

# RBC 加拿大短期入息基金

## 投資目標

提供有競爭水平的每月收益，主要投資於由加拿大聯邦、省或市政府及企業所發行或保證的短期優質固定入息證券。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF264
Adv	遞延費	CAD	RBF851
Adv	銷售費	CAD	RBF751
Adv	低佣	CAD	RBF113

成立日期	1992年1月
總資產(\$百萬)	5,640.4
系列 A 單位的資產淨值\$	10.42
系列 A 管理開支比率%	1.05
基準	FTSE 加拿大短期整體債券指數

入息分派	每月
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

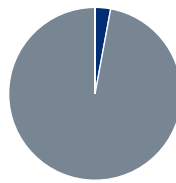
基金組別	加拿大短期固定入息
------	-----------

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12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	2.9
固定入息	97.1
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	51.6
公司債券	46.9
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	1.5
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	1.5	1 年以下	8.0
AAA	28.7	1 - 5 年	91.2
AA	31.0	5 - 10 年	0.8
A	27.5	10 年以上	0.0
BBB	11.3		
BBB以下	0.0	平均到期期限 (年)	2.8
按揭	0.0	平均持續期(年)	2.6
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	2.4

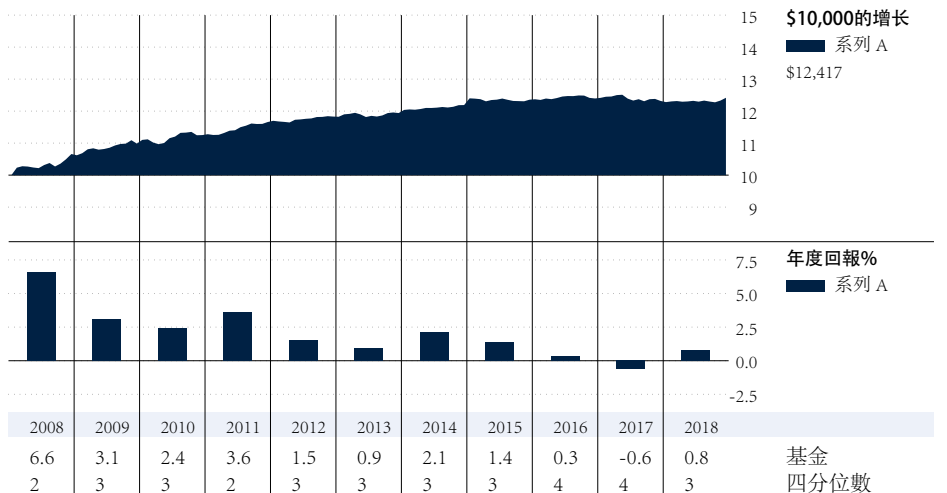
### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	100.0
美國	0.0
國際 (不包括新興市場)	0.0
新興市場	0.0

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Canada (Government of) 0.5% 01-03-2022	3.2
Canada Hsg Tr No 1 3.35% 15-12-2020	2.9
Ontario (Province Of) 2.1% 08-09-2019	2.9
Ontario (Province Of) 2.85% 02-06-2023	2.8
Ontario (Province Of) 4% 02-06-2021	2.7
Canada (Government of) 1.5% 01-06-2023	2.5
Quebec (Province Of) 4.5% 01-12-2020	2.4
Quebec (Province Of) 3.5% 01-12-2022	2.3
Canada Housing Tr No.1 1.25% 15-06-2021	2.1
Canada (Government of) 0.75% 01-09-2020	1.9
Canada (Government of) 2% 01-09-2023	1.9
Canada (Government of) 1.75% 01-03-2023	1.8
Ontario (Province Of) 1.35% 08-03-2022	1.7
Canada Housing Tr No.1 1.25% 15-12-2020	1.6
Canada Hsg Tr No 1 2.65% 15-03-2022	1.6
Prov Of New Brunswick 4.5% 02-06-2020	1.5
Manitoba (Province of) 1.55% 05-09-2021	1.4
Canada Hsg Tr No 1 1.75% 15-06-2022	1.4
HSBC Bank Canada 3.24% 15-09-2023	1.3
National Bank of Canada 1.81% 26-07-2021	1.2
Province of Alberta 1.35% 01-09-2021	1.2
Bank of Montreal 2.27% 11-07-2022	1.1
Canada (Government of) 0.75% 01-03-2021	1.1
Wells Fargo Canada Corp 3.04% 29-01-2021	1.1
CIBC 1.85% 14-07-2020	1.0
25項主投資項目總佔%	46.4
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	186
持有其他項目總數	6
持有總數	192

## 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 %
回報率	0.7	1.0	0.8	0.8	0.2	0.8	1.5	3.8	基金四分位數
基金四分位數	2	2	3	3	4	3	3	—	基金四分位數
組別基金數目	249	244	241	233	197	151	56	—	組別基金數目

# RBC 加拿大短期入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

**Walter Posiewko**

RBC 環球資產管理公司

Walter Posiewko 是環球固定收入及貨幣市場的副總裁及高級投資組合經理。他自1985年晉身投資界。

### 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	0.14	0.14	0.16	0.18	0.19	0.20	0.25	0.28	0.30	0.33	0.38
利息	0.14	0.14	0.16	0.18	0.19	0.20	0.25	0.28	0.30	0.33	0.38
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	1996-1	13.6	1997-6	8.8	1999-6	6.6	2004-6	5.5
最差	2018-5	-1.7	2018-1	-0.3	2018-10	0.6	2018-12	1.5
平均		3.4		3.4		3.4		3.4
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		92.4		96.2		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

在本季度的大部分時期，加拿大短期債券收益率窄幅上落，觀望著加拿大銀行 (BoC) 會否再一次加息，因加拿大銀行在季初已加息25個基點。加拿大經濟表現良好，令人有理由猜測會否很快又再度加息的問題。然而，隨著第四季進展，通脹回落，支持市場對加拿大銀行維持現狀的觀點。此外，進一步減弱市場對前景樂觀的是全球增長放緩、中美貿易緊張局勢升溫、能源價格暴跌以及美國聯邦儲備局頻密收緊政策對美國經濟的影響。到季末，由於全球金融環境惡化，加拿大銀行選擇維持貨幣政策不變，收益率因此大幅下跌。

在第四季，短期債券收益率下跌約40個基點，而長期債券收益率則下跌30至50個基點，全部是對通脹放緩和金融市場急劇下滑的反應。

加拿大經濟前景不斷惡化，迫使基金經理稍微提高存續期，並採取防守性較低的部署。整體資產配置有所調動以反映較低的防禦取態；現金減少，也減低省府票據的持倉，並轉向投資於更多企業項目。

加拿大的短期經濟前景惡化，導致未來幾個月加拿大銀行採取觀望態度。雖然加拿大銀行仍然有望在2019年繼續預期加息，但加息幅度和時機卻有待相權。如果經濟進一步放緩，政策將在較長時間內保持不變。在這種情況下，投資組合經理期望調整更為中立的取態，並且僅在預期加拿大銀行再次收緊政策令收益率上升的情況下才投入市場。

# RBC 加拿大短期入息基金

## 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(%) ]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。