

# RBC 環球高收益債券基金

## 投資目標

致力提供高於平均水平的總回報，當中包含利息及資本增長，以及爭取收益優勢。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF579
Adv	遞延費	CAD	RBF801
Adv	銷售費	CAD	RBF701
Adv	低佣	CAD	RBF119

成立日期	2003年7月
總資產(\$百萬)	3,557.7
系列 A 單位的資產淨值\$	9.87
系列 A 管理開支比率%	1.80
基準	50% JPM新興市場債券 環球多元化指數* 50% ICE BofAML 美國 高收益BB-B*

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
------	--------------

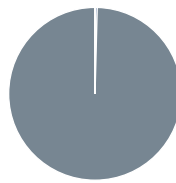
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 附註

\*對沖回加元

## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	0.4
固定入息	99.6
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

### 固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	34.2
公司債券	65.1
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	0.7
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	0.7	1年以下	0.3
AAA	1.6	1 - 5年	21.7
AA	1.0	5 - 10年	58.3
A	3.5	10年以上	19.7
BBB	19.1	平均到期期限(年)	9.8
BBB以下	72.0	平均持續期(年)	6.0
按揭	0.0	到期收益率	5.9
未予評級/不適用	2.1		

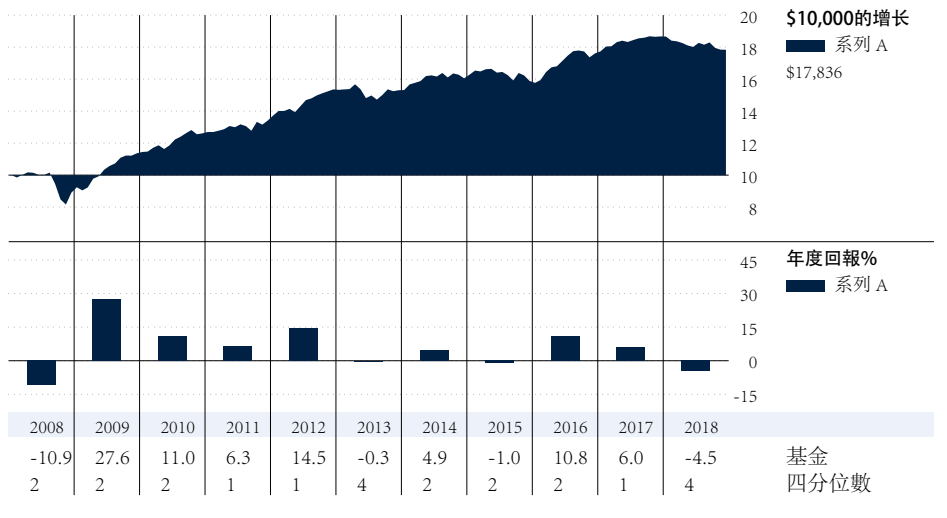
### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	2.7
美國	43.1
國際(不包括新興市場)	0.3
新興市場	53.9

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
BlueBay Emerging Markets Corp Bd O	3.2
US Treasury Notes 2.25% 15-02-2027	1.7
The Republic of Peru 8.75% 21-11-2033	1.6
Cco Hldgs Cap 144A 5.75% 15-02-2026	1.0
Sprint Capital Corp 6.88% 15-11-2028	0.9
Serbia (Republic Of) 7.25% 28-09-2021	0.9
Lennar Corporation 5.25% 01-06-2026	0.9
Republic of Colombia 6.12% 18-01-2041	0.9
ArcelorMittal S.A. 7% 15-10-2039	0.8
Dominican Republic 7.45% 30-04-2044	0.8
Turkey (Republic of) 4.88% 16-04-2043	0.8
Vietnam Socialist Rep 4.8% 19-11-2024	0.8
Philippines Rep 7.75% 14-01-2031	0.8
Export Credit Bk, Turkey 5.38% 08-02-2021	0.8
HCA Inc. 5.88% 15-02-2026	0.8
Pemex Project Master Tr 6.62% 15-06-2035	0.7
State of Qatar 6.4% 20-01-2040	0.7
CSC Holdings, LLC 5.5% 15-04-2027	0.7
Poland (Republic of) 3.25% 06-04-2026	0.7
VanEck Vectors JP Morgan EM LC Bd ETF	0.7
Republic of Chile 3.86% 21-06-2047	0.7
IMDB Energy Limited 5.99% 11-05-2022	0.7
Hungary (Republic Of) 5.38% 25-03-2024	0.7
Western Digital Corp. 4.75% 15-02-2026	0.7
Saudi Arabia 4.5% 17-04-2030	0.6
25項主投資項目總佔%	23.5
組合持有項目總數	285
持有股票項目總數	8
持有債券項目總數	1,798
持有其他項目總數	39
<b>持有基本項目總數</b>	<b>1,845</b>

