2009-2	-23.1	2009-2	-5.9	2009-2	0.3	2016-1	3.3
平均		6.6		6.0		5.3		4.9
總周期		178		154		130		70
錄得正數周期%		87.1		83.8		100.0		100.0

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年12月31日

全球經濟日益廣泛擴張，有利的財務狀況以及企業和消費者的樂觀情緒，帶動全球經濟以七年來最快速度運行。因此，我們調高對2018年全球經濟增長預測，並預計通脹會持續。我們對經濟增長和通脹的預測略高於市場預期。

基金在股票的比重偏高，以及在固定收入的比重偏低對表現有利好影響。在2017年第四季，各國政府發行的債券錄得溫和的回報，原因是通脹依然疲軟，以及幾間主要中央銀行延長購買債券計劃，以壓低長期收益率。由於預期各央行將調高基準利率，較遠期的債券表現優於短期證券。固定收入的回報由RBC債券基金及RBC環球高收益債券基金帶動。

全球經濟受益於經濟同步擴張和盈利增長，主要地區的股票均上升。日本在財政刺激和促進

增長改革方面的支持下，股票表現功出色，而美國股市則因企業減稅而上升。歐洲和加拿大也有所增長，但由於涉及科技業的投資較低，表現因而落後。組合回報受惠於在RBC加拿大股息基金、Phillips, Hager & North美國多重風格各型企業股票基金及RBC QUBE美國股票基金的投資。

受到經濟好轉和貨幣政策收緊的支持，我們預計債券收益率將逐步上升。同時，盈利持續增長，分析師對這趨勢持續保持樂觀。美國的企業減稅措施可以提供額外的盈利增長。在這環境下，與固定收入投資相比，股票繼續提供優越的總回報潛力，因此我們保持適度地偏高持有股票及偏低持有債券。



RBC 管理派息組合 - 高增進型

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年版權所有。

®/™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。