

PH&N 短期債券及按揭基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為加拿大政府及企業發行的短期固定入息證券，以及加拿大的物業之第一按揭項目，以提供相對地較高收益及資本穩健性。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7250
Adv	銷售費	CAD	RBF6250
Adv	低佣	CAD	RBF4250

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	5,823.8
系列 A 單位的資產淨值\$	10.35
系列 A 管理開支比率%	1.10
系列 A 調整後管理開支比率%	1.05
基準	FTSE TMX 加拿大短期整體債券指數

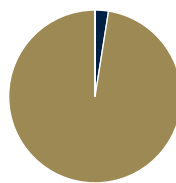
入息分派	每季
資本增值分派	每年

銷售狀況	只供現有單位持有人購買
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

基金組別	加拿大短期固定入息
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

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	2.5
固定入息	97.5
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%
Canada Govt 0.75% 01-08-2019	13.0
Ontario Prov Cda 4.2% 02-06-2020	5.4
Canada Hsg Tr No 1 1.25% 15-06-2021	3.7
Canada Hsg Tr No 1 1.45% 15-06-2020	3.1
Canada Hsg Tr No 1 1.25% 15-12-2020	3.0
Canada Hsg Tr No 1 1.95% 15-06-2019	2.6
Canada Hsg Tr No 1 2% 15-12-2019	2.2
Alberta Prov Cda 1.25% 01-06-2020	2.2
Toronto Dominion Bank 1.68% 08-06-2021	2.0
Canada Govt 0.5% 01-03-2022	1.8
Royal Bank Of Canada 1.4% 26-04-2019	1.5
Royal Bank Of Canada 2.03% 15-03-2021	1.3
Bk N S Halifax 1.33% 01-05-2018	1.2
Ontario Prov Cda 3.15% 02-06-2022	1.1
Canada Hsg Tr No 1 3.75% 15-03-2020	1.1
Enbridge Pipelines Inc 6.62% 19-11-2018	0.9
Cad Mortgage Pools 1.420% 01-06-2022	0.9
CIBC 1.7% 09-10-2018	0.9
NHA Mtge Backed Secs 1.45% 01-12-2021	0.8
NHA Mtge Backed Secs 1.37% 01-11-2021	0.8
Mortgage 01-03-2018	0.8
Wells Fargo Co New 2.509% 27-10-2023	0.8
Nha Mortgage Backed Secs 1.4% 01-05-2021	0.8
Manitoba Prov Cda 1.55% 05-09-2021	0.8
Canada Govt 1.5% 01-03-2020	0.7
25項主投資項目總佔%	53.2
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	256
持有其他項目總數	10
持有總數	266

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	52.5
公司債券	36.0
其他債券	0.0
按揭證券	11.0
短期投資(現金及其他)	0.5
抵押證券	0.0

