

BlueBay 新興市場企業債券基金

投資目標

提供包含利息收入及溫和資本增長的總回報。基金主要投資於新興市場的企業債務證券。基金亦可能投資於新興市場及發達國家的政府債務證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF439
Adv	銷售費	CAD	RBF6939
Adv	低佣	CAD	RBF4939

成立日期	2017年2月
總資產(\$百萬)	640.4
系列 A 單位的資產淨值\$	10.59
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	每季
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

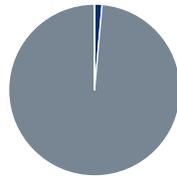
基金組別 高收益固定入息

管理公司 RBC 環球資產管理公司

網址 www.rbcgam.com

組合分析 截至 2017年8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.4
固定入息	98.5
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Banco Do Brasil S A FRN 18-06-2024	2.2
Vedanta Resources 8.25% 07-06-2021	2.0
Petro Mexicanos Mtn 6.75% 21-09-2047	1.8
Bta Bk Jsc 5.5% 21-12-2022	1.5
Myriad Intl Hldgs B V 4.85% 06-07-2027	1.5
Vtb Eurasia 9.5% 31-12-2049	1.5
Centrais Elect Bras 5.75% 27-10-2021	1.4
Petrobras Gbl Fin B V 6.125% 17-01-2022	1.4
Altice Financing S.A. 6.625% 15-02-2023	1.4
Turkiye Garanti Bk A S 4.75% 17-10-2019	1.3
10項主投資項目總佔%	15.9
持有股票項目總數	3
持有債券項目總數	171
持有其他項目總數	5
持有總數	179

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	4.1
公司債券	95.5
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	0.4
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	0.4	1 年以下	3.1
AAA	0.0	1 - 5 年	49.5
AA	1.5	5 - 10 年	40.5
A	4.5	10 年以上	7.0
BBB	22.5	平均到期期限 (年)	6.2
BBB 以下	71.1	平均持續期(年)	4.1
按揭	0.0	到期收益率	6.4
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	3.3
國際(不包括新興市場)	0.0
新興市場	96.7

基金表現分析 截至 2017年8月31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	1.5	-5.6	-2.4	—	—	—	—	-1.6	—
基金四分位數	—	—	—	—	—	—	—	—	—
組別基金數目	574	572	509	489	354	216	48	—	—



BlueBay 新興市場企業債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Polina Kurdyavko

BlueBay 資產管理 LLP

Polina Kurdyavko 是高級投資組合經理。他在 2005 年加盟 BlueBay 資產管理 LLP (BlueBay Asset Management LLP)。

Anthony Kettle

BlueBay 資產管理 LLP

Anthony Kettle 是新興市場企業債務組別的投资組合經理。他在 2006 年加盟 BlueBay 資產管理公司 (BlueBay Asset Management)。在此之前，他曾在澳大利亞國民銀行出任管理層。Anthony 擁有墨爾本大學的商業學士學位和澳大利亞證券和投資委員會的應用金融和投資畢業生文憑，並持有特許金融分析師的專業資格。

BlueBay 資產管理 LLP

BlueBay 資產管理 (BlueBay Asset Management) 是一間屢獲殊榮的機構資金管理公司，以英國倫敦為基地，在日本、香港及美國均設有辦事處。BlueBay 在 2001 年成立，擅長管理固定收入信貸的次級資產組別，例如投資級、高收益/不良債務、可轉換及新興市場債券，由於表現出色，業務迅速增長。在 2010 年 12 月，BlueBay 成為加拿大皇家銀行 (RBC) 直接全資擁有的附屬公司。

基金表現分析 截至 2017 年 8 月 31 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	0.24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.24	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—
最差	—	—	—	—	—	—	—	—
平均	—	—	—	—	—	—	—	—
總周期	—	—	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%	—	—	—	—	—	—	—	—

* 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

新興市場的企業債券市場在第二季表現持續強勁。儘管商品價格回落，特別是石油和鐵礦石，以及新興市場一些主要國家的市場波幅增加，但這種強勁的資產類別仍獲得出色的表現。本季的主要問題來自巴西，據稱總統特梅爾與非法「囤積貨幣」付款有關聯的錄音帶外洩，導致巴西資產波幅上升。

我們在巴西的投资比重偏高是拖累相對表現的主要原因。在過去一年來，我們對這做法有強大信念，也是過去一年其中一個表現最好的投資。在利好表現方面，我們配置到卡塔比重偏低；在收益率較高的國家如委內瑞拉、阿根廷

和烏克蘭的比重較高，增加了阿爾法 (即風險調整後回報)。

展望下半年，我們對新興市場的企業市場前景保持積極，這觀點受到我們由下而上的高信念觀點支持，認為違約情況不太壞，以及企業基礎條件有所改善。我們維持對巴西和拉丁美洲的積極看法，因為我們覺得這些國家擁有極大的風險對回報價值。在未來幾個月，我們靜觀美國聯邦儲備局進一步加息的步伐，這應會為今年內的風險資產的表現奠下基礎，而在具體的新興市場當中，我們繼續監測巴西的發展。



BlueBay 新興市場企業債券基金

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。

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日之實際全年開支計算，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7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.)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。