

# RBC 平衡增長及入息基金

## 投資目標

致力提供資本增長及適度入息。基金主要直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其聯營機構所管理的基金，分散投資於世界各地提供入息的股票及固定入息證券。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF481
A	免佣	USD	RBF403
Adv	遞延費	CAD	RBF881
Adv	銷售費	CAD	RBF721
Adv	低佣	CAD	RBF081
Adv	低佣	USD	RBF4403
Adv T5	遞延費	CAD	RBF887
Adv T5	銷售費	CAD	RBF789
Adv T5	低佣	CAD	RBF087
T5	免佣	CAD	RBF511
H	免佣	CAD	RBF381

成立日期	2013年8月
總資產(\$百萬)	1,455.9
系列 A 單位的資產淨值\$	11.51
系列 A 管理開支比率%	2.08
基準	40% FTSE 全加拿大債券指數 25% 標準普爾/多倫多 上限綜合總回報指數 20% 標準普爾500總回報指數(加元) 10% 摩根士丹利資本 國際新興市場總淨回報指數(加元) 5% 摩根士丹利資本 國際歐洲總淨回報指數(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	環球股票平衡
------	--------

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

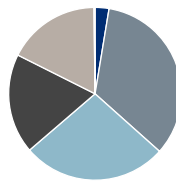
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

## 附註

表現分析對加元系列A基金(RBF481)，並以加元計。

## 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	2.6
固定入息	34.0
加拿大股票	27.1
美國股票	18.7
國際股票	17.4
其他	0.2

### 投資風格



價值型均衡增長

### 統計數據

市賬率	1.7
市盈率	11.2
平均市值(\$十億)	39.1

### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	24.5
能源	14.0
資訊科技	10.6
工業產品	8.4
健康護理	8.0

