

RBC 債券基金

投資目標

提供高於平均水平的長線總回報，其中包括利息收入及中度資本增值。主要投資於由加拿大政府及企業所發行的優質固定入息證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF270
Adv	遞延費	CAD	RBF850
Adv	銷售費	CAD	RBF750
Adv	低佣	CAD	RBF114

成立日期	1966年7月
總資產(\$百萬)	18,553.3
系列 A 單位的資產淨值\$	6.58
系列 A 管理開支比率%	1.11
基準	FTSE TMX 加拿大環球債券指數

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	加拿大固定入息
------	---------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

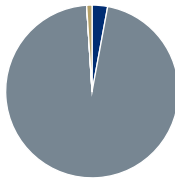
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

本基金「成立以來」的回報率只涵括自1972年10月起的數據。
此乃於2015年11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	2.9
固定入息	96.1
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	1.0

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	53.9
公司債券	42.7
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	3.4
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	3.4	1 年以下	2.1
AAA	14.9	1 - 5 年	35.4
AA	48.5	5 - 10 年	28.4
A	13.8	10 年以上	34.1
BBB	15.2	平均到期期限 (年)	10.7
BBB以下	4.3	平均持續期(年)	8.0
按揭	0.0	到期收益率	2.8
未予評級/不適用	0.0		

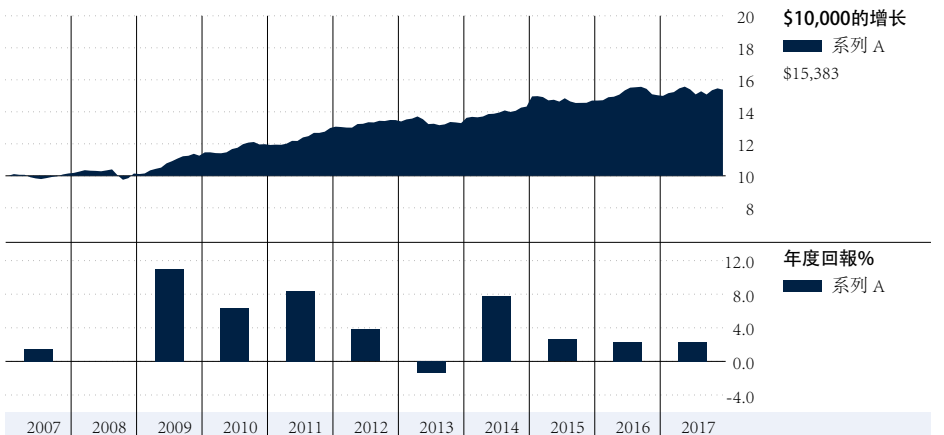
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	95.4
美國	2.3
國際(不包括新興市場)	0.1
新興市場	2.2

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Ontario Prov Cda 3.45% 02-06-2045	3.1
Ontario Prov Cda 3.5% 02-06-2043	2.4
Ontario Prov Cda 2.9% 02-12-2046	2.4
Ontario Prov Cda 2.6% 02-06-2025	2.1
Canada Govt 1% 01-06-2027	2.1
Ontario Prov Cda 4.6% 02-06-2039	2.0
Canada Govt 1.5% 01-06-2026	1.9
Canada Govt 2.75% 01-12-2048	1.9
Ontario Prov Cda 4.65% 02-06-2041	1.8
Ontario Prov Cda 4% 02-06-2021	1.7
Ontario Prov Cda 2.85% 02-06-2023	1.6
Ontario Prov Cda 2.6% 02-06-2027	1.5
Ontario Prov Cda 2.4% 02-06-2026	1.5
Ontario Prov Cda 3.5% 02-06-2024	1.5
Prov Of Quebec 3% 01-09-2023	1.3
Canada Govt 2% 01-06-2028	1.1
Prov Of Quebec 3.75% 01-09-2024	1.0
Quebec Prov Medium Term Nt 5% 01-12-2041	1.0
Quebec Prov Medium Trm Nt 4.5% 01-12-2020	1.0
Prov Of Quebec 2.75% 01-09-2025	1.0
Ontario Prov Cda 5.6% 02-06-2035	0.9
Ontario Prov Cda 4.7% 02-06-2037	0.9
Ontario Prov Cda 6.5% 08-03-2029	0.9
Canadian 10-Year Bond Fut 20-03-2018	0.9
Canada Hsg Tr No 1 2.35% 15-09-2023	0.9
25項主投資項目總佔%	38.4
持有股票項目總數	6
持有債券項目總數	1,941
持有其他項目總數	44
持有總數	1,991

