

PH&N 高收益債券基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為加拿大及/或外國企業和政府所發行的固定入息證券，以提供高水平的入息及資本增值的機會。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|---------|
| A | 免佣 | CAD | RBF7280 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF6280 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF4280 |

| | |
|----------------|--------------------|
| 成立日期 | 2008年11月 |
| 總資產(\$百萬) | 4,118.9 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 12.13 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.44 |
| 基準 | FTSE TMX 加拿大環球債券指數 |

| | |
|--------|----|
| 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 | 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 |
|----|----------------|

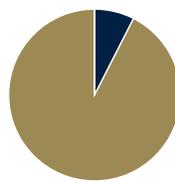
附註

由2016年4月7日起，這個基金的單位將不供新投資者購買。已擁有此基金單位的投資者可繼續增加投資於這基金。

基金的投資目標已於2011年11月28日更改。

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 | 7.5 |
| 固定入息 | 92.5 |
| 加拿大股票 | 0.0 |
| 美國股票 | 0.0 |
| 國際股票 | 0.0 |
| 其他 | 0.0 |

固定入息組合成份

| 成份 | 佔固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 0.0 |
| 公司債券 | 90.8 |
| 其他債券 | 0.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 9.2 |
| 抵押證券 | 0.0 |

債券評級摘要

| 評級 | % | 到期期限 | % |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值 | 9.2 | 1 年以下 | 18.2 |
| AAA | 0.0 | 1 - 5 年 | 48.2 |
| AA | 0.0 | 5 - 10 年 | 32.0 |
| A | 0.0 | 10 年以上 | 1.6 |
| BBB | 3.7 | 平均到期期限 (年) | 3.8 |
| BBB 以下 | 85.9 | 平均持續期 (年) | 2.4 |
| 按揭 | 0.0 | 到期收益率 | 4.3 |
| 未予評級/不適用 | 1.2 | | |

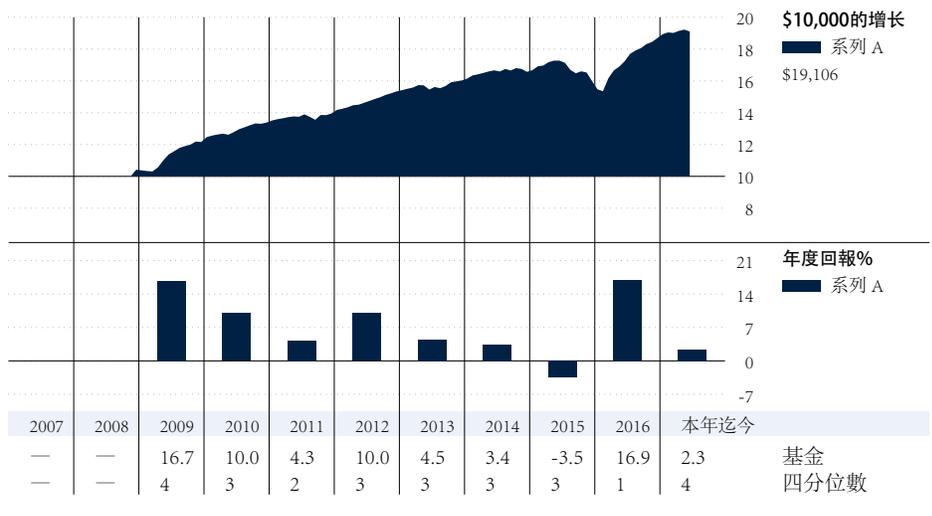
主要地區分配

| 地區 | 佔資產% |
|--------------|------|
| 加拿大 | 50.9 |
| 美國 | 49.1 |
| 國際 (不包括新興市場) | 0.0 |
| 新興市場 | 0.0 |

