

BlueBay美元環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

投資目標

基金致力提供美元的利息收入及溫和資本增值的總回報。基金主要直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM) 或其聯營機構所管理的基金。這些債券由以世界任何國家為基地或在任何國家經營商業活動的實體發行。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF3048
Adv	低佣	USD	RBF3448

成立日期	2016年1月
總資產(\$百萬)	0.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.96
系列 A 管理開支比率%	1.96
基準	JPM 摩根企業新興市場債券多元指數(加元對沖)

入息分派	每年
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

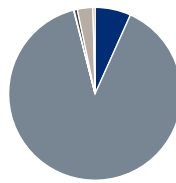
基金組別	高收益固定入息
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

附註

到期收益率是指目前的收益率。
不供購買作RBC皇家銀行 (RBC Royal Bank) 管理的註冊計劃內項目或TFSA。

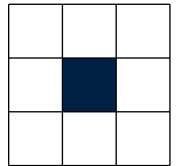
組合分析 截至 2018年4月30日

資產組合



資產類別	佔資產%	十項主要投資項目	佔資產%
現金	6.7	DISH Network Corp 3.38% 15-08-2026	2.3
固定入息	89.2	CtripCom Intl Ltd 1.99% 01-07-2025	2.1
加拿大股票	0.1	Microchip Tech Cv 1.625% 15-02-2025	2.0
美國股票	0.6	Citrix Systems Inc. 0.5% 15-04-2019	2.0
國際股票	2.9	Tesla Inc 1.25% 01-03-2021	1.9
其他	0.4	Cahaya Capital Ltd 0%	1.6
		Deutsche Wohnen SE 0.32% 11-10-2024	1.5
		Morgan Stanley Finance 0.0% 17-12-2021	1.5
		BP Capital Markets plc 1% 28-04-2023	1.5
		Bagan Capital Limited 0% 23-09-2021	1.4
		10項主投資項目總佔%	17.8
		持有股票項目總數	21
		持有債券項目總數	4
		持有其他項目總數	115
		持有總數	140

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	1.5
市盈率	17.5
平均市值(\$十億)	8.5

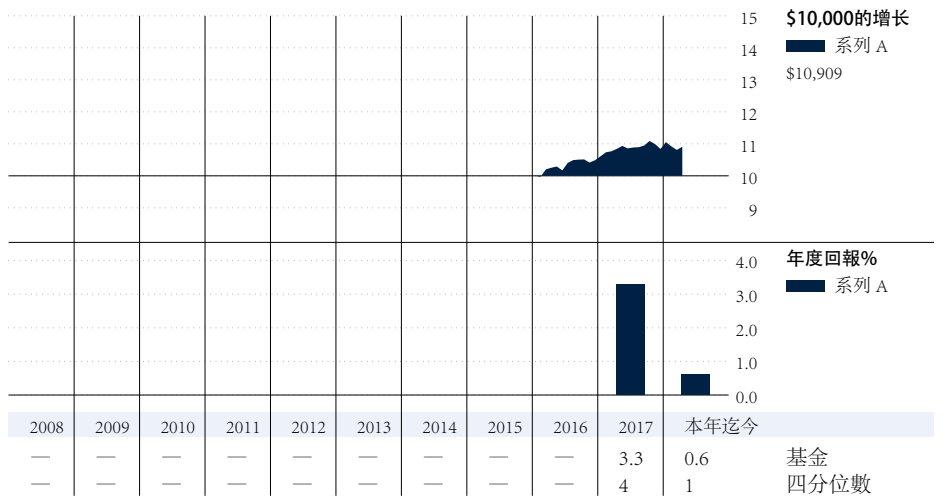
五大投資行業

行業	佔股票組合%
能源	43.4
物料	21.9
工業產品	14.9
健康護理	11.0
房地產	8.8

固定入息組合成份

成份	%	固定入息組合特色	%
政府債券	1.9	平均到期期限(年)	3.5
公司債券	0.3	平均持續期(年)	2.8
其他債券	88.2	到期收益率	3.0
按揭證券	0.0		
現金及其他	9.6		
抵押證券	0.0		

基金表現分析 截至 2018年4月30日



時間	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	0.9	-1.3	-1.6	0.6	—	—	—	4.1	基金
四分位數	2	1	4	4	—	—	—	—	基金
組別基金數目	466	466	459	451	304	186	46	—	基金

BlueBay美元環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

基金經理概覽

基金經理履歷

Pierre-Henri de Monts de Savasse

BlueBay 資產管理 LLP

Pierre-Henri 在2014年7月加盟 BlueBay，出任可換股債券投資團隊中的投資組合經理，他在資產管理範疇已工作超過15年。他從2005年開始管理可換股債券，先後任職於瑞士信貸資產管理公司及安本資產管理 (Aberdeen Asset

Management)。他擁有 cole Centrale de Lyon 的科學碩士學位和 Université Paris I 的模型和數學方法(DEA) 學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

Michael Reed

BlueBay 資產管理 LLP

Michael 在2007年10月加盟 BlueBay 資產管理 LLP (BlueBay Asset Management LLP)，Michael Reed 是可轉換債券高級投資組合經理。之前他是 Pendragon 的合夥人，統籌公司的可轉換套利策略。從1994年至2002年，他是所羅門兄弟公司 (Salomon Brothers) 的常務董事，負責國際可轉換債券的買賣。Michael 在1989年加入所羅門兄弟的日本認股權證套利 (Japanese Warrant Arbitrage) 部門，曾在東京交易部工作二年。Michael 擁有南安普敦大學 (Southampton University) 的 B. Eng. 學位。他自1988年晉身投資界。

基金表現分析 截至 2018年4月30日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-2	7.7	—	—	—	—	—	—
最差	2018-3	0.4	—	—	—	—	—	—
平均		4.5	—	—	—	—	—	—
總周期		16	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%		100.0	—	—	—	—	—	—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

全球股票市場年初表現強勁，隨後在二月份公佈的強勁美國勞工報告，出人意料，導致股票指數大幅下跌，並令波幅上升至2015年以來的最高水平。市場很快復原，但由於擔心中美之間的貿易衝突，市場又再下跌。儘管近期強勁的消費開支和投資被貿易和庫存拖累所抵消，美國經濟繼續強勁增長。美國聯儲局提高利率25個基點；然而，聯儲局主席鮑威爾淡化了強硬情緒，指出目前的數據沒有跡象顯示通脹正在加速。歐洲中央銀行向結束其債券購買計劃邁出了重要的一步，日本中央銀行也部分削減了購買長期債券，目的是收緊其擴張性貨幣政策。

基金在美國的投資表現強勁，但在歐洲的投資卻拖累表現。從行業的角度看，在資訊科技、零售和批發，以及在電子產品業的投資對回報

貢獻最大，而表現最弱的行業是來工業產品。在目前低利率但適度加息的市場環境下，加上股市強勁，可轉換債券的第一市場極為暢旺。債券發行的多樣化和數量為基金提供了新的投資機會，也有助於增加投資者對這資產類別的需求。

我們對全球增長前景保持正面，強勁的宏觀經濟數據、企業盈利和良性通脹均對這些增長前景造成支持。地緣政治仍然是令人憂慮的潛在風險，特別是中美之間的貿易緊張局勢。我們認為這種情況正在發展，但現在仍然穩定。隨著我們進入公佈盈利的時期，我們預計近期股市的疲軟狀態將會消退。我們認為，在這種環境下，可轉換債券仍然是非常有吸引力的投資，至於股市，總體上環境良好，但是波幅較大。

BlueBay美元環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

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。

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2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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2018年3月31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.)2018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。