### 固定入息組合成份

成份	%
政府債券	36.1
公司債券	59.3
其他債券	2.0
按揭證券	0.0
現金及其他	2.6
抵押證券	0.0

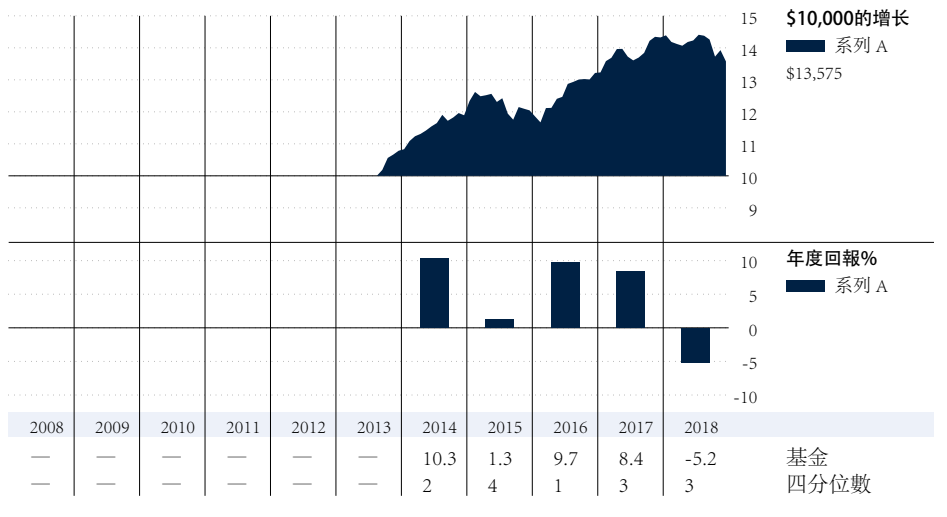
### 固定入息組合特色

特色	%
平均到期期限(年)	9.3
平均持續期(年)	6.2
到期收益率	4.4

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
PH&N Total Return Bond Fund O	12.9
RBC Emerging Markets Dividend Fund O	10.6
RBC Global Corporate Bond Fund O	8.8
BlueBay Glb Monthly Income Bond O	6.7
RBC Global High Yield Bond Fund O	6.6
RBC European Dividend Fund O	6.5
Royal Bank of Canada	2.2
Bank of Nova Scotia	1.8
Enbridge Inc	1.7
The Toronto-Dominion Bank	1.4
Microsoft Corp	1.0
TransCanada Corp	1.0
Manulife Financial Corp	1.0
Canadian Natural Resources Ltd	0.7
Suncor Energy Inc	0.7
Canadian Imperial Bank of Commerce	0.7
Apple Inc	0.6
iShares US Real Estate ETF	0.6
Agnico Eagle Mines Ltd	0.6
Cisco Systems Inc	0.6
Bank of Montreal	0.6
Sun Life Financial Inc	0.6
Broadcom Inc	0.5
Brookfield Asset Mgmt Inc Cl A	0.5
JPMorgan Chase & Co	0.5
25項主要投資項目總佔%	69.5
組合持有項目總數	173
持有股票項目總數	477
持有債券項目總數	9,517
持有其他項目總數	254
<b>持有基本項目總數</b>	<b>10,248</b>

## 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	-2.5	-4.8	-4.6	-5.2	4.1	4.7	—	5.7	基金
四分位數	1	1	1	3	1	3	—	—	基金
組別基金數目	1162	1145	1114	1082	850	574	283	—	組別基金數目

# RBC 平衡增長及入息基金

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Jennifer McClelland

##### RBC 環球資產管理公司

Jennifer McClelland 是加拿大股票的副總裁及高級投資組合經理。她自1993年晉身投資界。她是北美股票團隊的成員，並專責於核心及以入息為主的加拿大股票的投資委托。Jennifer 擁有西安大略大學的經濟學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

#### Sarah Riopelle

##### RBC 環球資產管理公司

Sarah Riopelle 是投資方案的副總裁及高級投資組合經理。她自1996年晉身投資界。她是 RBC 投資策略委員會兼 RBC 投資政策委員會的成員，負責 RBC 基金的平衡產品和投資組合方案。Sarah 擁有金融及國際商務管理學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

#### Brad Willock

##### RBC 環球資產管理公司

Brad 於1996年5月加盟RBC 及於2002年7月加入 RBC 環球資產管理。他目前的職位是負責以入息為主的美國股票投資委托。Brad 擁有商業學士學位和理學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

### 基金表現分析 截至 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	0.50	0.25	0.16	0.42	0.40	0.10	—	—	—	—	—
利息	0.17	0.06	0.07	0.07	0.06	0.05	—	—	—	—	—
股息	—	0.07	0.09	0.09	0.07	0.01	—	—	—	—	—
資本增值	0.33	0.11	—	0.27	0.27	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	2014-8	19.1	2016-8	9.0	2018-8	7.5	—	—
最差	2016-2	-7.5	2018-4	4.0	2018-12	4.7	—	—
平均		6.1		5.9		6.0		—
總周期		53		29		5		—
錄得正數周期%		84.9		100.0		100.0		—

\* 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

隨著2018年結束，經濟增長減速，導致第四季股票和企業債券下跌。其他令投資者前景混濁不清的問題還包括美中貿易糾紛、英國脫歐的條款以及緊縮的金融環境。

基金在股票的持倉偏高，在固定收益的持倉偏低，對表現產生負面影響。美國聯邦儲備局(聯儲局) 在12月份上調基準利率，是2018年的第四次加息。然而，由於對增長前景的擔憂，政府債券收益率下降。日本和歐洲債券表現最好，其次是加拿大和美國的固定收益。Phillips, Hager & North總回報債券基金提升了基金投資組合內固定收益部份的回報，但 RBC環球高收益債券基金卻對表現造成打擊。

歐洲和亞洲發達市場以及新興市場的股票在第四季繼續下跌。美國股市在2018年的大部份時

間裡都具有抵禦力，但在第四季度急跌，是全球股票市場中其中跌勢最急之一，並且抹去了今年前三季取得的升幅。拖累基金回報的是所有地區的股票均告下跌。

我們預期進入2019年，全球經濟增長放緩的趨勢將持續。也就是說，預計貨幣政策會進一步逐步收緊，而利率上升可能會限制債券回報。投資組合經理維持偏低持有固定收益，但利用去年收益率上升來增加在債券的配置，因為債券可以在經濟衰退期間提供緩衝。雖然我們預計股市波動仍將持續，但只要盈利繼續按分析師的預期股增長，股票仍將提供比債券更佳的回報潛力。基金維持在股票的比重偏高，但水平遠低於週期初段的股票比重高峰。

## RBC 平衡增長及入息基金 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](http://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。