

PH&N 美元貨幣市場基金

投資目標

主要投資於妥善分散的組合，當中為美元面值的短期加拿大貨幣市場證券，以在現時提供穩定入息，並同時保存資本。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF7500
Adv	銷售費	USD	RBF6500
Adv	低佣	USD	RBF4500

成立日期	2008年11月
總資產(\$百萬)	76.2
系列 A 現時收益率 %	1.08
系列 A 管理開支比率 %	0.00
基準	花旗集團30日國庫券指數

入息分派	每月
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	美國貨幣市場
------	--------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

網址	www.rbcgam.com
----	----------------

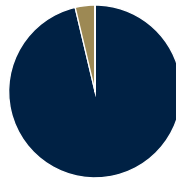
附註

現時收益率是截至2017年6月30日為止的七天期計算的年度收益，並不代表實際的一年回報。

請注意：回報以美元計。

組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合



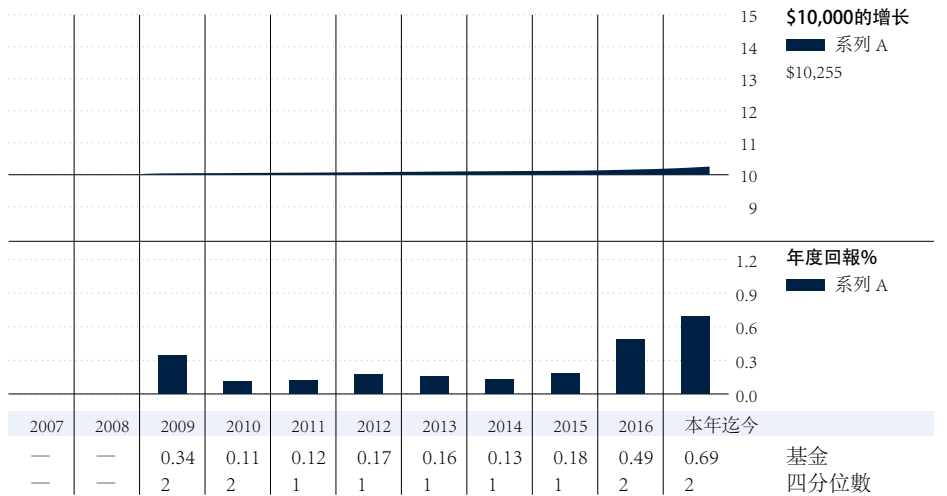
到期期限	%
0-30 天	41
31-60 天	36
61-90 天	18
90+ 天	4
平均到期期限(天)	34

現金分類	現金 (%)
國庫債券	24.5
省政府債券	0.0
銀行承兌匯票	27.1
商業票據	36.8
銀行存款	11.5

信貸質素	%
R1 高	95.9
R1 中	0.0
R1 低	4.1
平均評級	R1H

二十五項主要投資項目	佔資產%
Export Development 1.254% 04-12-2017	6.5
Province Of Alberta 1.154% 10-10-2017	5.9
Toronto-Dominion Bank 1.216% 17-10-2017	5.8
Farm Credit Canada 1.140% 02-10-2017	5.3
BMO 1.243% 04-10-2017	5.2
Farm Credit Canada 1.192% 31-10-2017	4.2
Merit Trust - Senior Notes 1.573% (ST)	4.1
Bank Of Nova Scotia 1.210% 09-11-2017	3.9
Omers Realty Corp. 1.280% 06-10-2017	3.4
Ridge Trust 1.679% 23-02-2018	3.1
Bank Of Nova Scotia 1.150% 02-10-2017	3.1
Caisse Centrale Desjardins 1.270% (ST)	2.9
Fusion Trust 1.599% 06-11-2017	2.9
Bank Of Nova Scotia 1.243% 04-10-2017	2.6
Province Of Alberta 1.209% 01-11-2017	2.6
Banner Trust 1.461% 19-12-2017	2.6
Sure Trust 1.659% 06-11-2017	2.6
Canadian Master Trust - Series A 1.407% (ST)	2.6
Clarity Trust 1.611% 15-11-2017	2.6
BMO 1.222% 06-11-2017	2.5
Toronto-Dominion Bank 1.220% 04-10-2017	2.2
Enbridge Pipelines Inc. 1.401% (ST)	2.2
Sound Trust 1.590% 28-11-2017	1.9
Safe Trust - Series 1996-1 1.468% (ST)	1.8
Gaz Metro Inc. 1.240% 11-10-2017	1.8
25項主投資項目總佔%	84.6
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	2
持有其他項目總數	38
持有總數	40

基金表現分析 截至 2017年9月30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 %
0.09	0.27	0.50	0.84	0.47	0.34	—	0.29	基金四分位數
2	2	2	2	2	2	—	—	基金四分位數
35	35	35	35	27	27	18	—	組別基金數目

PH&N 美元貨幣市場基金

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	0.07	0.05	0.02	0.01	0.02	0.02	0.01	0.01	0.03	0.02	—
利息	0.07	0.05	0.02	0.01	0.02	0.02	0.01	0.01	0.03	0.02	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-9	0.84	2017-9	0.47	2017-9	0.34	—	—
最差	2011-8	0.10	2012-6	0.12	2014-8	0.13	—	—
平均		0.22		0.18		0.18		
總周期		95		71		47		
錄得正數周期%		100.00		100.00		100.00		

* 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

與加拿大中央銀行 (BoC) 不同, 美國聯邦儲備局本季並未改變其政策利率, 維持利率在 1.00-1.25% 的水平。像 BoC 一樣, 聯儲局重申其未來貨幣政策走勢將視乎經濟數據而定。展望未來, 市場人士預測聯儲局加息的步伐將會比年初時減慢, 到 2018 年底才會進行第三次加息。隨著聯儲局繼續走向貨幣政策正常化, 我們預計美國短期利率會跟隨其步伐, 意味著投資者在未來將需要付出較高的再投資利率。

PH&N 美國貨幣市場基金的策略繼續維持保存資本及盡量提高收益, 做法是通過集中投資於收益率比美國國庫券較高的優質證券。為達到這目的, 我們主要投資於企業證券, 例如資產抵押商業票據、銀行承兌匯票、優質企業發行的商業票據, 以及在較低程度上, 加拿大省級發行的美元面值債務。一如以往, 我們不會因追求賺取收益而影響基金以保本和爭取資本回報為大前題的目標。

PH&N 美元貨幣市場基金

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、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日之實際半年開支計算，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。