二十五項主要投資項目

| 投資項目 | 佔資產% |
|---|------|
| Ngpl Pipeco 144A 7.119% 15-12-2017 | 8.4 |
| Seven Generations Enrgy 0.25% 15-05-2020 | 6.5 |
| Quebecor Media 144A 6.625% 15-01-2023 | 5.8 |
| Baytex Enrgy 6.625% 19-07-2022 | 4.0 |
| Trilogy Enrgy 144A 7.25% 13-12-2019 | 3.9 |
| Northern Blizzard Resources 7.250% 01-02-2022 | 3.3 |
| Teine Energy Ltd. Usd 6.875% 30-09-2022 | 2.7 |
| Canadian Enrgy Svcs&Tech 7.375% 17-04-2020 | 2.6 |
| Western Enrgy Svcs 7.875% 30-01-2019 | 2.5 |
| Baytex Enrgy 6.75% 17-02-2021 | 2.5 |
| Newalta Corp New 7.75% 14-11-2019 | 2.4 |
| Gibson Enrgy 6.75% 15-07-2021 | 2.3 |
| Superior Plus 6.5% 09-12-2021 | 2.0 |
| Baytex Enrgy 144A 5.625% 01-06-2024 | 2.0 |
| Parkland Fuel 5.625% 09-05-2025 | 1.8 |
| Precision Drilling Co 6.625% 15-11-2020 | 1.6 |
| Atlantic Pwr Partnership 5.95% 23-06-2036 | 1.6 |
| Pdc Enrgy 7.75% 15-10-2022 | 1.6 |
| Crombie REIT 3.962% 01-06-2021 | 1.5 |
| Parkland Fuel 6% 21-11-2022 | 1.4 |
| Baytex Enrgy 144A 5.125% 01-06-2021 | 1.4 |
| Dollar Tree 5.25% 01-03-2020 | 1.3 |
| Iron Mountain Cda Ops 5.375% 15-09-2023 | 1.3 |
| Autocanada 5.625% 25-05-2021 | 1.3 |
| Crew Enrgy 6.5% 14-03-2024 | 1.3 |
| 25項主要投資項目總佔% | 66.9 |
| 持有股票項目總數 | 0 |
| 持有債券項目總數 | 65 |
| 持有其他項目總數 | 1 |
| 持有總數 | 66 |

基金表現分析 截至 2017年6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 | -0.6 | 0.5 | 2.3 | 10.9 | 4.7 | 5.5 | — | 7.8 | 基金 |
| 四分位數 | 3 | 3 | 3 | 1 | 2 | 2 | — | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 543 | 505 | 495 | 482 | 343 | 187 | 47 | — | 組別基金數目 |

PH&N 高收益債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Hanif Mamdani

Phillips, Hager & North 投資管理

Hanif 是 RBC 環球資產管理公司 (RBC Global Asset Management Inc.) 的另類投資主管，亦是資產分配委員會成員。Hanif 在企業融資、期權估值、信貸分析及風險管理方面獨具專長。所有企業債券組合的策略，以及 PH&N 高收益債券基金和一項多重策略對沖基金的投資策略及表現，均由 Hanif 負責。

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 | 0.30 | 0.62 | 0.60 | 0.62 | 0.58 | 0.73 | 0.62 | 0.91 | 0.48 | 0.10 | — |
| 利息 | 0.30 | 0.53 | 0.60 | 0.62 | 0.58 | 0.58 | 0.62 | 0.51 | 0.44 | 0.04 | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.09 | — | — | — | 0.14 | — | 0.41 | 0.05 | 0.07 | — |
| 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 | 2017-2 | 24.1 | 2012-3 | 11.6 | 2013-11 | 9.8 | — | — |
| 最差 | 2016-2 | -9.3 | 2016-2 | -0.3 | 2016-2 | 2.5 | — | — |
| 平均 | | 7.4 | | 6.1 | | 6.2 | | — |
| 總周期 | | 92 | | 68 | | 44 | | — |
| 錄得正數周期% | | 88.0 | | 98.5 | | 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

儘管高收益市場估值高企，以及利率在季度後期上升，加上油價波動影響許多能源相關債券，這市場在第二季度繼續表現良好。

整體市場目前收益率約5.5%，平均息差約375個基點。這似乎接近公平價值，或許稍微昂貴，而即使經濟環境良好，國債收益率上升和政治風險的增加在一定程度上抵消這利好影響。

為了應對目前緊張的環境，基金一直持有大量現金、接近現金的投資和存續期短的投資級公司債券作為基礎，以提供穩定性和流動性。其餘的是核心持有對大市變化敏感度較低的行業，即是穩定的非週期性/非資源行業，並仍然能提供良好的收益率。最後，還有一些有潛力

取得高收益的倉位 (包括能源和非能源)，可以提供一些資本增值。

在利率有可能持續上升的環境下，對維持固定收益的配置，同時管理利率日益增長的風險構成挑戰。我們認為，戰術性管理高收益債券以提供低風險和低存續期，可以提供有效的途徑維持投資於固定收益項目，同時降低涉及收益曲線較高的政府債券。此外，相對較高的估值提供的投資機會有限，我們認為，這種獨特的投資組合結構將為利率敏感度偏低，高流動性，適度的信用風險和合理的連續收益/上漲潛力提供適當的平衡，同時讓我們物色更好的投資機會。

PH&N 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。

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。