

# RBC 美國按月入息基金 (美元)

## 投資目標

主要投資於美國的定期入息及股票證券，以提供固定的美元按月入息及溫和的資本增長。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF587
Adv	銷售費	USD	RBF764
Adv	低佣	USD	RBF116

成立日期	2005年5月
總資產(\$百萬)	1,271.4
系列 A 單位的資產淨值	\$0.51
系列 A 管理開支比率%	1.65
基準	60% 巴克萊資本 美國綜合債券指數 40% 標準普爾500 總回報指數(美元)

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	2.70
現時派發率 (%)*	3.08

\*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	環球中立平衡
------	--------

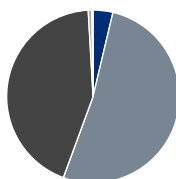
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

## 附註

不供購買作RBC皇家銀行 (RBC Royal Bank) 管理的註冊計劃內項或TFSA。

## 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	3.7
固定入息	51.9
加拿大股票	0.0
美國股票	43.5
國際股票	0.7
其他	0.2

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 1.75% 15-05-2023	5.3
US Treasury Note 2% 15-02-2025	3.1
US Treasury Note 2.25% 15-11-2024	1.9
Apple Inc	1.7
US Treasury Note 1.5% 31-01-2022	1.7
Microsoft Corp	1.6
JPMorgan Chase & Co	1.3
Johnson & Johnson	1.3
Philip Morris International Inc	1.3
Bank of America Corporation	1.2
US Treasury Note 1.125% 30-04-2020	1.2
Chevron Corp	1.2
Citigroup Inc	1.2
PepsiCo Inc	1.1
Cisco Systems Inc	1.0
FHLMC 4% 01-06-2044	0.9
Comcast Corp Class A	0.8
FHLMC 3% 01-11-2046	0.8
Merck & Co Inc	0.8
UnitedHealth Group Inc	0.8
McDonald's Corp	0.8
US Treasury Note 1.625% 15-02-2026	0.8
US Treasury Bond 2.5% 15-02-2045	0.8
FHLMC 3% 01-05-2045	0.8
Intel Corp	0.8
25項主投資項目總佔%	33.8
持有股票項目總數	315
持有債券項目總數	2,276
持有其他項目總數	22
持有總數	2,613

