

RBC 平衡基金

投資目標

主要通過均衡地投資於加拿大股票、債券及短期債務證券，致力提供資本增長及適度入息。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF272
Adv	遞延費	CAD	RBF838
Adv	銷售費	CAD	RBF738
Adv	低佣	CAD	RBF123
T5	免佣	CAD	RBF536
T8	免佣	CAD	RBF596

成立日期	1987年12月
總資產(\$百萬)	5,640.4
系列 A 單位的資產淨值\$	14.30
系列 A 管理開支比率%	2.16
基準	45% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 35% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數 10% 標準普爾500總回報指數(加元) 7% 摩根士丹利資本國際歐澳遠東總淨回報指數(加元) 3% 摩根士丹利資本國際新興市場總淨回報指數(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

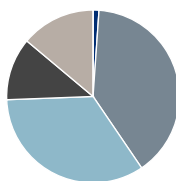
基金組別	加拿大中立平衡
------	---------

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

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

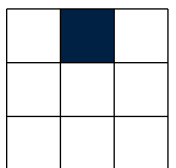
組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.1
固定入息	39.4
加拿大股票	33.9
美國股票	11.7
國際股票	13.9
其他	0.0

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	2.2
市盈率	17.9
平均市值(\$十億)	39.5

五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	28.7
能源	14.2
資訊科技	10.2
工業產品	10.0
選擇性消費品	8.8

固定入息組合成份

成份	%
政府債券	72.8
公司債券	26.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
現金及其他	1.2
抵押證券	0.0

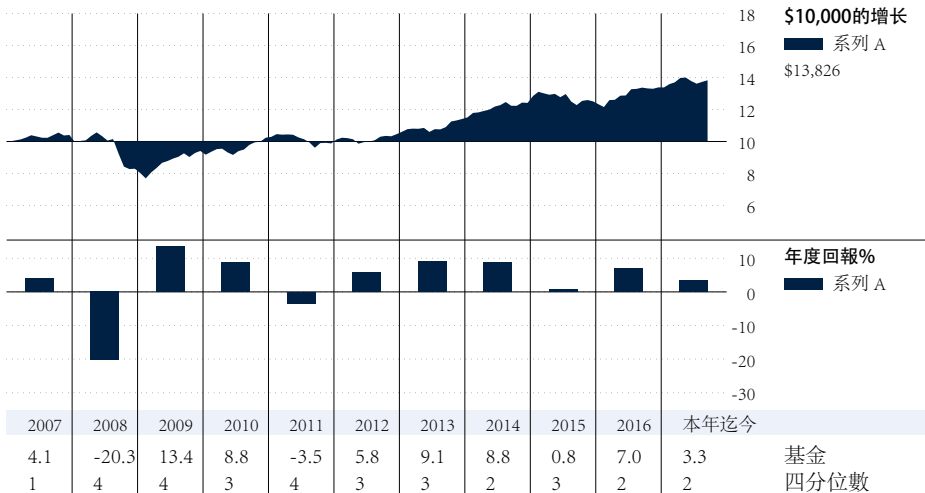
固定入息組合特色

特色	%
平均到期期限(年)	10.5
平均持續期(年)	7.6
到期收益率	2.7

二十五項主要投資項目

項目	佔資產%
RBC Emerging Markets Equity Fund	3.6
Royal Bank of Canada	2.5
The Toronto-Dominion Bank	2.3
Bank of Nova Scotia	1.7
Suncor Energy Inc	1.5
Enbridge Inc	1.5
Canadian National Railway Co	1.5
RBC Canadian Small & Mid-Cap Res Fund	1.5
Canada Govt 0.75% 01-09-2021	1.4
Ontario Prov Cda 4.6% 02-06-2039	1.1
Ontario Prov Cda 2.85% 02-06-2023	1.1
Ontario Prov Cda 4.65% 02-06-2041	1.0
Bank of Montreal	1.0
Brookfield Asset Management Inc Class A	1.0
Ontario Prov Cda 3.15% 02-06-2022	1.0
Canadian Natural Resources Ltd	1.0
Canada Govt 0.75% 01-03-2021	1.0
TransCanada Corp	1.0
Manulife Financial Corp	0.9
Hydro Que Medium Trm Nts 6.5% 15-02-2035	0.9
Canada Govt 0.5% 01-03-2022	0.9
Ontario Prov Cda 4.7% 02-06-2037	0.9
Quebec Prov Medium Term Nt Cds 3% 01-09-2023	0.8
Ontario Prov Cda 2.4% 02-06-2026	0.8
Ontario Prov Cda 2.6% 02-06-2025	0.8
25項主投資項目總佔%	32.7
組合持有項目總數	598
持有股票項目總數	2,728
持有債券項目總數	1,474
持有其他項目總數	29
持有基本項目總數	4,231

基金表現分析 截至 2017年9月30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	0.4	0.9	3.4	4.2	6.1	2.9	6.4	基金
四分位數	3	3	2	3	2	3	4	—	基金
組別基金數目	644	643	632	622	470	353	150	—	組別基金數目



RBC 平衡基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Stuart Kedwell

RBC 環球資產管理公司

Stuart Kedwell 是北美股票的高級副總裁及聯席主管。他自1997年晉身投資界。

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。

基金表現分析 截至 2017年9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	0.02	0.23	0.39	0.57	0.54	0.17	0.08	—	—	—	0.95
利息	0.02	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—	0.06
股息	—	0.11	0.12	0.06	0.02	0.05	—	—	—	—	0.07
資本增值	—	0.12	0.27	0.50	0.52	0.12	0.08	—	—	—	0.82
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	1994-1	26.4	2006-3	15.7	1997-9	12.7	2005-9	7.5
最差	2009-2	-23.3	2009-2	-5.8	2012-5	-1.0	2010-8	2.3
平均		6.3		6.0		5.7		5.1
總周期		289		265		241		181
錄得正數周期%		75.8		84.5		95.4		100.0

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年9月30日

全球經濟增長去年開始加速，大部份都得以持續。對極度貨幣刺激的需求不斷減退，各大中央銀行，包括美國聯邦儲備局和加拿大中央銀行 (BoC) 正逐步轉向收緊政策。

基金在股票的比重偏高，以及在固定收入的比重偏低對表現有利好影響。全球政府債券收益率在季內均偏低，甚而輕微處於負水平。由於經濟增長比預期為快，BoC 調高短期利率後，加拿大債券表現落後。基金回報受惠於顯著偏高投資於投資級企業債券，這組別表現跑贏加拿大政府及省級證券。

全球股票均錄得收益，當中由新興市場和加拿大股票帶動，皆因油價及其他商品價格轉強。

標準普爾500指數創歷史新高，但美元轉弱，轉換為加元後抵消大部份回報。基金在新興市場的倉位比重偏高，對表現有利好影響，但卻被在歐洲和亞洲發達國家選股的不利影響所抵消。

我們的分析模型繼續顯示債券收益率的長期走勢將上升，將對債券持有人的總回報造成影響。股票的預期回報比固定收入優勝得多，但利率下降會使估值的助力消失，因此，盈利增長現在是令牛市得以持續的關鍵。隨著商業週期成熟，基金一直在減低資產組合涉及的風險，減低偏高於股票的配置，把所得資金分拆為現金及固定收入投資。



RBC 平衡基金

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9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。