



# RBC 環球債券基金

## 投資目標

善用環球固定入息市場的利率及貨幣波動，以提供高於平均水平的長線總回報，其中包含利息收入及資本增長。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF267
Adv	銷售費	CAD	RBF765
Adv	低佣	CAD	RBF117

成立日期	1991年10月
總資產(\$百萬)	6,819.1
系列 A 單位的資產淨值\$	10.58
系列 A 管理開支比率%	1.61
基準	花旗集團世界政府債券指數(對沖回加元)

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	環球固定入息
------	--------

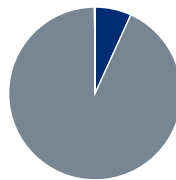
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

## 附註

此乃於2014年6月27日生效的一項合併後之延續基金。

## 組合分析 截至 2017年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	6.8
固定入息	93.1
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.1

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 1.5% 30-11-2019	6.5
US Treasury Note 2.375% 15-05-2027	3.7
US Treasury Note 1.5% 31-01-2022	3.4
Spain(Kingdom Of) 2.75% 30-04-2019	3.3
Italy(Rep Of) 1.6% 01-06-2026	2.9
Spain(Kingdom Of) 1.15% 30-07-2020	2.8
United States 10 Year Nte Fut 20-03-2018	2.5
United Kingdom (Govt Of) 1.25% 22-07-2027	2.3
US Treasury Bond 2.5% 15-02-2045	2.3
Italy(Rep Of) 0.65% 01-11-2020	2.2
United Kingdom (Govt Of) 3.25% 22-01-2044	2.2
Japan(Govt Of) 0.2% 20-06-2036	2.1
Canada Govt 1.5% 01-06-2026	2.1
France(Govt Of) 0.5% 25-05-2026	2.1
Japan(Govt Of) 0.3% 20-06-2046	1.9
Belgium(Kingdom) 2.6% 22-06-2024	1.9
Italy(Rep Of) 1.5% 01-08-2019	1.8
US Treasury Note 1.75% 15-05-2023	1.7
Japan(Govt Of) 0.5% 20-09-2036	1.7
France(Govt Of) 1.25% 25-05-2036	1.6
Japan(Govt Of) 0.6% 20-12-2036	1.4
Italy(Rep Of) 1.45% 15-09-2022	1.4
Germany (Federal Rep Of) 2.5% 15-08-2046	1.3
Canada Govt 1.5% 01-06-2023	1.2
US Treasury Bond 3.5% 15-02-2039	1.2
25項主投資項目總佔%	57.5
持有股票項目總數	4
持有債券項目總數	1,407
持有其他項目總數	17
持有總數	1,428

### 固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	86.6
公司債券	6.6
其他債券	0.0
按揭證券	0.1
短期投資(現金及其他)	6.8
抵押證券	0.0

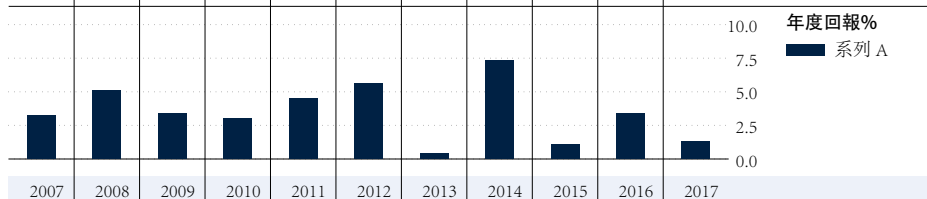
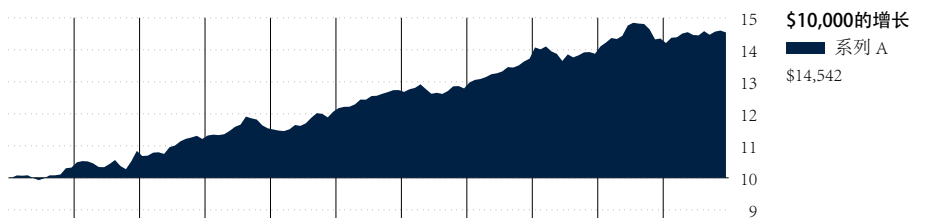
### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	6.8	1年以下	1.0
AAA	42.0	1 - 5年	41.2
AA	9.1	5 - 10年	33.6
A	14.6	10年以上	24.2
BBB	22.6		
BBB以下	4.7	平均到期期限(年)	9.0
按揭	0.1	平均持續期(年)	7.5
未予評級/不適用	0.1	到期收益率	2.3

### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	6.9
美國	32.1
國際(不包括新興市場)	55.4
新興市場	5.6

## 基金表現分析 截至 2017年12月31日



年份	基金四分位數
2007	3.2 / 1
2008	5.1 / 3
2009	3.4 / 2
2010	3.0 / 3
2011	4.5 / 3
2012	5.6 / 2
2013	0.4 / 2
2014	7.3 / 3
2015	1.1 / 3
2016	3.4 / 2
2017	1.3 / 3

期間	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	組別基金數目
回報	-0.4	0.5	0.6	1.3	2.0	2.7	3.5	4.8			
四分位數	3	3	2	3	3	3	3	—			
基金數目	426	404	394	368	227	136	50	—			



# RBC 環球債券基金

## 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。

#### 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。

### 基金表現分析 截至 2017年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2017*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.32	0.45	0.09	0.37	0.13	0.47	0.17	0.17	0.23	0.34	0.51
利息	0.05	0.05	0.09	0.10	0.13	0.12	0.17	0.17	0.23	0.34	0.28
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.27	0.40	—	0.27	—	0.35	—	—	—	—	0.23
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	1998-12	19.8	1995-12	11.4	1998-12	8.5	2002-12	5.4
最差	2000-1	-12.5	2001-12	-2.9	2003-10	-0.3	2008-10	1.1
平均		4.0		3.9		3.8		3.6
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		88.9		96.6		99.2		100.0

\* 2017 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 2017年12月31日

由國家政府發行的債券在第四季錄得溫和回報，因通脹依然疲弱，各主要中央銀行繼續買債。收益率曲線繼續放平，短期債券收益率高於遠期債券。因此，基準的良好表現主要來自遠期債券。在第四季，美國國庫券的表現落後於其他發達市場，收益率在 12 月大幅上漲，皆因美國聯邦儲備局在再次提高短期利率，是 2017 年第三次加息，此外，該國也通過了稅改法案。

鑑於經濟勢頭良好，歐洲中央銀行宣佈減少買債，並將該買債計劃延長至 2018 年 9 月，對歐洲債券市場造成支持。意大利、西班牙和法國政府債券表現最好，而德國債券則表現落後。基金涉及意大利和葡萄牙債券的投資比重較高，有助於取得出色的表現，涉及非政府債券投資也有助於回報。基金受惠於風險較高的企業和新興市場債券所帶來的較高收入，以及這些債務的資本增值。隨時從這些證券進一步收益的

可能性減低，基金繼續減少投資於這些債務。此外，基金也從外匯交易中獲利。

預計全球債券收益率將緩慢上漲，短期收益率上升速度將會比遠期債券收益率的升速為快。全球經濟繼續擴張，經濟衰退的可能性很微。各主要央行已開始或打算收緊貨幣政策，有可能推高債券收益率。除加息之外，中央銀行減少資產購買將導致債券收益率上升。到 2018 年下半年，全球中央銀行買債的行動，將不會令全球金融體系的流動性增加。

投資組合經理觀察到新興市場貨幣所蘊含的機會，尤其是相對於加元，因此在基金中持有少量貨幣配置。新興市場的經濟增長正在改善，以新興市場貨幣計價的證券收益率比發達市場政府債券更具吸引力。



# RBC 環球債券基金

## 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(%)]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2017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。