

RBC 按月入息基金

投資目標

提供較具稅務效益的每月收益分派，包括股息收入、利息收入及資本增長，並提供中度資本增長的潛力。基金旨在盡可能提供最高的固定按月入息。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF448
Adv	銷售費	CAD	RBF763
Adv	低佣	CAD	RBF115

成立日期	1997年8月
總資產(\$百萬)	8,229.3
系列 A 單位的資產淨值	\$14.28
系列 A 管理開支比率%	1.20
基準	57% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 43% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	4.25
現時派發率 (%)*	3.57

*假設連續12個月作出上述的每月分派。這估計並不包括任何在每月固定收入以外，在年底派發的資本收益。收益估計不應與互惠基金的表现或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

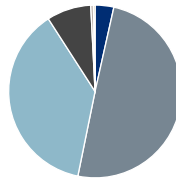
基金組別	加拿大中立平衡
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

附註

不再適用投資於註冊計劃及免稅儲蓄賬戶 (TFSA)。

組合分析 截至 2017年6月30日

資產組合

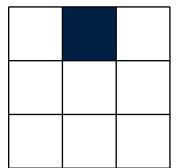


資產類別	佔資產%
現金	3.5
固定入息	49.7
加拿大股票	37.7
美國股票	8.3
國際股票	0.5
其他	0.3

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Royal Bank of Canada	3.2
The Toronto-Dominion Bank	2.7
Bank of Nova Scotia	2.1
Enbridge Inc	1.8
Canadian National Railway Co	1.7
Canada Govt 0.75% 01-09-2021	1.5
Manulife Financial Corp	1.4
Bank of Montreal	1.4
TransCanada Corp	1.4
Brookfield Asset Management Inc Class A	1.3
Ontario Prov Cda 4.6% 02-06-2039	1.3
Ontario Prov Cda 4.65% 02-06-2041	1.2
Ontario Prov Cda 3.45% 02-06-2045	1.1
Ontario Hydro 8.25% 22-06-2026	1.1
Ontario Prov Cda 6.5% 08-03-2029	1.1
Suncor Energy Inc	1.0
Prov Of Quebec 3% 01-09-2023	1.0
CIBC	1.0
Canada Govt 4% 01-06-2041	1.0
Canada Govt 1.5% 01-06-2026	1.0
Ontario Prov Cda 3.15% 02-06-2022	0.9
Quebec Prov Medium Term Nt 5% 01-12-2041	0.9
Loblaw Companies Ltd	0.8
Hydro Que Medium Trm Nts 6.5% 15-02-2035	0.8
Ontario Prov Cda 4.4% 02-06-2019	0.8
25項主投資項目總佔%	33.6
持有股票項目總數	307
持有債券項目總數	1,522
持有其他項目總數	14
持有總數	1,843

投資風格



價值型均衡增長

統計數據

市賬率	1.9
市盈率	16.5
平均市值(\$十億)	39.5

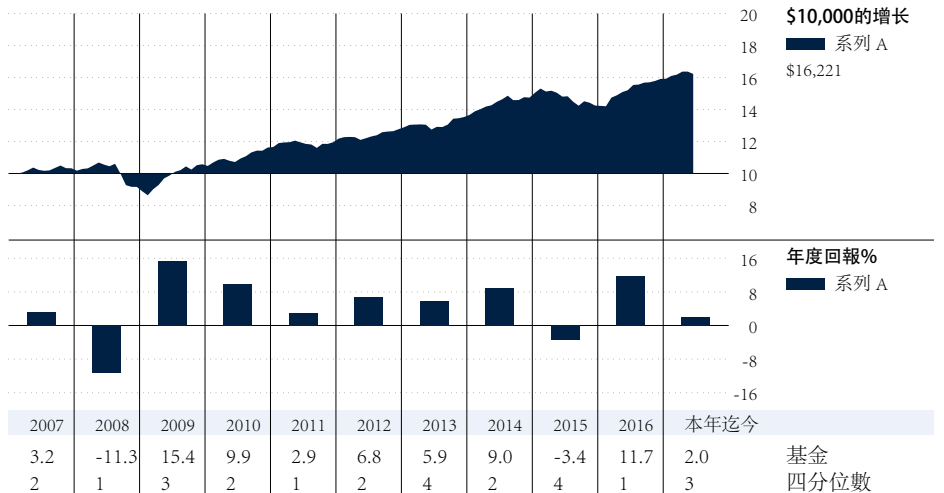
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	38.6
能源	17.2
工業產品	9.6
物料	5.7
主要消費品	5.5

