

PH&N 通脹掛鈎債券基金

投資目標

基金的基本投資目標是主要投資於由加拿大及外國政府和企業發行或擔保的實質回報債券及與通脹掛鈎的債券，以提供與通脹對沖的利息收入。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF7650
Adv	銷售費	CAD	RBF6650
Adv	低佣	CAD	RBF4650

成立日期	2009年6月		
總資產(\$百萬)	85.0		
系列 A 單位的資產淨值\$	10.34		
系列 A 管理開支比率%	0.93		
基準	FTSE TMX 加拿大實質回報債券指數		

入息分派	每季		
資本增值分派	每年		

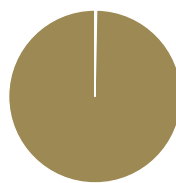
銷售狀況	公开发售		
最低投資額 \$	500		
隨後的投資額 \$	25		

基金組別	加拿大抗通脹固定入息		

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9月30日

資產組合



現金	0.3
固定入息	99.7
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

Canada Govt 4.25% 01-12-2026	16.2
Canada Govt 4.25% 01-12-2021	14.6
Canada Govt 4% 01-12-2031	14.0
Canada Govt 0.5% 01-12-2050	11.0
Canada Govt 2% 01-12-2041	10.6
Canada Govt 1.5% 01-12-2044	8.4
Canada Govt 1.25% 01-12-2047	7.9
Canada Govt 3% 01-12-2036	6.4
Ontario Prov Cda 2.42388% 01-12-2036	4.3
Quebec Prov Cda 4.25% 01-12-2031	2.9
Quebec Prov Cda 4.5% 01-12-2026	2.4
Quebec Prov Cda 4.5% 01-12-2021	0.9
Canada Govt 3.5% 01-12-2045	0.0
Canada Govt 2.75% 01-12-2048	0.0
Canada Govt 2.25% 01-06-2025	0.0
Canada Govt 0.75% 01-09-2021	0.0
Canada Govt 1.5% 01-06-2026	0.0
25項主投資項目總佔%	99.7
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	17
持有其他項目總數	1
持有總數	18

固定入息組合成份

政府債券	99.7
公司債券	0.0
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	0.3
抵押證券	0.0

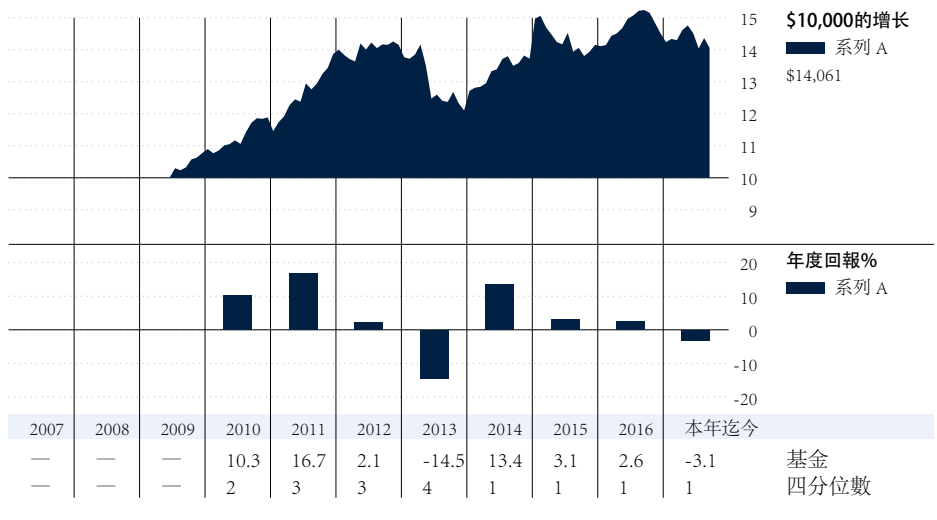
債券評級摘要

現金/現金等值	0.3	1年以下	0.3
AAA	89.2	1-5年	15.6
AA	10.5	5-10年	18.7
A	0.0	10年以上	65.4
BBB	0.0	平均到期期限(年)	17.6
BBB以下	0.0	平均持續期(年)	14.8
按揭	0.0	到期收益率	2.3
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

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 %
-2.1	-3.2	-1.7	-7.8	1.4	-0.2	—	4.3	基金
4	2	1	2	1	2	—	—	四分位數
28	28	28	28	23	18	10	—	組別基金數目

PH&N 通脹掛鉤債券基金

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	0.59	0.15	0.21	0.61	0.53	0.46	0.44	0.52	0.05	—	—
利息	0.59	0.15	0.21	0.61	0.53	0.46	0.44	0.31	0.04	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	0.21	0.01	—	—
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	2012-1	22.2	2012-6	11.9	2015-2	6.9	—	—
最差	2013-12	-14.5	2015-10	-0.8	2017-7	-0.3	—	—
平均		4.7		3.9		3.6		—
總周期		88		64		40		—
錄得正數周期%		73.9		90.6		95.0		—

* 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

在第三季, 實際回報債券 (RRB) 的收益率上升, 主要受加拿大中央銀行行動的影響。由於 PH&N 通脹掛鉤債券基金對實際利率變動的敏感度, 實際收益率上升 0.3% 的影響導致基金取得負數絕對回報。與基金內的債券本金金額掛鉤的整體通脹率 (CPI) 截至 8 月按年為 1.4%, 雖然這比 6 月高出 0.4%, 但仍遠低於 BoC 設定的 2% 目標, 鑑於加拿大經濟近期強勁增長, 我們認為這低通脹水平只屬於暫時性。對投資於基金的人士來說, 由於基金與 CPI 掛鉤, 不論實際通脹的幅度多少, 實際購買力將得以長期維持。

基金的業績受惠於在 RRB 市場上利用 “低效率” 的戰略性倉位, 包括 RRB 各種年滿期之間的價格差異。這些策略在本季對表現貢獻最大。基金維持在省級 RRB 的配置, 這些倉位有助提升收益。雖然這些債券有吸引力, 但由於供應受限制, 在基金佔的倉位有限。在本季, 基金以吸引的估值賣出其僅有的企業 RRB 倉位, 沽售是基於擔心發行人的信貸基礎條件。基於基金的實際收益率約為 0.7%, 仍然屬於歷史性低水平, 如果實際利率繼續上升, 基金仍將面臨出現負表現的機會。

PH&N 通脹掛鈎債券基金

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、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。