

# RBC 目標2020教育基金

## 投資目標

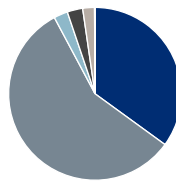
本基金是一項經悉心設計的資產分配基金，專為在2020年需要資金作專上教育費用的投資者而設，能配合其不斷變改的需要。隨著目標日期(2020年)逐漸接近。基金逐步把資產組合由早期側重的股票基金調動至貨幣市場基金。在基金的投资期間，其投資組合由集中於具有增長潛力的基金轉為以保存資本為主的基金。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF585
成立日期	2004年8月		
總資產(\$百萬)	885.0		
系列 A 單位的資產淨值\$	11.94		
系列 A 管理開支比率%	1.62		
基準	55.2% FTSE TMX 加拿大環球債券指數 36.8% FTSE TMX 加拿大 30日國庫券指數 2.9% 標準普爾/多倫多上限綜合總回報指數 2.9% 標準普爾500總回報指數(加元) 1.8% 摩根士丹利資本國際歐澳遠東(MSCI EAFE)總淨回報指數(加元) 0.4% 摩根士丹利資本國際(MSCI)新興市場總淨回報指數(以加元計)		
入息分派	每年		
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	短期目標期限組合		
管理公司	RBC 環球資產管理公司		
網址	www.rbcgam.com		

## 組合分析 截至 2018年3月31日

### 資產組合

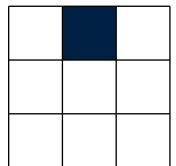


● 現金	35.0
● 固定入息	57.2
● 加拿大股票	2.6
● 美國股票	2.9
● 國際股票	2.2
● 其他	0.1

### 二十五項主要投資項目

RBC Canadian Money Market Fund	36.3
RBC Canadian Short -Term Income Fund	31.0
RBC Global Bond Fund	10.1
RBC Bond Fund	6.3
PH&N Short Term Bond & Mortgage Fund	5.0
PH&N Total Return Bond Fund	3.0
RBC Canadian Equity Fund	1.5
RBC European Equity Fund	1.2
RBC O'Shaughnessy US Value Fund	0.7
RBC QUBE Low Volatility Cdn Equity Fund	0.7
RBC Canadian Dividend Fund	0.7
PH&N US Multi-Style All-Cap Equity Fund	0.6
RBC US Equity Fund	0.6
RBC Private US Large Cap Equity Pool	0.6
RBC US Mid-Cap Growth Equity Fund	0.4
RBC Emerging Markets Equity Fund	0.4
RBC Asia Pacific ex-Japan Equity Fund	0.4
RBC Japanese Equity Fund	0.2
25項主投資項目總佔%	99.6
組合持有項目總數	19
持有股票項目總數	1,272
持有債券項目總數	2,477
持有其他項目總數	202
<b>持有基本項目總數</b>	<b>3,951</b>

### 投資風格



價值型均衡增長

### 統計數據

市賬率	2.1
市盈率	16.0
平均市值(\$十億)	40.8

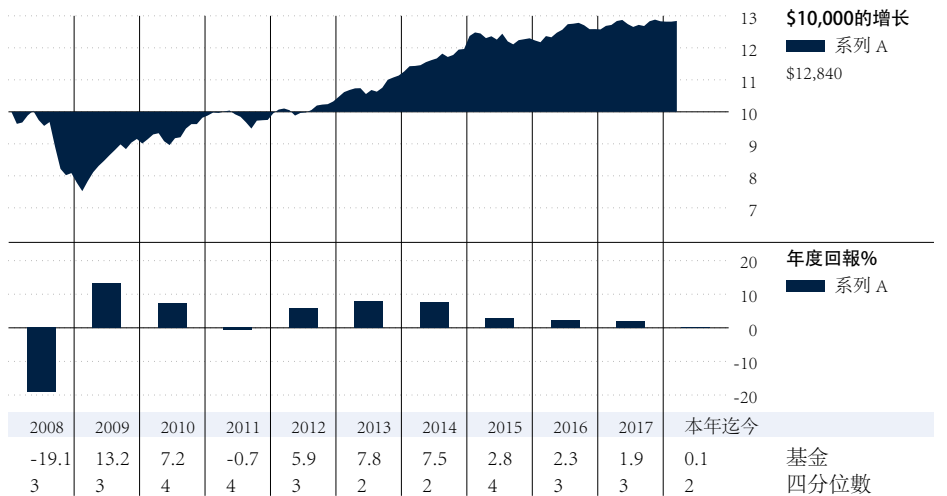
### 五大投資行業

金融	24.3
資訊科技	13.6
工業產品	11.4
選擇性消費品	10.7
能源	9.1

### 固定入息組合成份

政府債券	34.6
公司債券	24.4
其他債券	1.0
按揭證券	1.0
短期投資(現金及其他)	37.9
抵押證券	1.1

## 基金表現分析 截至 2018年3月31日



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 %
0.2	0.1	1.3	1.0	1.0	3.7	2.9	3.9	基金
2	2	3	3	3	3	3	—	四分位數
48	48	48	48	21	19	10	—	組別基金數目

# RBC 目標2020教育基金

## 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 投策略委員會兼 RBC 投資政策委員會的成員，負責 RBC 基金的平衡產品和投資組合方案。Sarah 擁有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 2018年3月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	—	0.36	0.31	0.42	0.62	0.48	0.19	0.23	0.11	0.17	0.11
利息	—	0.06	0.11	0.14	0.09	0.11	0.08	0.06	0.07	0.08	0.11
股息	—	0.02	0.02	0.03	0.12	0.05	0.06	0.03	0.05	0.04	—
資本增值	—	0.29	0.18	0.25	0.41	0.33	0.05	0.13	—	0.05	—
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	2010-2	21.6	2012-2	10.2	2014-2	8.7	2014-8	4.4
最差	2009-2	-21.9	2009-2	-6.0	2012-5	-0.5	2017-9	2.4
平均		4.0		3.5		3.6		3.2
總周期		152		128		104		44
錄得正數周期%		80.9		78.1		97.1		100.0

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2018年3月31日

全球貿易2018年第一季受挫，因為美國總統特朗普威脅要對中國實施貿易關稅，並且也以較低的程度對待歐洲和北美地區國家。不過，全球大部份地區的經濟增長依然強勁。

全球政府債券收益率，尤其美國和歐洲在第一季大幅上升。加拿大債券市場跑贏，因為加國經濟疲軟令收益率偏低。基金持有的RBC環球債券基金及RBC加拿大短期入息基金均有助於回報。

全球股市錄得溫和虧損，扭轉了季內較早期的收益，因市場擔憂通脹上升和有機會出現貿易

戰。加拿大股票表現落後，部份原因是因為房地產市場放緩，並憂慮能源業在管道基礎設施方面落後。RBC加拿大股票基金對基金的回報造成負面影響，但部份不利影響被RBC美國中型企業增長基金的利好影響所抵消。

我們預計全球經濟將以金融危機以來的最快速度增長，使各中央銀行能夠繼續撤走貨幣刺激措施。收益率上升會拖累固定收入的回報，但債券有助於一個平衡組合抵消股票市場波動的影響。我們認為，在利率上升的環境下，股票將繼續跑贏債券。



# RBC 目標2020教育基金

## 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](http://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2018年3月31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.)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。