



RBC 環球高收益債券基金

投資目標

致力提供高於平均水平的總回報，當中包含利息及資本增長，以及爭取收益優勢。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF579
Adv	遞延費	CAD	RBF801
Adv	銷售費	CAD	RBF701
Adv	低佣	CAD	RBF119

成立日期	2003年7月
總資產(\$百萬)	3,440.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.78
系列 A 管理開支比率%	1.78
基準	50% JPM新興市場債券環球多元化指數* 50% BoA ML US 高收益BBB*

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
------	---------

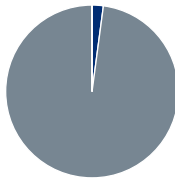
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

附註

*對沖回加元

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	2.1
固定入息	97.9
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%
BlueBay Emerging Markets Corp Bond Fund	3.7
iShares iBoxx \$ High Yield Corp Bd ETF	3.2
SPDR Blmbg Barclays High Yield Bd ETF	3.2
iShares JP Morgan USD Em Mkts Bd ETF	1.8
US Treasury Note 2.25% 15-02-2027	1.6
Peru Rep 8.75% 21-11-2033	1.4
Hca 5.875% 15-02-2026	1.0
Dominican Republic 7.45% 30-04-2044	1.0
Cco Hldgs LLC /Cap 144A 5.75% 15-02-2026	0.9
Sprint Cap 6.875% 15-11-2028	0.9
State Treas Repu Poland 5.125% 21-04-2021	0.8
Russian Federation 4.75% 27-05-2026	0.8
Pemex Proj Fdg Maste Tr 6.625% 15-06-2035	0.8
Panama Rep 7.125% 29-01-2026	0.8
Serbia Rep 7.25% 28-09-2021	0.8
Vietnam Socialist Rep 4.8% 19-11-2024	0.8
Imdb Engy Limited 5.99% 11-05-2022	0.7
Hungary Rep 5.375% 25-03-2024	0.7
United Mexican Sts Mtn 5.75% 12-10-2110	0.7
Export Cr Bk Turkey 5.375% 08-02-2021	0.7
Philippines Rep 7.75% 14-01-2031	0.7
Croatia Rep 6.75% 05-11-2019	0.7
Indonesia Rep 5.25% 17-01-2042	0.7
VanEck Vectors JP Morgan EM LC Bd ETF	0.7
Csc Hldgs 144A 5.5% 15-04-2027	0.7
25項主投資項目總佔%	29.6
組合持有項目總數	270
持有股票項目總數	5
持有債券項目總數	2,140
持有其他項目總數	24
持有基本項目總數	2,169

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	32.8
公司債券	65.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	2.0
抵押證券	0.0

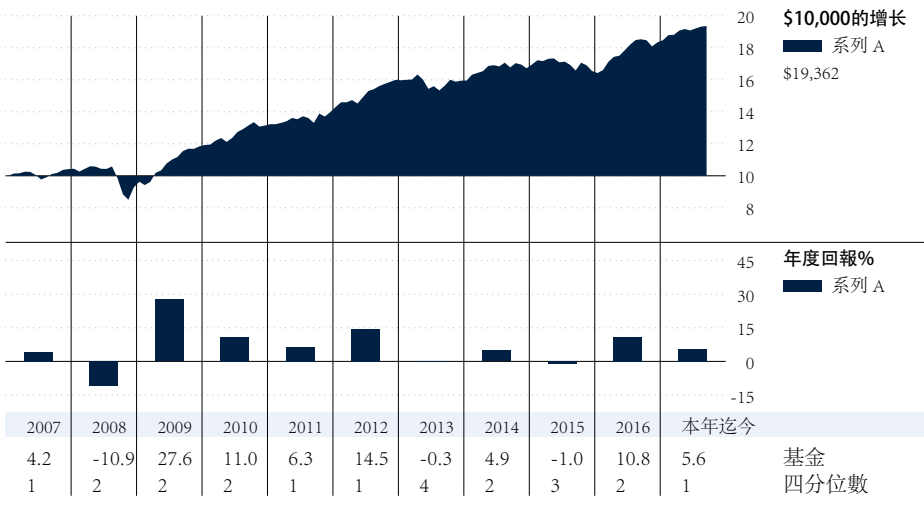
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	2.0	1年以下	9.2
AAA	1.6	1 - 5年	23.0
AA	0.7	5 - 10年	51.8
A	3.9	10年以上	16.0
BBB	18.4	平均到期期限(年)	8.5
BBB以下	72.0	平均持續期(年)	5.9
按揭	0.0	到期收益率	4.8
未予評級/不適用	1.4		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	2.6
美國	41.7
國際(不包括新興市場)	0.6
新興市場	55.2

基金表現分析 截至 2017年9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	0.2	1.4	2.9	4.5	4.9	4.4	6.7	6.3	基金
四分位數	3	1	1	2	2	3	1	—	基金
組別基金數目	571	569	506	490	351	216	48	—	組別基金數目



RBC 環球高收益債券基金

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。

Frank Gambino

RBC 環球資產管理公司

Frank Gambino 是環球固定收入及貨幣的副總裁及高級投資組合經理。他自1990年晉身投資界。

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	0.30	0.40	0.42	0.44	0.46	0.56	0.51	0.52	0.52	0.67	1.50
利息	0.30	0.40	0.42	0.44	0.46	0.44	0.51	0.52	0.52	0.67	0.55
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	0.12	—	—	—	—	0.95
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	2009-11	37.4	2011-11	17.2	2013-11	13.3	2014-5	7.3
最差	2008-11	-18.0	2008-11	-3.1	2008-11	0.3	2016-1	5.6
平均		6.5		6.5		6.8		6.5
總周期		159		135		111		51
錄得正數周期%		88.1		97.0		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9月30日

高收益和新興市場債券在第三季取得強勁回報。高收益債券受到更加堅穩的油價、良好的信貸情況、企業狀況改善和可控制供應的新發行債券所支持。與第二季相反，評級較低的債券跑贏評級較高的債券。

在新興市場債券成份當中，我們的投資級倉位表現強勁，皆因中國和歐洲的增長比預期更強，加上全球貿易數據回升，令市場更為樂觀。由於基金在國家配置上較為穩健，我們沒有完全參與投資於一些信貸質素較差的國家，對表現造成輕微拖累。但基金在較短年滿期債券的比重高於基準，有助抵消上述不利影響。

戰略性貨幣管理輕微拖累表現，皆因少量倉位

的美元和一些新興市場貨幣在季內影響回報，因本季加元是全球表現最強勁的貨幣之一。

對較高收益率的需求以及和健康經濟環境應繼續對高收益率和新興市場債券造成支持。對高收益企業債券來說，這個延長了的信貸週期可能還會持續一段日子。不過，未來的回報很可能會低於近期所得的回報，因為估值的吸引力已不如前，也可能會出現一些阻力。我們憂慮投資於新興市場的人士現在的警惕性，原因是隨著新興市場債券的風險溢價處於三年來的低位，波動性下降，投資者也不太理會地緣政治的風險。我們打算密切監測投資組合的信貸質素，並把握機會，買入價格吸引的債券。



RBC 環球高收益債券基金

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。