

RBC 美元投資級企業債券

投資目標

主要投資於美國企業債券，以提供利息收入及中度資本增長潛力。基金的組合主要分散投資於由美國企業發行的投資級固定入息證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF484
Adv	遞延費	USD	RBF884
Adv	銷售費	USD	RBF724
Adv	低佣	USD	RBF084

成立日期 2013年8月

總資產(\$百萬) 248.4

系列 A 單位的資產淨值\$ 9.73

系列 A 管理開支比率% 1.27

基準 BarCap 美國企業債券指數(美元)

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

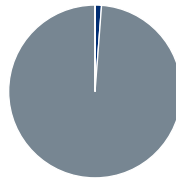
基金組別 環球固定入息

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	1.2
固定入息	98.8
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Cooperative Cent Raif 4.375% 04-08-2025	1.3
Microsoft 4.25% 06-02-2047	1.0
Newell Brands 3.85% 01-04-2023	1.0
Bk Amer 4.2% 26-08-2024	1.0
Sherwin Williams 4.5% 01-06-2047	0.9
Australia&New Zealand Bk 4.4% 19-05-2026	0.8
Citigroup 2.7% 30-03-2021	0.8
US Treasury Note 2.25% 15-02-2027	0.8
Citigroup 3.2% 21-10-2026	0.8
Duke Engy Corp New 3.75% 01-09-2046	0.8
Southern Pwr 4.95% 15-12-2046	0.8
Goldman Sachs Grp 3.625% 22-01-2023	0.8
Appalachian Pwr 7% 01-04-2038	0.8
Bk Amer 3.875% 01-08-2025	0.8
Midamerican Engy Hldgs 6.125% 01-04-2036	0.7
Diamond 1 Fin Corp 3.48% 01-06-2019	0.7
Morgan Stanley FRN 22-07-2028	0.7
Citigroup FRN 24-07-2028	0.7
Williams Partners L P 3.75% 15-06-2027	0.7
Conoco 6.95% 15-04-2029	0.7
Verizon Comms 5.15% 15-09-2023	0.7
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	0.7
Goldman Sachs Grp 3.75% 22-05-2025	0.7
Delta Air Lines Inc 2.875% 13-03-2020	0.7
Exelon 5.625% 15-06-2035	0.7
25項主投資項目總佔%	20.0
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	247
持有其他項目總數	2
持有總數	249

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	0.0
公司債券	99.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	1.0
抵押證券	0.0

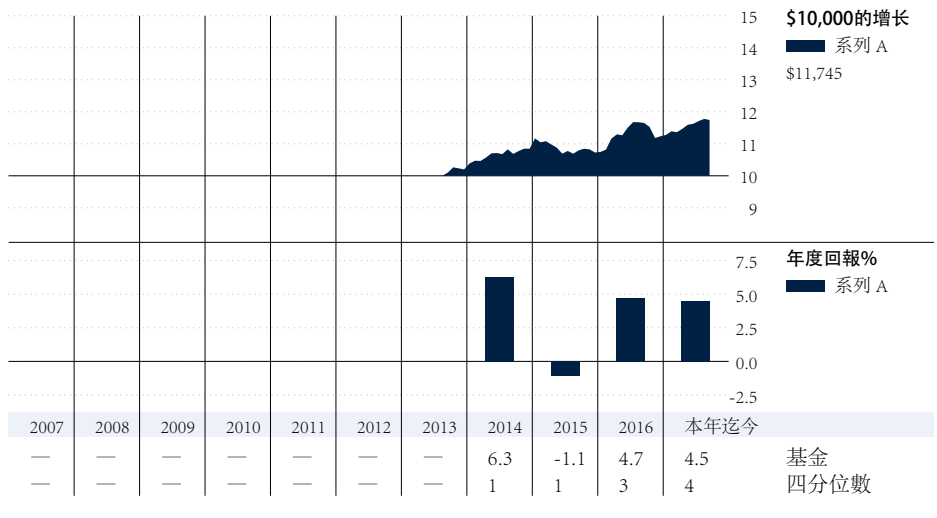
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	1.0	1年以下	3.4
AAA	2.9	1 - 5年	37.5
AA	2.3	5 - 10年	34.4
A	37.1	10年以上	24.7
BBB	56.7	平均到期期限(年)	10.5
BBB以下	0.0	平均持續期(年)	7.2
按揭	0.0	到期收益率	3.2
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	85.8
國際(不包括新興市場)	13.9
新興市場	0.3

