

RBC 萬利美元貨幣市場基金

投資目標

在現時提供與短期美國貨幣市場利率一致的入息和資金流動性，爭取美元回報，並同時為投資者提供在貨幣上分散投資的機會，以及保持投資的價值。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF305
成立日期		2007年11月	
總資產(\$百萬)		602.4	
系列 A 現時收益率 %		2.44	
系列 A 管理開支比率 %		0.24	
基準		75% FTSE 1個月國庫券指數 25% FTSE 3個月國庫券指數	
入息分派		每月	
資本增值分派		每年	
銷售狀況		公開發售	
最低投資額 \$		100,000	
隨後的投資額 \$		100	
基金組別		美國貨幣市場	
管理公司		RBC 環球資產管理公司	
網址		www.rbcgam.com	

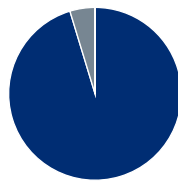
附註

現時收益率是截至績效分析日為止的七天期的年化收益率。

基金在2018年支付了\$0.20的名義資本增值，這並沒有納入該年的總收益分派中。

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	95.3
固定入息	4.7
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

到期期限

到期期限	%
0-30 天	41
31-60 天	20
61-90 天	31
90+ 天	8
平均到期期限(天)	53

現金分類

現金分類	現金 (%)
國庫債券	0.0
省政府債券	15.0
銀行承兌匯票	10.0
商業票據	75.0
銀行存款	0.0

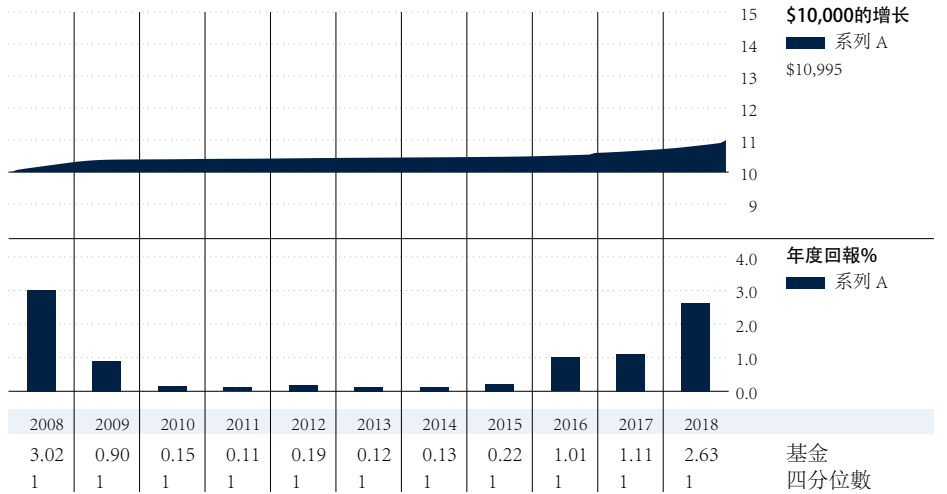
信貸質素

信貸質素	%
R1 高	83.1
R1 中	12.7
R1 低	4.2
平均評級	R1H

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Safe Trust 1.854% 03-01-2019	4.9
Sure Trust 3.077% 25-02-2019	4.8
Province Of BC 2.698% 21-03-2019	3.8
Caisse Cent Desjardins 2.581% 15-02-2019	3.4
Prime Trust 2.830% 22-01-2019	3.3
Province Of Quebec 2.377% 17-01-2019	3.1
Ridge Trust 2.729% 18-03-2019	2.9
Merit Trust 2.889% 28-03-2019	2.9
National Bank Of Cda 2.749% 14-03-2019	2.8
Ridge Trust 3.035% 09-01-2019	2.7
Zeus Receivables Trust 2.75% 28-03-2019	2.4
Psp Capital Inc. 2.464% 15-01-2019	2.2
Enbridge Pipelines Inc. 2.894% (ST)	2.1
Clarity Trust 2.750% 27-03-2019	2.1
Stable Trust 3.077% 25-02-2019	2.1
CIBC 3.000% 05-09-2019	2.0
Province Of Quebec 2.550% 13-02-2019	1.9
Omers Realty Corp. 2.652% 20-02-2019	1.8
Enbridge Pipelines Inc. 2.898% (ST)	1.7
Clarity Trust 2.777% 09-01-2019	1.7
Sound Trust 2.652% 03-01-2019	1.7
National Bank Of Canada 2.5% 11-03-2019	1.7
Province of Alberta 2.71% 19-03-2019	1.7
Banner Trust 2.750% 28-03-2019	1.6
Zeus Receiv Senior Nts 3.000% 19-06-2019	1.6
25項主要投資項目總佔%	62.5
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	5
持有其他項目總數	73
持有總數	78

基金表現分析 截至 2018年12月31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	0.79	1.19	1.72	2.63	1.58	1.01	0.65	0.93	基金四分位數
四分位數	1	1	1	1	1	1	1	—	組別基金數目
組別基金數目	40	40	39	38	27	27	23	—	

RBC 萬利美元貨幣市場基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Walter Posiewko

RBC 環球資產管理公司

Walter Posiewko 是環球固定收入及貨幣市場的副總裁及高級投資組合經理。他自1985年晉身投資界。

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	0.26	0.11	0.10	0.02	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.09	0.30
利息	0.26	0.11	0.06	0.02	0.01	0.01	0.02	0.01	0.01	0.09	0.30
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	0.04	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2008-11	3.22	2018-12	1.58	2018-12	1.01	2017-11	0.72
最差	2014-5	0.11	2014-4	0.14	2014-10	0.14	2018-11	0.60
平均		0.67		0.44		0.38		0.64
總周期		122		98		74		14
錄得正數周期%		100.00		100.00		100.00		100.00

* 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

由於美國經濟繼續呈現的勢頭，本季度美國聯邦儲備局 (聯儲局) 繼續逐步收緊貨幣政策。儘管一些指標開始出現放緩的跡象，但整體經濟的強勢範圍極廣泛。聯儲局在第四季加息25個基點，是今年的第四次加息，使累計緊縮的總數達到100個基點 (或1%)，更表示2019年，加息陸續有來。然而，隨著季度的進展，全球經濟放緩、能源價格暴跌、中美貿易緊張局勢升溫、金融市場環境惡化，對經濟產出的樂觀情緒隨著市場情緒惡化，導致聯儲局下一步行動出現不確定性。通脹壓力回落，突顯了聯儲局暗示明年暫緩收緊政策的決定。

由於加息25個基點，美國貨幣市場短期項目的收益率跳升25至40個基點，而較長期項目的升幅則較少，反映出未有對通脹產生憂慮。基金

活動集中於維持短期流動性以迅速把握加息的效果，同時偶爾在收益率曲線上進一步投資以鎖定更高的收益率。儘管省府票據相對於銀行票據更為出色，但基金的整體持倉仍繼續偏向於有抵押票據。在最近一次加息之後，經理預計在一段長時期內不會進一步收緊政策，所以提高基金的平均年滿期，並且進一步投資於較長期的項目。

美國經濟仍然強勁，但似乎正在失去動力。這令美聯儲的緊縮步伐受到質疑，因為美聯儲表示將在進一步緊縮之前反映經濟表現。這意味貨幣市場利率的穩步增長將放緩或可能停滯。因此，經理希望在管理基金時保持更中立的取態，而不是採取防守性的部署。

RBC 萬利美元貨幣市場基金

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。