

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)	765.9
系列 A 單位的資產淨值\$	11.65
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
------	--------------

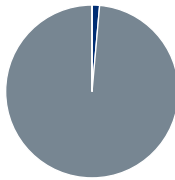
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

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6月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.4
固定入息	98.6
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	62.6
公司債券	35.7
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	1.4
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	1.4	1年以下	2.9
AAA	3.0	1 - 5年	31.6
AA	1.3	5 - 10年	39.5
A	6.9	10年以上	25.9
BBB	33.5	平均到期期限(年)	10.5
BBB以下	51.5	平均持續期(年)	6.4
按揭	0.0	到期收益率	4.7
未予評級/不適用	2.5		

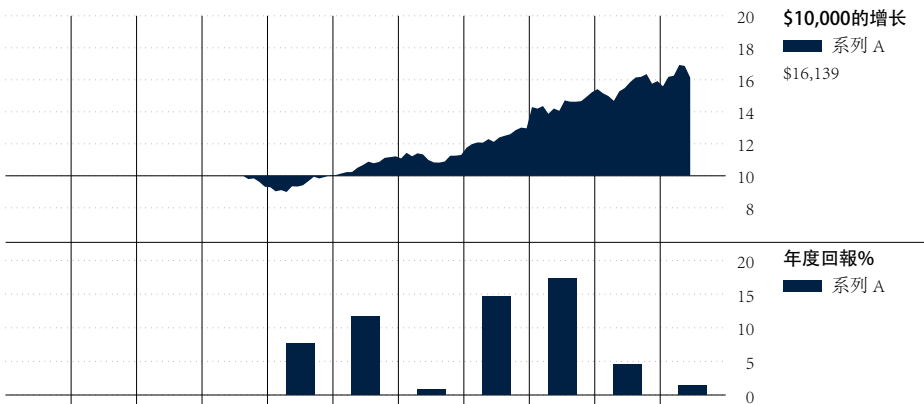
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	3.0
國際(不包括新興市場)	0.0
新興市場	97.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 2.25% 15-11-2025	3.0
Peru Rep 8.75% 21-11-2033	2.9
Dominican Republic 7.45% 30-04-2044	1.9
State Treas Repu Poland 5.125% 21-04-2021	1.8
Republic Of Turkey 4.875% 16-04-2043	1.7
Russian Federation 4.75% 27-05-2026	1.7
Vietnam Socialist Rep 4.8% 19-11-2024	1.6
Serbia Rep 7.25% 28-09-2021	1.5
Hungary Rep 5.375% 25-03-2024	1.5
Export Cr Bk Turkey 5.375% 08-02-2021	1.5
Panama Rep 7.125% 29-01-2026	1.5
Pemex Proj Fdg Maste Tr 6.625% 15-06-2035	1.5
Croatia Rep 6.75% 05-11-2019	1.4
Imdb Energy Ltd. 5.990% 11-05-2022	1.4
United Mexican Sts Mtn 5.75% 12-10-2110	1.4
Petro Mexicanos Mtn 5.375% 13-03-2022	1.4
Dominican Republic 7.5% 06-05-2021	1.3
Indonesia Rep 4.875% 05-05-2021	1.3
Philippines Rep 7.75% 14-01-2031	1.3
Hungary Rep 6.25% 29-01-2020	1.3
Colombia Rep 8.125% 21-05-2024	1.3
Republic Of Venezuela 7% 31-03-2038	1.1
Indonesia Rep 5.25% 17-01-2042	1.1
Republic Of Ecuador 7.95% 20-06-2024	1.1
Biz Fin 9.625% 27-04-2022	1.1
25項主投資項目總佔%	38.9
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	669
持有其他項目總數	11
持有總數	680

基金表現分析 截至 2017年6月30日



年份	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	本年迄今
年度回報%	—	—	—	—	7.7	11.7	0.8	14.7	17.4	4.5	1.4
基金四分位數	—	—	—	—	1	2	4	1	1	4	4

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	-4.3	-0.7	1.4	4.2	10.0	8.6	—	7.3	基金
四分位數	4	4	4	4	1	1	—	—	基金
組別基金數目	543	505	495	482	343	187	47	—	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 Global Asset Management (UK) Limited

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	0.22	0.70	0.86	0.58	0.42	0.34	0.39	0.08	—	—	—
利息	0.22	0.43	0.44	0.37	0.38	0.34	0.39	0.08	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	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	2015-8	7.9	—	—
平均		9.7		10.0		9.9		—
總周期		71		47		23		—
錄得正數周期%		95.8		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

在二季，新興市場債券繼續取得強勁回報。基金繼續受惠於在去年底增持的較遠期債券，但表現卻受偏低持有質素較低的債券所打擊，因這些債券在季內跑贏優質債券。我們減持基金內較遠期的債券，因為全球利率將會攀升。

美國聯邦儲備局、歐洲中央銀行，甚至加拿大央行也表示有意加息，而市場更預期美國及歐洲已經開始減低在過去幾年買入的政府債券以壓制利率和支持增長。利率上升，債券價格便下跌，較遠期債券跌幅比例上較大。我們已經減持一些較遠期債券的持倉，包括俄羅斯、墨西哥、土耳其和印尼，這些持倉在上半年表現非常良好。

最近由白俄羅斯、馬爾代夫發行的債券，以及阿根廷的100年期債券顯示新興市場債券已出現一點泡沫。我們已經減持一些風險類似的非洲信貸，這些地區的經濟狀況持續欠佳，以及一些容易受到商品價格疲軟所打擊的國家。我們預期隨著中國經濟增長在今年逐漸放緩，對商品和其他新興市場出口的需求可能會減弱。有鑑於此，我們減低在拉丁美洲的投資，而轉向歐洲；而在信貸風險較高的國家，我們側重一些與國際貨幣基金組織有合作計劃制定有利於經濟政策的國家。



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。