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	-0.3	1.0	3.4	0.8	3.2	—	—	3.8	基金四分位數
基金四分位數	3	4	4	4	1	—	—	—	組別基金數目
組別基金數目	396	396	379	353	221	136	44	—	



RBC 美元投資級企業債券 基金經理概覽

基金經理履歷

Jim Weinand

RBC 環球資產管理(美國)公司

Jim Weinand 是我們的固定收入組別的投资組合經理。他負責在企業市場的電信、媒體、科技、消費、醫療保健和房地產投資信託等範疇的研究。他於2010年加入公司，之前在哥倫比亞管理從事高收益信貸及量化的股票研究。他擁有明尼蘇達大學卡爾森管理學院的金融學士學位，也持有特許金融分析師資格。

Jake Rath

RBC 環球資產管理(美國)公司

Jake Rath 是我們的固定收入組別的信用研究團隊成員。Jake 也是我們的中間核心和核心任務的投资組合經理。他於2007年加入公司，之前在美國合眾銀行工作，在那裡他參與了中間市場次級債交易的承銷。Jake 也曾在安聯人壽從事財務分析，並於安永會計師事務所開始他的職業生涯。他擁有聖奧拉夫學院的經濟學學士學位，以及弗吉尼亞大學的會計碩士學位。Jake 持有特許金融分析師資格。

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	0.17	0.49	0.81	0.27	0.08	—	—	—	—	—	—
利息	0.17	0.26	0.28	0.20	0.06	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.23	0.53	0.07	0.02	—	—	—	—	—	—
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	2016-8	9.2	2016-8	5.3	—	—	—	—
最差	2016-1	-3.8	2017-5	2.7	—	—	—	—
平均		3.3		3.3		—		—
總周期		38		14		—		—
錄得正數周期%		84.2		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

在第三季，國庫券的收益曲線沒有大變動。在季末，2年期國庫券收益率為1.48%，而10年期則上升至2.33%。2年期和10年期的息差下降了7個基點，從而形成了極平坦的收益曲線。

在第三季，投資級企業債券的信貸息差收窄8個基點。總體上，質素較低的BBB級債券繼續跑贏質素較高(A-AAA)的債券，較遠期債券跑贏短期和中期債券。基本物料和能源業比國庫券取得最高的超額回報。同時，資本貨品和電訊以超額回報計算，是表現最差的行業。

總體上，基金受惠於信貸息差收窄。基金偏高持有BBB級證券取得優於基準的相對表現，而基金偏低持有，風險較小的基本物料業倉位則拖累表現。證券選擇仍然是帶動相對表現的主要功臣。基金在幾方面尋求增值，包括物色穩定及致力改善信貸狀況的企業證券，並選擇相對於基準，更能提供顯著息差下降機會的新發行

債券。

我們繼續偏愛穩定及致力改善信貸狀況的大型企業。我們避免一些有可能融資進行大型兼併收購的公司，或者一些著重回報股東利益，但犧牲債券持有人利益的公司。

基金偏高持有的行業是銀行、公用事業和電訊服務。我們喜歡一些專注於美國市場的公司，能創造穩定的現金流，並正在減少債務。銀行和公用事業的監管環境也對這些公司的信貸狀況產生了有利影響。

相對於基準，基金的利率部署維持大部份中立。我們的理念集中於嚴謹的風險管理之上，這加強了我們的信念，因為我們一直相信利率的升跌難於預計，一旦出錯，代價沉重。



RBC 美元投資級企業債券 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。