

# 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)	7,674.3
系列 A 單位的資產淨值\$	10.65
系列 A 管理開支比率%	1.61
基準	FTSE 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
------	--------------

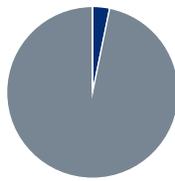
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 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 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	3.2
固定入息	96.8
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	90.4
公司債券	6.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.1
短期投資(現金及其他)	3.6
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	3.6	1年以下	10.9
AAA	45.8	1 - 5年	36.9
AA	5.3	5 - 10年	23.5
A	25.8	10年以上	28.6
BBB	14.7		
BBB以下	4.7	平均到期期限(年)	9.9
按揭	0.1	平均持續期(年)	8.1
未予評級/不適用	0.1	到期收益率	2.8

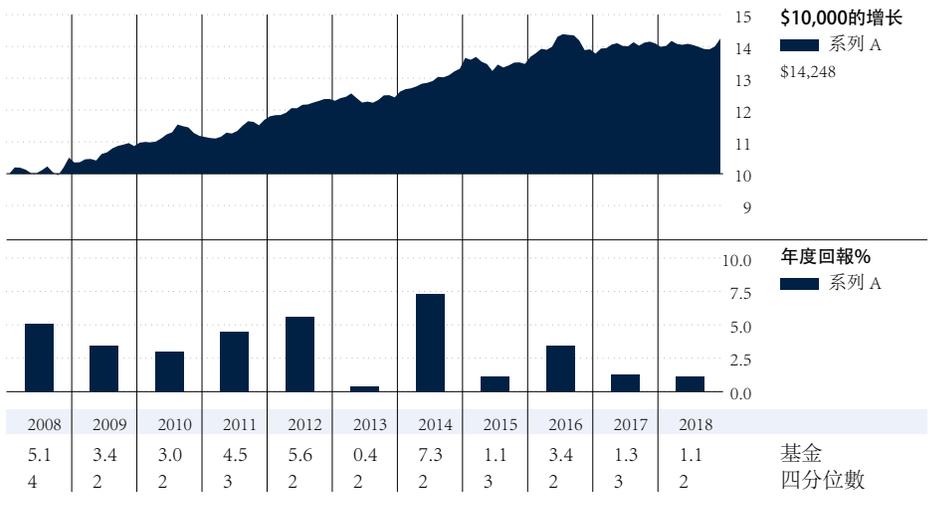
### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	1.7
美國	33.5
國際(不包括新興市場)	59.5
新興市場	5.3

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Spain (Kingdom of) 1.15% 30-07-2020	4.7
United States 2-Year Note Fut 29-03-2019	4.4
US Treasury Notes 2.38% 15-05-2027	3.9
US Treasury Notes 1.5% 31-01-2022	3.2
US 10-Year Note Fut 20-03-2019	2.8
France (Republic Of) 3% 25-04-2022	2.6
US Treasury Notes 1.62% 31-07-2020	2.5
Unit of UK & North Ireland 22-07-2027	2.4
Unit of UK & North Ireland 22-01-2044	2.4
France (Republic Of) 0.5% 25-05-2026	2.2
US Treasury Bonds 2.5% 15-02-2045	2.2
Italy (Republic Of) 1.45% 15-09-2022	2.2
Japan (Government Of) 0.2% 20-06-2036	2.1
France (Republic Of) 1.25% 25-05-2036	2.1
Germany (Federal Rep Of) 1.5% 04-09-2022	2.0
US Treasury Bonds 3.5% 15-02-2039	2.0
US Treasury Notes 1.75% 15-05-2023	1.9
Japan (Government Of) 0.3% 20-06-2046	1.9
US Treasury Notes 2.75% 15-02-2028	1.8
Italy (Republic Of) 0.65% 01-11-2020	1.7
Japan (Government Of) 0.5% 20-09-2036	1.7
Spain (Kingdom of) 0.45% 31-10-2022	1.7
Belgium (Kingdom Of) 2.6% 22-06-2024	1.5
Japan (Government Of) 0.6% 20-09-2037	1.5
Japan (Government Of) 0.6% 20-12-2036	1.5
25項主投資項目總佔%	58.8
持有股票項目總數	5
持有債券項目總數	1,367
持有其他項目總數	15
持有總數	1,387

## 基金表現分析 截至 2018年12月31日



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 %
回報率	1.8	2.4	1.2	1.1	1.9	2.8	3.1	4.7	基金四分位數
基金數目	2	2	2	2	2	3	2	—	組別基金數目
基金數目	466	453	449	406	247	140	48	—	

# 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 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	0.04	0.32	0.45	0.09	0.37	0.13	0.47	0.17	0.17	0.23	0.34
利息	0.04	0.05	0.05	0.09	0.10	0.13	0.12	0.17	0.17	0.23	0.34
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.27	0.40	—	0.27	—	0.35	—	—	—	—
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	1998-10	10.2	1998-12	8.5	2004-9	4.6
最差	2000-1	-12.5	2001-12	-2.9	2003-10	-0.3	2008-10	1.1
平均		3.7		3.6		3.5		3.5
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		88.6		96.6		99.2		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2018年第四季，主要政府債券市場均上揚，大部份升幅主要在12月錄得，因為貿易局勢緊張，以及全球經濟擴張放緩，使投資者尋求普遍被認為是提供最大安全性的資產。

美國聯邦儲備局 (聯儲局) 在本季再次提高短期利率，使基準聯邦基金利率達到自2008年以來的最高水平，並繼續縮減其債券持有量。歐洲央行在2018年底結束其債券購買計劃，也讓投資者做好心理準備，因為當局也可能開始逐步提高其基準利率。意大利政府債券表現最佳，減輕了對評級可能被下調的擔憂，以及減少與歐盟就該國的預算赤字出現磨擦。由於日本中央銀行 (BOJ) 認為通脹未至於出現問題，日本收益率仍接近於零。

基金對長期債券的偏愛及其偏低持有中期證券，有助於表現。在歐洲，基金偏高持有意大利

和英國政府債券也對表現有貢獻。基金在新興市場債務和企業固定收益的持倉拖累回報。然而，基金在外幣的投資則有助於回報。

我們預期聯儲局將在2019年放緩加息步伐，而歐洲央行則可能會在今年稍後開始加息。然而，考慮到隨著全球債券利率下降，風險資產被拋售，12月快速重新定價，我們對利率觀點大部分已經計算入定價內。事實上，投資組合經理預期債券收益率將在未來一季略微上升。我們認為聯儲局加息的主要幅度可能已經完成，而貿易緊張局勢和經濟增長放緩，可能使債券收益率保持在近期移動的範圍內。投資組合經理很可能把握市場近期的波動，增加購買企業和新興市場債券，因為它們現時的估值比過去兩年內的任何時候都更具吸引力。

# 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。

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。