

RBC 新興市場債券基金

投資目標

提供包含利息收入及資本增長的總回報。基金主要投資於新興市場的政府債務證券，亦可能投資於新興市場的企業債券，以及發達國家的政府債務證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF497
A	免佣	USD	RBF402
Adv	遞延費	CAD	RBF897
Adv	銷售費	CAD	RBF797
Adv	低佣	CAD	RBF097
Adv	低佣	USD	RBF4402

成立日期	2010年8月
總資產(\$百萬)	826.0
系列 A 單位的資產淨值\$	11.25
系列 A 管理開支比率%	1.77
基準	JPM新興市場債券 環球多元指數(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	高收益固定入息
------	---------

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

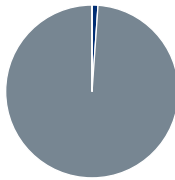
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

附註

表現分析對加元系列A基金 (RBF497)，並以加元計。

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.1
固定入息	98.9
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	65.1
公司債券	33.5
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	1.1
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	1.1	1 年以下	0.7
AAA	3.1	1 - 5 年	32.9
AA	1.4	5 - 10 年	36.9
A	7.2	10 年以上	29.5
BBB	32.2	平均到期期限 (年)	10.7
BBB以下	52.0	平均持續期(年)	6.6
按揭	0.0	到期收益率	4.5
未予評級/不適用	3.0		

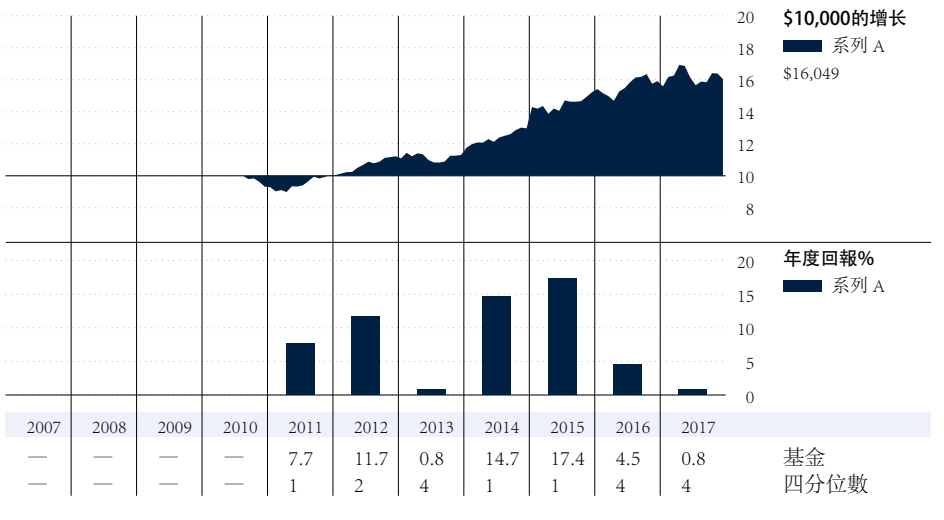
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	3.1
國際 (不包括新興市場)	0.0
新興市場	96.9

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 2.25% 15-02-2027	3.1
Peru Rep 8.75% 21-11-2033	2.9
Dominican Republic 7.45% 30-04-2044	2.0
Russian Federation 4.75% 27-05-2026	1.7
Pemex Proj Fdg Maste Tr 6.625% 15-06-2035	1.6
Serbia Rep 7.25% 28-09-2021	1.6
State Treas Repu Poland 5.125% 21-04-2021	1.5
Vietnam Socialist Rep 4.8% 19-11-2024	1.4
Ministry Fin Ukraine 7.75% 01-09-2022	1.4
Imdb Engy Limited 5.99% 11-05-2022	1.4
Panama Rep 7.125% 29-01-2026	1.4
Republic Of Ecuador 7.95% 20-06-2024	1.4
Export Cr Bk Turkey 5.375% 08-02-2021	1.4
Philippines Rep 7.75% 14-01-2031	1.3
Colombia Rep 6.125% 18-01-2041	1.3
Indonesia Rep 5.25% 17-01-2042	1.3
Poland Rep 3.25% 06-04-2026	1.2
Chile Rep 3.86% 21-06-2047	1.2
Colombia Rep 8.125% 21-05-2024	1.2
Croatia Rep 6.75% 05-11-2019	1.2
Hungary Rep 5.375% 25-03-2024	1.1
United Mexican Sts Mtn 5.75% 12-10-2110	1.1
Argentina Rep 7.625% 22-04-2046	1.1
Russia Fedn Ministry 4.875% 16-09-2023	1.1
Romania Medium Term 6.75% 07-02-2022	1.1
25項主投資項目總佔%	37.0
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	695
持有其他項目總數	29
持有總數	724

基金表現分析 截至 2017年12月31日



期間	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	-2.1	1.3	-0.6	0.8	7.4	7.4	—	6.7	基金
四分位數	4	1	4	4	1	1	—	—	基金
組別基金數目	587	565	560	487	352	242	48	—	組別基金數目



RBC 新興市場債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Jane Lesslie

RBC 環球資產管理公司

Jane Lesslie 是環球固定收入及貨幣的高級投資組合經理。她自1988年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2017年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2017*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.56	0.70	0.86	0.58	0.42	0.34	0.39	0.08	—	—	—
利息	0.41	0.43	0.44	0.37	0.38	0.34	0.39	0.08	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.15	0.27	0.41	0.21	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	2015-1	21.6	2016-8	14.3	2016-7	11.0	—	—
最差	2011-8	-3.4	2013-8	2.7	2017-12	7.4	—	—
平均		9.0		9.8		9.5		—
總周期		77		53		29		—
錄得正數周期%		92.2		100.0		100.0		—

* 2017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 2017年12月31日

新興市場債券在第四季取得溫和的正回報，令這資產組別得到了一個業績良好的年度。基金內的債券在季內所得的回報僅低於1%，但加元疲弱為回報提供了額外的提升。

中國和其他發達市場的增長比預期為佳，加上商品價格上升，導致本年流入新興市場債券的資金創紀錄性水平。新興市場債券息差在第四季初上升，但隨後回落至與開始時相若的水平。在第四季，遠期債券的表現普遍跑贏短期債券，因此基金傾向對短期債券的做法稍微拖累表現。至於在表現較強，但質素較低的非洲信貸比重偏低也拖累表現。在非洲的投資當中，我們適度地增加涉及埃及和加納的投資，這兩個國家受惠於國際貨幣基金組織計劃改善當地金融穩定的計劃。

基金受惠於在委內瑞拉的配置比重偏低，僅佔

組合不足1%。委內瑞拉政局動盪，該國不出意外地在11月份開始拖欠部分債券給付的收益，令其債券遭到拋售。

新興市場的基礎條件依然強勁，新興市場和發達市場之間的增長差距在2015年達到最低水平，其後持續擴大。在來年幾年，政治風險將隨著各國的大選而陸續增加，包括巴西、墨西哥、哥倫比亞、匈牙利、俄羅斯、馬來西亞、泰國，可能還有委內瑞拉。鑑於墨西哥即將舉行的選舉可能導致左派民族主義候選人掌權，我們已經減少了基金在墨西哥的配置。新興市場債券的風險溢價仍接近三年來的低位，波幅減退，投資者擺脫了上升中地緣政治風險。不過，超過20%的現行政府債券以負收益率交易，對新興市場債券需求可能保持強勁。



RBC 新興市場債券基金

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2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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。