基金表現分析 截至 2017年12月31日



年份	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	基金四分位數
回報率	1.5	0.0	11.0	6.4	8.4	3.8	-1.4	7.8	2.6	2.3	2.3	2
基金四分位數	4	4	1	2	1	2	2	2	2	2	2	2

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 %	基金四分位數	組別基金數目
回報率	-0.5	2.0	-0.1	2.3	2.4	2.7	4.2	7.4	7.4	—	—
基金四分位數	3	1	3	2	1	2	2	—	—	—	—
組別基金數目	608	604	598	584	465	373	151	—	—	—	—



RBC 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。

RBC 環球資產管理環球固定收入及貨幣委員會

由 Dagmara Fijalkowski 帶領，他是環球固定收入及貨幣的高級副總裁、高級投資組合經理和主管。Dagmara 自 1994 年晉身投資界。

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	0.15	0.20	0.15	0.15	0.19	0.21	0.17	0.21	0.26	0.26	0.26
利息	0.14	0.14	0.14	0.15	0.18	0.17	0.17	0.21	0.26	0.26	0.24
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.00	0.06	0.00	—	0.01	0.04	—	—	—	—	0.03
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	20.7	1998-1	14.2	1998-1	10.1	2005-1	7.3
最差	1995-1	-8.8	2008-10	0.7	2017-9	2.3	2008-10	3.2
平均		5.3		5.5		5.3		5.1
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		85.8		100.0		100.0		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

加拿大債券在 2017 年第四季錄得溫和的回報，皆因北美自由貿易協議能否繼續生效存在不確定性，以及擔憂新的按揭規則對全國房地產市場的影響，加拿大中央銀行變得更為謹慎。年滿期在 10 年或以上的固定收入項目跑贏較短期固定收入項目，因投資者對較長期債務所提供的收入需求增加。

在本季，美國短期債券收益率大幅急升，因美國聯邦儲備局繼續收緊貨幣政策，今年第三次上調短期利率，加上經濟展望動力充足，以及在 12 月通過稅改法案。

省債券和企業債券表現均跑贏加拿大政府債券。我們在非政府債券的配置比重高於基準有助於表現，尤其在投資級企業債務、高收益企業債務及新興市場債務。基金受惠於這些債券的較高收益及資本增值，因政府及非政府債券

收益率的差距收窄反映經濟前景改善。隨著進一步取得收益的潛力減退，基金繼續減低涉及非政府證券的投資。

展望未來，全球經濟繼續擴張，貨幣政策的走勢逐漸改變。預計各主要中央銀行將在明年同步加快緊縮政策步伐，推高債券收益率。此外，各大中央銀行減少購買資產，應開始對收益率構成上升壓力。由於北美自由貿易協議談判不明朗、新按揭規則以及較高利率對高負債家庭的影響，加拿大中央銀行對進一步加息應更為謹慎。預計經濟增長將繼續對企業盈利造成支持，企業債券預計將繼續跑贏政府債券，但與這些倉位相關的風險正在增加。非政府債券的強勢持續，可能導致進一步減低這組別的持倉，並在下一季進一步整體調低投資組合的風險。



RBC 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(%)]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。