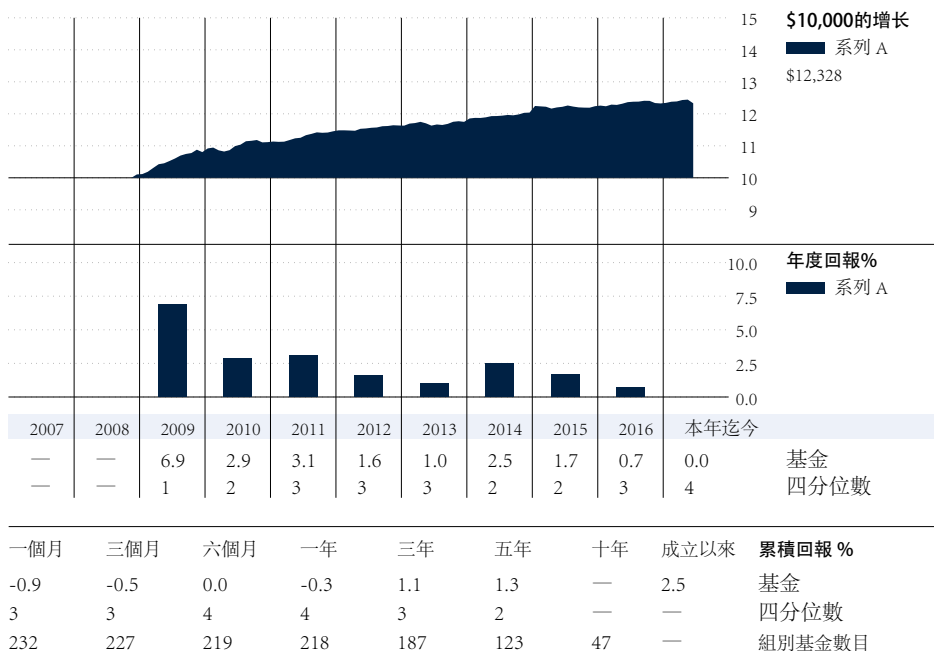
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	0.5	1年以下	10.5
AAA	48.2	1 - 5年	84.5
AA	12.7	5 - 10年	5.0
A	12.8	10年以上	0.0
BBB	14.8	平均到期期限(年)	2.9
BBB以下	0.0	平均持續期(年)	2.7
按揭	11.0	到期收益率	1.8
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	100.0
美國	0.0
國際(不包括新興市場)	0.0
新興市場	0.0

基金表現分析 截至 2017年6月30日



PH&N 短期債券及按揭基金

基金經理概覽

基金經理履歷

PH&N 固定收入團隊

Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱 PH&N IM) 是加拿大最大債券交易部門之一, 由超過 30 位投資專業人士組成。PH&N IM 自 1970 年開始管理債券, 目前按照嚴格的質量管理和多元化投資的原則來管理固定入息投資組合。PH&N IM 作為債券經理的優勢來自其資源深度 - 人才和技術, 並致力於管理固定入息投資組合。

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	0.07	0.15	0.18	0.17	0.20	0.19	0.24	0.31	0.27	0.01	—
利息	0.07	0.15	0.17	0.17	0.20	0.19	0.23	0.27	0.27	0.01	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	0.01	—	—	—	0.01	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	2009-11	8.8	2011-11	4.5	2013-11	3.3	—	—
最差	2017-6	-0.3	2017-6	1.1	2017-6	1.3	—	—
平均		2.3		2.1		2.1		—
總周期		92		68		44		—
錄得正數周期%		98.9		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

基金在本季錄得負回報, 是由於收益曲線變平的結果, 當中原因是短期利率升幅顯著大於較遠期利率。出現這情況的原因是較短期的項目更緊貼加拿大中央銀行的隔夜目標利率, 而市場預期這利率將會在短期內上升。從策略性角度看, 基金已部署妥當, 整季以短於基準的存續期應對這情況。這策略是令基金表現相對地跑贏基準的功臣, 基準在本季被短期利率上升打擊更大。

從信貸方面看, 我們的觀點在季內保持審慎。基金的企業持倉保持極微偏高, 因企業息差繼

續溫和地收緊。我們希望企業債券能有較佳估值 (即較高的收益率利差), 才會買入更多倉位。在政府信貸方面, 我們仍然較喜歡聯邦政府機關債券及政府擔保按揭抵押證券多於省府債券。這觀點對基金在本季表現沒有顯著的幫助或打擊。

基金主要的基準以外投資策略維持在商業按揭的配置, 我們對這個組別非常熟悉, 並一直作出穩健的投資, 而且取得出色的紀錄。

PH&N 短期債券及按揭基金 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。

Phillips, Hager & North 投資管理 (Phillips, Hager & North Investment Management, 簡稱 PH&N IM) 為RBC環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc., 簡稱RBC GAM) 其一營運部門。RBC GAM是PH&N基金 (PH&N Funds) 的基金經理和主要投資組合顧問。PH&N基金的主要分銷機構是Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd. (簡稱 PH&NIF), 並用PH&N Investment Services這個業務名稱。RBC GAM是加拿大皇家銀行 (Royal Bank of Canada) 之非直屬全資擁有附

屬機構。

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日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達7

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。