### 投資風格



價值型均衡增長

### 統計數據

市賬率	2.5
市盈率	18.7
平均市值(\$十億)	105.2

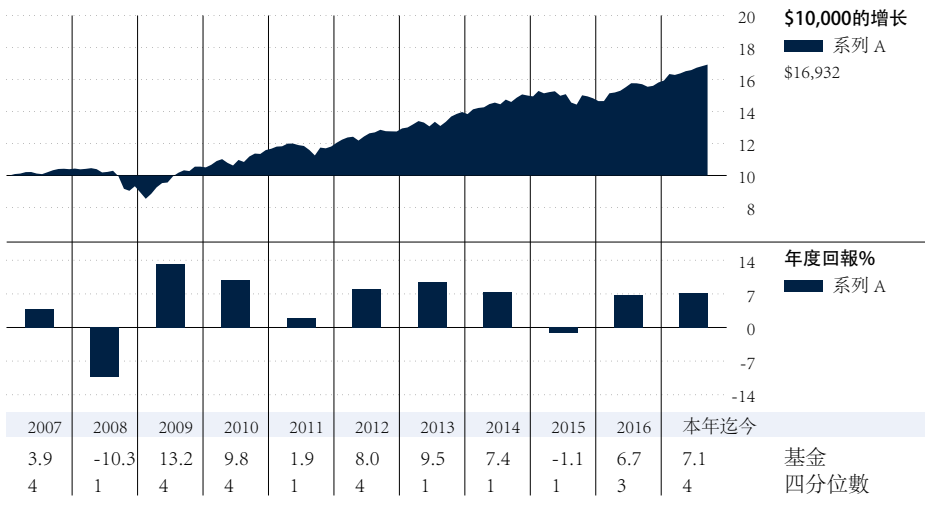
### 五大投資行業

行業	佔股票組合%
資訊科技	18.7
金融	17.4
健康護理	14.5
工業產品	11.4
主要消費品	10.4

### 創造收入的資產組別

資產組別	佔資產%
普通股	44.2
其他	17.5
政府債券	17.2
投資級企業債券	14.9
球高收益債券	6.0
優先股	0.1

## 基金表現分析 截至 2017年9月30日



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 %
回報率	0.6	2.1	4.0	7.8	5.1	5.7	5.1	4.9	基金
四分位數	4	4	4	4	1	1	1	—	基金
組別基金數目	1406	1393	1346	1288	924	629	205	—	組別基金數目

# RBC 美國按月入息基金 (美元)

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### 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。

#### Brad Willock

RBC 環球資產管理公司

Brad 於1996年5月加盟RBC及於2002年7月加入RBC 環球資產管理。他目前的職位是負責以入息為主的美國股票投資委託。Brad 擁有商業學士學位和理學學士學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

#### Soo Boo Cheah

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Soo Boo 是 RBC 環球資產管理 (英國) 公司的環球固定收入及貨幣部的高級投資組合經理。他於2000年加入公司，擔任固定收入分析師，並一直活躍在環球固定收入管理的各個範疇。Soo Boo 是環球固定收入及貨幣委員會成員，以及RBC投資策略委員會的固定收入及貨幣諮詢委員會的成員。他擁有新不倫瑞克大學 (University of New Brunswick) 的工商管理碩士學位，並持有特許財務分析師專業資格。

#### 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	0.24	0.32	0.89	0.80	0.79	0.30	0.36	0.36	0.36	0.42	0.28
利息	0.24	0.17	0.17	0.14	0.22	0.17	0.18	0.16	0.20	0.28	0.29
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.14	0.72	0.66	0.57	0.10	—	—	—	—	—
資本回報	—	0.02	—	—	—	0.03	0.18	0.20	0.15	0.15	—

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	24.8	2012-2	12.7	2014-2	10.6	2017-7	5.2
最差	2009-2	-17.7	2009-2	-3.4	2010-6	2.5	2015-9	4.4
平均		5.2		5.0		5.6		4.8
總周期		137		113		89		29
錄得正數周期%		85.4		93.8		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9月30日

美國固定收入證券第三季度回報良好，公司債券表現優於政府債券。隨著全球經濟繼續溫和增長、資產負債表保持健康，低波幅及普遍寬鬆的貨幣政策均有利於信貸資產。由於信貸息差下跌，美國投資級、美國高收益和新興市場債券均跑贏美國國庫券及傳統按揭抵押證券。企業和新興市場債券也受惠於投資者強勁的需求。

基金在美國國庫券的比重低於正常水平，在美國投資級債券的比重則高於正常水平，對基金的固定收入成份貢獻最大。在選擇性消費品的倉位偏低，加上選股出色，有助於回報。相反，在主要消費品的比重偏高，加上選股失色，對基金表現造成拖累。

隨著預期美國聯邦儲備局在10月份縮減其資產負債表，貨幣政策繼續轉向不如以往般寬鬆。

隨著全球利率接近歷史低點，加息的可能性將限制未來的固定收入回報。

基金仍然偏向優質投資，並偏高於美國投資級債務，以及偏低於美國高收益及新興市場債務證券。基金也增加在美國國庫券的投資。總體而言，相對於基準，基金的年滿期情況仍然較短，以求在利率不斷上漲的環境中保存其價值。

全球同步擴張，加上全球各地的企業盈利重新增長，繼續對股票造成支持。雖然股票已不像週期開始時般便宜，但相對於固定收入，它們仍然有一定的吸引力。市場受惠於這牛市的收益和市盈率上升，但現在推動市場上揚所需的力量，可能是盈利而非估值。

## RBC 美國按月入息基金 (美元)

### 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。