創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	46.5
政府債券	29.2
投資級企業債券	18.0
其他	3.8
球高收益債券	2.5
優先股	0.0

基金表現分析 截至 2017年6月30日



時間	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	-0.9	0.3	2.0	6.7	3.9	5.9	4.7	6.9	基金
四分位數	2	2	3	2	3	3	2	—	基金
組別基金數目	654	643	640	618	474	350	140	—	組別基金數目



RBC 按月入息基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Suzanne Gaynor

RBC 環球資產管理公司

Suzanne Gaynor 是環球固定收入及貨幣的副總裁及高級投資組合經理。她自1988年晉身投資界。

Irene Matsyalko

RBC 環球資產管理公司

Irene Matsyalko是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。她擁有多倫多大學商學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Sarah Neilson

RBC 環球資產管理公司

Sarah Neilson是投資組合經理及北美股票研究的高級分析師。Sarah擁有皇后大學機械工程學士學位及麥吉爾大學工商管理碩士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

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	0.26	0.51	0.51	0.51	0.56	0.51	0.57	0.57	0.57	0.57	1.14
利息	0.26	0.15	0.14	0.15	0.14	0.15	—	0.30	0.43	0.41	0.39
股息	—	0.20	0.22	0.19	0.20	0.17	0.17	0.15	0.14	0.16	0.17
資本增值	—	0.13	0.12	—	0.22	0.19	0.18	—	—	—	0.58
資本回報	—	0.03	0.04	0.17	—	—	0.22	0.11	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2001-2	25.7	2006-3	16.1	2005-2	13.3	2010-2	9.3
最差	2009-2	-16.0	2009-2	-2.9	2012-5	3.1	2016-2	4.2
平均		7.0		7.4		7.5		7.1
總周期		227		203		179		119
錄得正數周期%		84.6		97.5		100.0		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

在股票部份，金融業的選股有助於提高相對表現，當中Brookfield Asset Management是一大功臣。雖然銀行股在憂慮樓市和圍繞按揭貸款公司Home Capital Group的消息影響下回落，但它們在今年的表現仍然良好。公用事業對回報亦大有貢獻；此外，在能源股比重偏高也有助於表現，當中尤其得到Veresen的倉位的助力。該公司受惠於以溢價與Pembina Pipelines結合的協議。

加拿大經濟在2017年上半年加強，令加拿大中央銀行無需減低短期利率。但是，隨著2016年美國大選，特朗普政府似乎難以進行立法，債券收益率下降，債券收復大部份失地。

基金的表現受惠在投資級企業債券和省府固定收入證券的比重偏高，因為投資者尋求看似較安全的高收益資產。這些證券提供了聯邦政府證券以外的選擇，因聯邦政府債券的收益率受到抑制，部份原因是歐洲和日本中央銀行大規模購買資產。

加拿大中央銀行已經開始將短期利率從2015年以來的超低水平提高。隨著經濟增長和通脹上升，遠期債券可能會上升。只要經濟增長持續，可以滿足投資者持有較高風險的證券以換取回報潛力，基金將繼續投入相對較少的資產買入加拿大政府債券，而買入較多的省府及企業發行的債務。



RBC 按月入息基金

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。