

RBC 管理派息組合

投資目標

提供一個穩定的高月入，及溫和的資本升值潛力；並提供相對較具稅務效益的入息分派，當中主要包括利息收入，其次是股息收入、實現資本增值及資本回報。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF581
Adv	遞延費	CAD	RBF854
Adv	銷售費	CAD	RBF754
Adv	低佣	CAD	RBF121

成立日期	2004年8月
總資產(\$百萬)	3,837.4
系列 A 單位的資產淨值	\$9.06
系列 A 管理開支比率%	1.63
基準	2% FTSE TMX 加拿大 30 天國庫券指數 18% FTSE TMX 加拿大短期整體債券指數 50% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 2.5% BoA 美林美國高收益 BB-B 指數(加元對沖) 2.5% JP 摩根新興市場債券環球多元化指數(加元對沖) 20% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數 5% 標準普爾 500 總回報指數(加元)

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	3.80
現時派發率 (%)*	5.03

*假設連續12個月作出上述的每月分派。這估計並不包括任何在每月固定收入以外，在年底派發的資本收益。收益估計不應與互惠基金的表現或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

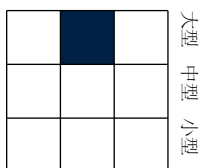
基金組別 加拿大固定入息平衡

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6月30日

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	1.9
市盈率	16.9
平均市值(\$十億)	41.9

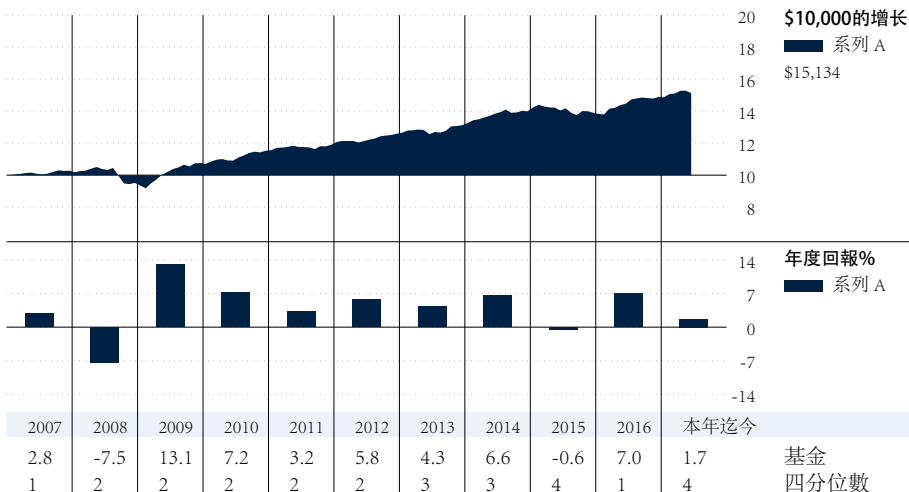
五大投資行業

行業	佔股票組合%
金融	35.2
能源	16.2
工業產品	10.2
選擇性消費品	7.1
資訊科技	6.8

創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	28.9
投資級企業債券	28.2
政府債券	27.8
球高收益債券	9.7
其他	4.9
優先股	0.4

基金表現分析 截至 2017年6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	-1.0	0.2	1.7	4.7	3.0	4.5	4.1	4.4	基金四分位數
基金數目	1	3	4	2	3	3	2	—	組別基金數目
基金數目	566	559	556	540	423	306	130	—	

二十五項主要投資項目	佔資產%
RBC Bond Fund	20.1
RBC Global Corporate Bond Fund	18.9
RBC Canadian Short -Term Income Fund	16.8
RBC Monthly Income Fund	15.0
PH&N Canadian Income Fund	8.0
RBC Canadian Dividend Fund	7.5
RBC Global High Yield Bond Fund	4.7
PH&N US Multi-Style All-Cap Equity Fund	3.6
RBC QUBE US Equity Fund	3.5
25項主投資項目總佔%	98.3
組合持有項目總數	10
持有股票項目總數	839
持有債券項目總數	4,786
持有其他項目總數	57
持有基本項目總數	5,682

RBC 管理派息組合

基金經理概覽

基金經理履歷

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投資策略委員會的成員，負責該公司的投資組合方案。Sarah 擁有渥太華大學的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。

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	0.23	0.45	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47	0.46	0.45	0.51	0.69
利息	0.23	0.06	0.09	0.07	0.09	0.09	0.07	0.15	0.14	0.16	0.23
股息	—	0.06	0.06	0.07	0.07	0.07	0.06	0.07	0.06	0.06	0.04
資本增值	—	0.02	0.21	0.19	0.05	0.03	0.02	—	—	—	0.33
資本回報	—	0.30	0.11	0.13	0.26	0.28	0.32	0.24	0.25	0.30	0.10

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2010-2	18.2	2012-2	9.7	2014-2	7.9	2014-8	4.9
最差	2009-2	-10.4	2009-2	-1.5	2010-6	3.3	2016-2	3.7
平均		4.4		4.3		4.5		4.2
總周期		143		119		95		35
錄得正數周期%		87.4		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

去年開始站穩的經濟增長繼續暢旺，全球經濟也在同步擴張，領先指標顯示在全球大多數地區的增長速度都比正常為快。

基金在股票的比重偏高，以及在固定收入的比重偏低對表現有負面影響。全球債券收益率在六月上升，扭轉了2016年底以來的走勢，因為多間中央銀行加入美國的行列，表示將會收緊貨幣政策。基金的固定收入部份受惠於在RBC環球企業債券基金及RBC債券基金的投資。

儘管美國經濟數據轉壞，但盈利增長強勁，美國股市因而上升。加拿大股市表現落後於全球其他主要股票市場，因為加拿大股市大量涉及資源股。投資組合的回報受Phillips, Hager &

North加拿大入息基金打擊，但部份不利表現被RBC QUBE美國股票基金所抵消。

投資組合經理預測未來幾年全球經濟增長將比近期更為快速，預計債券收益率將會在長期逐步上升。不過，對總統特朗普是否有能力推動增長和加快通脹的信心漸漸減弱，導致收益率在近期下降，重新帶出選舉後不久即緩和的固定收入估值風險。美國企業盈利增長經過兩年來的下跌後重新回升，如果盈利一如分析師預期般繼續上升，股票的總回報潛力仍然良好。然而，投資組合經理已經開始逐步減低在股票的偏高比重，因為商業週期老化，估值不太吸引，並擔心沒有警惕性的情緒開始滲透市場。

RBC 管理派息組合

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。