## 基金表現分析 截至 2018年12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	0.0	-2.5	-1.0	-4.5	3.9	3.1	7.2	5.5	基金
四分位數	1	2	2	4	3	2	2	—	基金
組別基金數目	469	461	458	448	328	221	50	—	組別基金數目

# RBC 環球高收益債券基金

## 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。

**David Nava**

### 基金表現分析 截至 2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.40	0.39	0.40	0.42	0.44	0.46	0.56	0.51	0.52	0.52	0.67
利息	0.40	0.39	0.40	0.42	0.44	0.46	0.44	0.51	0.52	0.52	0.67
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	0.12	—	—	—	—
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	2009-11	37.4	2011-11	17.2	2013-11	13.3	2018-11	8.1
最差	2008-11	-18.0	2008-11	-3.1	2008-11	0.3	2016-1	5.6
平均		6.0		6.2		6.5		6.5
總周期		174		150		126		66
錄得正數周期%		83.9		97.3		100.0		100.0

\* 2018年的最終收益分派歸因 (利息、股息、資本增值和資本回報) 將反映在1月份的月末資料中。

### 季度評語 截至 2018年12月31日

風險資產面對一個充滿挑戰的季度，因為眾多阻力包括經濟增長放緩、地緣政治不明朗、貿易糾紛，油價下跌以及寬鬆程度大不如前的中央銀行政策等，導致了廣泛的避險情緒。

在這種環境下，新興市場息差擴大，債券價格錄得跌幅，全年將收益率進一步推升至負值範圍。在本季，由於美國國庫券收益率下跌，基金受惠在投資級債券存續期的比重偏高，反映出轉投優質項目的市場行為。此外，基金也受惠於偏低持有在阿曼、阿根廷、加納和斯里蘭卡，因為這些高收益國家均遭拋售。

在美國高收益債券市場中，信貸息差在10月初達到這個信貸週期低點，之後在年底前卻大幅擴大，導致價格下跌。影響回報的主要因素包括油價下跌、對全球經濟增長放緩的擔憂及全球貿易緊張局勢加劇。評級最低的企業信貸在

本年大部份時間都表現出色，但在第四季稍後形勢逆轉，在年底時更是企業債券市場中表現最差的組別。即使如此，量度企業債券市場的健康狀況也略有改善，違約率維持於低水平。

隨著信貸息差擴大，高收益債券的估值有所改善，儘管它們仍低於長期平均水平，如果央行繼續收緊貨幣政策，我們預計會出現更多波動。雖然預計回報在短期內變得溫和，但信貸違約率仍然偏低，而且我們正在伺機買入價格下跌，在回報潛力方面更有吸引力的債券。

新興市場面對的最大風險是美國和中國之間的貿易緊張局勢加劇，以及中國經濟增長大幅放緩。總體而言，我們認為新興市場的結構性長期基本條件依然強勁，新興市場債務今年被拋售，正能夠創造價值和機遇。

# RBC 環球高收益債券基金

## 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 (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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2018年12月31日的表現。

®/TM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。