



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

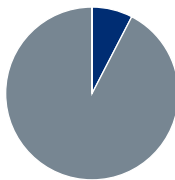
成立日期	1991年10月
總資產(\$百萬)	6,378.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.81
系列 A 管理開支比率%	1.69
系列 A 調整後管理開支比率%	1.61
基準	花旗集團世界政府債券指數(對沖回加元)

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

組合分析 截至 2017年6月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	7.6
固定入息	92.4
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	83.9
公司債券	7.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.1
短期投資(現金及其他)	9.0
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	9.0	1 年以下	2.5
AAA	38.9	1 - 5 年	40.4
AA	9.8	5 - 10 年	30.0
A	15.6	10 年以上	27.2
BBB	21.1	平均到期期限(年)	8.5
BBB以下	5.4	平均持續期(年)	7.3
按揭	0.1	到期收益率	2.0
未予評級/不適用	0.1		

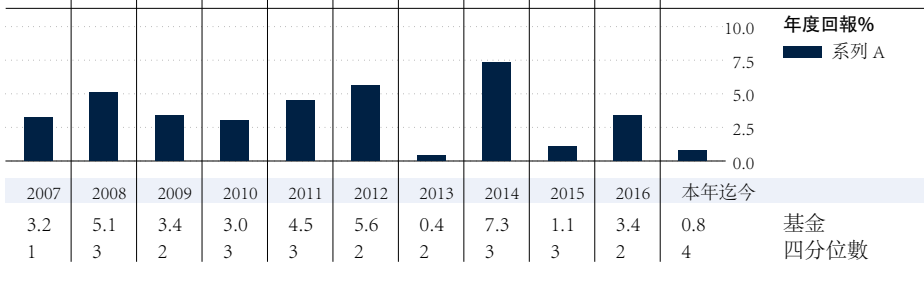
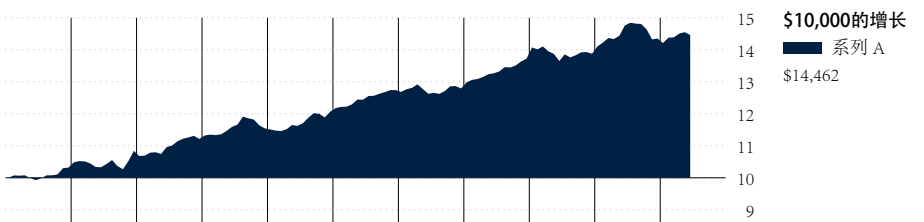
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	3.2
美國	32.1
國際(不包括新興市場)	59.0
新興市場	5.8

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	6.3
US Treasury Note 1.5% 31-01-2022	3.9
Spain(Kingdom Of) 2.75% 30-04-2019	3.5
Italy(Rep Of) 1.5% 01-08-2019	3.4
United Kingdom (Govt Of) 1.25% 22-07-2027	3.2
US Treasury Bond 2.5% 15-02-2045	2.7
Italy(Rep Of) 1.6% 01-06-2026	2.4
Italy(Rep Of) 0.65% 01-11-2020	2.4
Spain(Kingdom Of) 1.15% 30-07-2020	2.4
Japan(Govt Of) 0.2% 20-06-2036	2.1
France(Govt Of) 0.5% 25-05-2026	2.1
Japan(Govt Of) 0.3% 20-06-2046	2.1
United States 10-Year Nt Fut 20-09-2017	2.0
Belgium(Kingdom) 2.6% 22-06-2024	2.0
Germany (Federal Rep Of) 1.5% 04-09-2022	1.9
Japan(Govt Of) 0.5% 20-09-2036	1.9
France(Govt Of) 1.25% 25-05-2036	1.7
US Treasury Note 1.625% 31-07-2020	1.6
United Kingdom (Govt Of) 3.25% 22-01-2044	1.6
US Treasury Note 1.75% 15-05-2023	1.4
Germany (Federal Rep Of) 2.5% 15-08-2046	1.4
Ontario Prov Cda 2% 30-01-2019	1.3
US Treasury Note 1% 15-05-2018	1.3
Sweden(Kingdom Of) 1.5% 13-11-2023	1.2
US Treasury Note 2.375% 15-05-2027	1.2
25項主投資項目總佔%	56.8
持有股票項目總數	2
持有債券項目總數	1,406
持有其他項目總數	12
持有總數	1,420

基金表現分析 截至 2017年6月30日



時間	基金四分位數	組別基金數目
一個月	386	386
三個月	371	371
六個月	362	362
一年	342	342
三年	190	190
五年	99	99
十年	43	43
成立以來	—	—



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6月30日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.03	0.45	0.09	0.37	0.13	0.47	0.17	0.17	0.23	0.34	0.51
利息	0.03	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	—	0.40	—	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	1993-8	22.6	1995-6	12.9	1997-7	9.1	2002-6	6.0
最差	2000-1	-12.5	2001-12	-2.9	2003-10	-0.3	2008-10	1.1
平均		4.5		4.1		3.9		3.6
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		90.3		96.6		99.2		100.0

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

所有主動作出的決定都有助於取得出色的表現。

全球政府債券收益率在季初下跌，因投資者對特朗普政府將能否令國會通過其促進經濟的政策存疑。美國10年期國庫券收益率在季末的水平幾乎與季初相同。在美國聯邦儲備局 (聯儲局) 提高政策利率至 1.0% 左右之後，債券投資者保持冷靜。

馬克龍當選法國總統令整個歐洲，除德國外的債券上升，因他當選緩和了市場憂慮歐洲會支持推行反貿易及反移民政策的領袖。與此同時，歐洲經濟勢頭加強，促使市場猜測歐洲中央銀行將比預期更早退出買債行動。較遠期債券的收益率上升，表現落後於短期證券。

基金在遠期債券的比重偏低，在墨西哥及波蘭債券的投資比重較高有助於回報。在非政府債務的投資也對回報有貢獻。基金受惠於來自較高風險企業債券、新興市場債務的較高收入，及資本升值及在外國貨幣的投資。

展望未來，預期債券收益率在未來幾季緩慢上升。全球經濟擴張和通貨緊縮的威脅漸退，令各大中央銀行考慮收緊貨幣政策，美國聯邦儲備局決定開始減低其資產負債表上的債券數額正是寫照。歐洲中央銀行及日本中央銀行的有利增長政策維持不變，有助遏止債券收益率升得過高。債券收益率如有任何升幅，將提吸引力機會以較吸引的利率購入更多債券。非政府債券強勢持續可能令我們減低在這組別的倉位，並在下半年整體調低投資組合風險。



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基金和PH&N基金的管理開支比率[MER(%)]以2016年1月1日至2016年12月31日之實際全年開支計算，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2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

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2017年6月30日的表現。

®/™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.)2017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。