

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升值的總回報。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)	0.4
系列 A 單位的資產淨值\$	11.03
系列 A 管理開支比率%	2.01
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

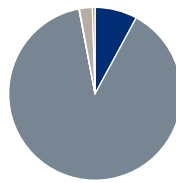
基金組別	高收益固定入息
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

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。

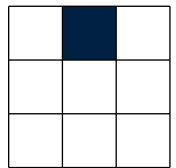
組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	7.9
固定入息	89.1
加拿大股票	0.0
美國股票	0.1
國際股票	2.4
其他	0.5

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

市賬率	1.6
市盈率	17.5
平均市值(\$十億)	10.1

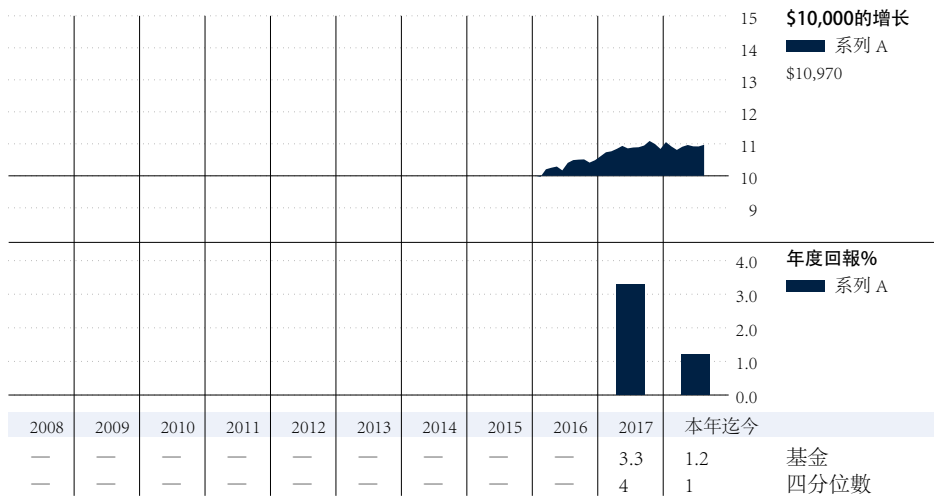
五大投資行業

行業	佔股票組合%
能源	43.6
物料	22.6
工業產品	15.4
健康護理	13.2
房地產	5.1

固定入息組合成份

成份	%	固定入息組合特色	%
政府債券	0.2	平均到期期限 (年)	3.2
公司債券	0.4	平均持續期(年)	2.6
其他債券	92.2	到期收益率	1.1
按揭證券	0.0		
現金及其他	7.2		
抵押證券	0.0		

基金表現分析 截至 2018年8月31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 %
0.5	0.1	0.5	0.7	—	—	—	3.8	基金
2	3	1	1	—	—	—	—	四分位數
444	444	440	427	297	196	46	—	組別基金數目

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 是可換股債券投資團隊中的高級投資組合經理，他在資產管理範疇工作超過 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 Universit é 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。

Zain Jaffer

PricewaterhouseCoopers

Zain 是一名投資組合經理，他於2012年加入 BlueBay 擔任基金會計師，隨後於2014年加入可換股債券團隊。在加入BlueBay之前，Zain 曾在普華永道會計師事務所擔任高級助理。他持有特許金融分析師的專業資格，並擁有 University of Warwick 的數學和經濟學學士學位 (榮譽)。Zain 是英格蘭和威爾士特許會計師協會的會員。

基金表現分析 截至 2018年8月31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	2018-5	0.3	—	—	—	—	—	—
平均		3.7		—		—		—
總周期		20		—		—		—
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6月30日

因為地緣政治緊張局勢打擊風險資產，全球股市在本季微跌，美國企業繼續公佈強勁盈利業績，普遍超越分析師預期。中美之間貿易戰爭緊張局勢升溫，也導致亞洲股市承受巨大壓力，因投資者開始量化全球貿易緊張的長期影響。在6月份議息期間，美國聯邦儲備局 (聯儲局) 將利率提高0.25%，加息語調更強硬。由於通脹上升和零售銷售增長，聯邦基金現時暗示2018年四次加息的機會率為43%。歐洲中央銀行證實，今年將會減少購買大部分資產，而利率將維持在歷史低位；不過，日本中央銀行將維持購買資產。

基金在美國和歐洲的投資表現強勁，在亞洲 (日本除外) 的回報則拖累表現。在行業方面，石油和天然氣、製藥和資訊科技業的投資對回報貢

獻最大，電訊服務業則拖累基金表現。可轉換債券的第一市場在本季暢旺，在本季的發行量達295億美元，年化發行量為1,172億美元，而2017年總額為745億美元。新發債券的多元性和數量為基金提供了新的投資機會，並有助增加投資者對這資產類別的興趣。

儘管近期市場波動較大，但該基金的表現仍具有抵禦力。雖然我們繼續密切留意地緣政治風險及其對全球避險活動的的潛在影響，但我們認為市場人士將傾向於關注支撐著全球經濟增長的基本條件是否堅穩。在2018年，可轉換債券繼續提供下跌風險的保障，也有機會享到市場上升的收益。我們對這資產類別保持樂觀，並相信它將繼續提供強勁的風險調整回報。

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2018年1月1日至2018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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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8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.)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。