

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)	50.1
系列 A 現時收益率 %	1.02
系列 A 管理開支比率 %	0.25
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
----	----------------

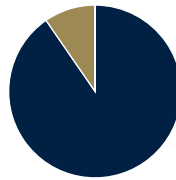
附註

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6月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	90.4
固定入息	9.6
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

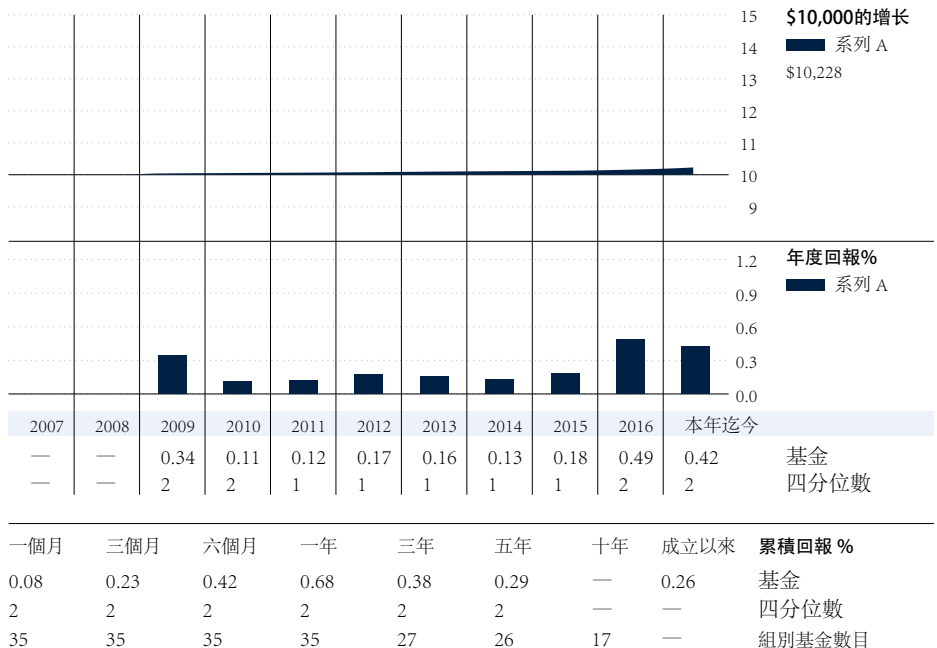
投資項目	佔資產%
Toronto-Dominion Bank 1.154% 31-08-2017	9.5
Bank Of Nova Scotia 1.197% 20-07-2017	8.0
CIBC 1.184% 19-07-2017	5.4
Bank Of Montreal 1.127% 02-08-2017	5.2
Natl Bank Of Canada 1.207% 19-07-2017	4.7
Ridge Trust 1.400% 28-08-2017	4.7
Fusion Trust 1.599% 06-11-2017	4.4
Omers Realty Corp. 1.099% 10-07-2017	4.2
Caisse Cent Desjardins 1.240% 27-09-2017	4.2
CIBC 1.131% 02-08-2017	4.0
Banner Trust 1.503% 20-09-2017	4.0
Canadian Master Tr 1.303% 07-07-2017	4.0
Sure Trust 1.351% 05-07-2017	4.0
Clarity Trust 1.611% 15-11-2017	3.9
Hydro-Quebec 1.143% 08-08-2017	3.5
Merit Trust 1.510% 05-09-2017	3.2
Sound Trust 1.349% 30-08-2017	3.0
Safe Trust 1.530% 11-09-2017	2.8
Tmx Group Ltd. 1.232% 10-07-2017	2.6
Prime Trust 1.510% 05-09-2017	2.5
Gaz Metro Inc. 1.099% 11-07-2017	2.5
Zeus Receivables Trust 1.501% 18-09-2017	2.4
Zeus Receivables Trust 1.510% 05-09-2017	1.6
Prime Trust 1.382% 24-07-2017	1.4
Sound Trust 1.570% 14-11-2017	1.3
25項主投資項目總佔%	96.9
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	3
持有其他項目總數	26
持有總數	29

到期期限	%
0-30 天	37
31-60 天	20
61-90 天	34
90+ 天	10
平均到期期限(天)	52

現金分類	現金 (%)
國庫債券	3.5
省政府債券	0.0
銀行承兌滙票	36.7
商業票據	46.3
銀行存款	13.5

信貸質素	%
R1 高	86.7
R1 中	8.2
R1 低	5.1
平均評級	R1H

基金表現分析 截至 2017年6月30日



PH&N 美元貨幣市場基金

基金經理概覽

基金經理履歷

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	0.04	0.05	0.02	0.01	0.02	0.02	0.01	0.01	0.03	0.02	—
利息	0.04	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	2017-6	0.68	2017-6	0.38	2017-6	0.29	—	—
最差	2011-8	0.10	2012-6	0.12	2014-8	0.13	—	—
平均		0.20		0.17		0.17		—
總周期		92		68		44		—
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6月30日

美國聯邦儲備局繼續其加息路線，在六月再次調高利率0.25%。這是繼2016年12月及2017年3月加息後的再一次加息，令聯邦資金利率增加至1.25%，而在不久的未來，還有機會再次加息。對儲蓄人士來說，這趨勢是好消息，因為在2015年12月之前，美國的儲蓄利率接近0%水平已達七年，之後才慢慢上升(聯邦資金利率是美國貨幣市場基金的基礎)。

率較高的證券以求盡量提高收益，包括企業票據、銀行承兌票據、資產抵押商業票據，以及比重較少、以美元計價的加拿大省府債務。基金保持大量配置到銀行承兌的資產抵押商業票據，因為與其他證券相比，這些票據可符合基金指引所要求的高度安全和穩健的水平。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。

基金繼續通過集中投資於比美國國庫券目標利

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。