

BlueBay 環球主權債券基金 (加拿大)

投資目標

提供包括利息收入和適度資本增值的總回報。基金主要投資於由世界各地的主權政府和實體(包括新興市場國家)發行的固定收入證券。基金也可能投資於全球的企業債務證券。

基金詳情

| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
|-----|------|-----|---------|
| A | 免佣 | CAD | RBF9078 |
| Adv | 銷售費 | CAD | RBF6738 |
| Adv | 低佣 | CAD | RBF4078 |

| | |
|----------------|---------------------|
| 成立日期 | 2016年12月 |
| 總資產(\$百萬) | 1,450.8 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 10.04 |
| 系列 A 管理開支比率% | 1.56 |
| 基準 | FTSE世界政府債券指數 (加元對沖) |

| | |
|--------|----|
| 入息分派 | 每季 |
| 資本增值分派 | 每年 |

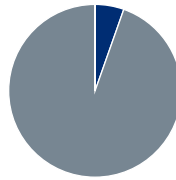
| | |
|-----------|------|
| 銷售狀況 | 公開發售 |
| 最低投資額 \$ | 500 |
| 隨後的投資額 \$ | 25 |

| | |
|------|--------|
| 基金組別 | 環球固定入息 |
|------|--------|

| | |
|------|----------------|
| 管理公司 | RBC 環球資產管理公司 |
| 網址 | www.rbcgam.com |

組合分析 截至 2018年8月31日

資產組合



| 資產類別 | 估資產% |
|-------|------|
| 現金 | 5.4 |
| 固定入息 | 94.6 |
| 加拿大股票 | 0.0 |
| 美國股票 | 0.0 |
| 國際股票 | 0.0 |
| 其他 | 0.0 |

固定入息組合成份

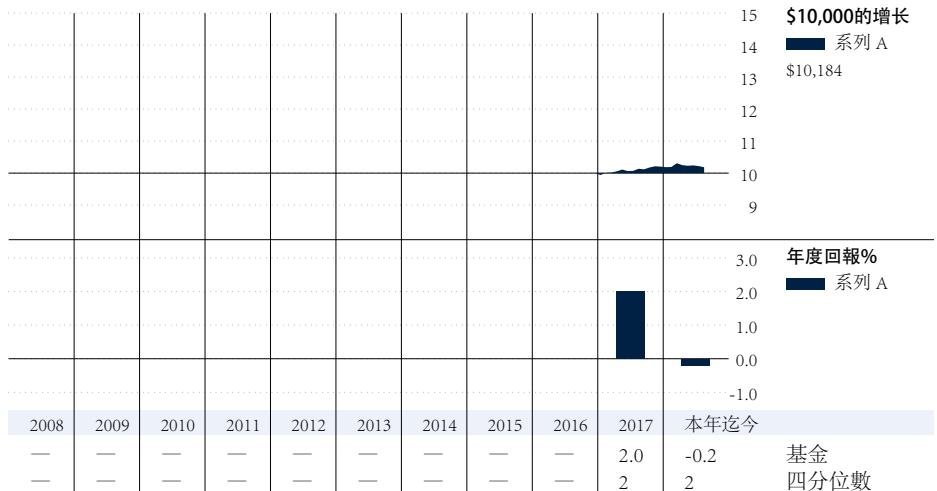
| 成份 | 估固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 74.8 |
| 公司債券 | 22.3 |
| 其他債券 | 0.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 2.9 |
| 抵押證券 | 0.0 |

| 債券評級摘要 | % | 到期期限 | % |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值 | 2.9 | 1 年以下 | 7.3 |
| AAA | 32.0 | 1 - 5 年 | 19.8 |
| AA | 31.6 | 5 - 10 年 | 45.3 |
| A | 12.7 | 10 年以上 | 27.6 |
| BBB | 19.8 | | |
| BBB 以下 | 1.1 | 平均到期期限 (年) | 11.6 |
| 按揭 | 0.0 | 平均持續期(年) | 9.0 |
| 未予評級/不適用 | 0.0 | 到期收益率 | 1.9 |

主要地區分配

| 地區 | 估資產% |
|--------------|------|
| 加拿大 | 6.1 |
| 美國 | 31.8 |
| 國際 (不包括新興市場) | 51.8 |
| 新興市場 | 10.4 |

基金表現分析 截至 2018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 | -0.3 | -0.5 | -0.1 | 0.5 | — | — | — | 1.3 | 基金 |
| 四分位數 | 4 | 4 | 3 | 2 | — | — | — | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 435 | 433 | 422 | 343 | 205 | 126 | 47 | — | 組別基金數目 |

BlueBay 環球主權債券基金 (加拿大)

基金經理概覽

基金經理履歷

Mark Dowding

BlueBay 資產管理 LLP

Mark 是投資級債務團隊的高級投資組合經理和聯席主管。他擁有超過22年的投資經驗，並共同負責 BlueBay 的投資級債務投資組合。在 2014 年，Mark 成為資產配置委員會的共同主席，他現任主席。Mark 於 2010 年加入 BlueBay，在此之前，他是德意志資產管理的固定收入主管。

Kaspar Hense

BlueBay 資產管理 LLP

Kaspar 於 2014 年加入 BlueBay，出任投資級債務團隊的投資組合經理。在加入 BlueBay 之前，Kaspar 在道明證券的資本市場環球固定收入組別工作。在此之前，Kaspar 在德意志資產和財富管理公司工作了六年，負責環球債券融資戰略。他擁有財務管理碩士學位，並持有特許財務分析師的專業資格。

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 | 0.03 | 0.15 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 利息 | 0.03 | 0.05 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.10 | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 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 | 2018-3 | 2.9 | — | — | — | — | — | — |
| 最差 | 2018-8 | 0.5 | — | — | — | — | — | — |
| 平均 | | 1.8 | | — | | — | | — |
| 總周期 | | 9 | | — | | — | | — |
| 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

雖然經濟調查顯示歐洲的經濟活動步伐放緩，但美國經濟仍然堅穩，迫使國債收益率保持於高位。這強勢令新興市場受壓，尤其是那些易受美國利率上升和美元轉強影響的新興市場。貿易戰升級使情況惡化，整個季度持續波動。六月份歐洲中央銀行表示願意在 2018 年 12 月結束買債以停止擴大資產負債表，預計最早在 2019 年夏季之前，預期不會有任何加息行動。

就存續期而言，相對於指數，我們沒有任何有力的指示性行動，但在季內則有把握適當時機進行交易。隨著市場重回公允價值水平，我們在四月賣出仍持有的美國短期債務以獲利。在中歐、東歐及新興市場，我們在季內買入少量卡塔爾及印尼的廉價新發債券，但美國利率上

升對新興市場構成的壓力促使我們減低這些投資，並沽清在巴西、智利、卡塔爾及南非的小倉位，並減低在墨西哥的投資。

雖然政治和貿易擔憂將會在未來幾個月繼續造成波動，但我們認為增長放緩的擔憂在很大程度上是過慮的，因為基礎的全球經濟基本條件保持健康、低通脹和普遍寬鬆的政策對風險資產造成支持。我們預計歐洲主權國債將受惠於歐洲中央銀行持續買債直到年底，以及在此之後把到期的債務的再投資。市場受供求影響的技術性升跌和投資組合重新定位，在短期內似乎比基本條件的因素更為重要，這些因素可能持續整個夏季，流動性相對較小。

BlueBay 環球主權債券基金 (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。