

# BlueBay 環球投資級企業債券基金 (加拿大)

## 投資目標

提供利息收入和適度資本增值損失的總回報。基金主要投資於世界各地的投資級企業債務證券。它也可能投資於高收益債務證券和全球新興市場主權和企業債券。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF9079
Adv	銷售費	CAD	RBF6739
Adv	低佣	CAD	RBF4079

成立日期	2016年12月
總資產(\$百萬)	2,117.1
系列 A 單位的資產淨值\$	9.83
系列 A 管理開支比率%	1.50
基準	彭博巴克萊環球總企業債券指數 (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

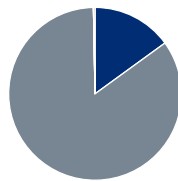
基金組別	環球企業固定入息
------	----------

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12月31日

### 資產組合



資產類別	估資產%
現金	15.0
固定入息	84.7
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.3

### 固定入息組合成份

成份	估固定入息組合%
政府債券	17.8
公司債券	79.1
其他債券	0.3
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	2.8
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	2.8	1 年以下	25.3
AAA	10.7	1 - 5 年	26.5
AA	7.8	5 - 10 年	27.9
A	8.1	10 年以上	20.2
BBB	65.1		
BBB以下	5.6	平均到期期限 (年)	8.1
按揭	0.0	平均持續期(年)	5.4
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	3.6

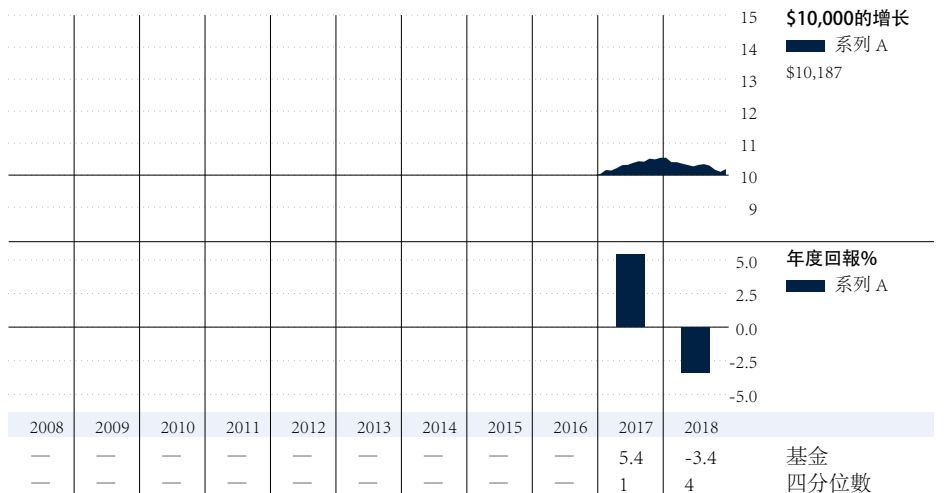
### 主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	13.8
美國	46.8
國際 (不包括新興市場)	37.2
新興市場	2.2

### 二十五項主要投資項目

投資項目	估資產%
US Treasury Bonds 3% 15-02-2048	2.7
Germany (Fed Rep Of) 0.25% 15-08-2028	2.7
Barclays PLC 2.88% 08-06-2020	2.3
US Treasury Nt 2.88% 15-05-2028	2.0
Ford Cr Cda 3.14% 14-06-2019	1.9
Barclays PLC 2.75% 08-11-2019	1.7
Ford Cr Cda 2.58% 10-05-2021	1.6
Nissan Cda Fin Services 2.61% 05-03-2021	1.4
Credit Suisse (Guernsey) 3.1 10-12-2020	1.4
SNC-Lavalin Group Inc. 2.69% 24-11-2020	1.4
EQT Corporation 2.5% 01-10-2020	1.3
Deutsche Bank AG 2.85% 10-05-2019	1.2
Mitsubishi UFJ Tr & Bk 2.65% 19-10-2020	1.2
Canadian Nat Res 3.05% 19-06-2019	1.2
Bayer US Finance II LLC 3.5% 25-06-2021	1.2
US Treasury Bonds 3% 15-08-2048	1.1
Dowdupont Inc 3.77% 15-11-2020	1.1
Volkswagen Credit Canada 2.9% 29-03-2021	1.0
Citrix Systems Inc. 4.5% 01-12-2027	1.0
Metro Life Gbl Fdg I 2.682% 16-04-2019	1.0
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1.0
Enbridge Incorporation 4.77% 02-09-2019	1.0
Germany (Fed Republic Of) 1% 15-08-2025	1.0
Jimmy John's Funding 4.85% 30-07-2047	0.9
FCC Aqualia S.A. 2.63% 08-06-2027	0.9
25項主投資項目總佔%	35.1
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	136
持有其他項目總數	16
<b>持有總數</b>	<b>152</b>

## 基金表現分析 截至 2018年12月31日



期限	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	0.8	-1.1	-0.8	-3.4	—	—	—	1.4	基金
四分位數	3	3	4	4	—	—	—	—	基金
組別基金數目	116	115	115	104	89	68	13	—	組別基金數目

# BlueBay 環球投資級企業債券基金 (加拿大)

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Andrzej Skiba

##### BlueBay 資產管理 LLP

Andrzej是投資級債務團隊的高級投資組合經理。在初加入BlueBay時，Andrzej出任投資級債務團隊的信用分析師，覆蓋行業包括技術、媒體和電信、公用事業和零售。在加入BlueBay之前，Andrzej曾在高盛擔任信用分析師，覆蓋行業包括歐洲投資級電信、媒體和公用事業。Andrzej持有特許財務分析師的專業資格。

#### Neil Sun

##### BlueBay 資產管理 LLP

Neil是BlueBay投資級債務團隊的助理投資組合經理，並於2014年3月加入該公司。在加入BlueBay之前，Neil是BlackRock客戶分析組的助理。Neil畢業於巴魯克學院，並獲得金融與投資學士的一級榮譽學位。

### 基金表現分析 截至 2018年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.23	0.25	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.23	0.09	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-12	5.4	—	—	—	—	—	—
最差	2018-11	-3.7	—	—	—	—	—	—
平均		0.3		—		—		—
總周期		13		—		—		—
錄得正數周期%		46.2		—		—		—

\* 2018年的最終收益分派歸因(利息、股息、資本增值和資本回報)將反映在1月份的月末資料中。

### 季度評語 截至 2018年12月31日

本季度非常波動，10月初，意大利成為新聞焦點，該國在第三季最後一天宣布的預算赤字目標為2.4%。由於對未來的增長和盈利的擔憂增加，而月底公佈的增長數據疲弱，股市一同波動。11月開始時情況較好，但由於擔憂經濟增長和意大利的問題，也同時擔心貿易關稅和英國脫歐的種種問題，市場緊張情緒很快重現。12月情況更甚，由於運算法交易進入流動性不足的假期市場，波動性進一步惡化。美國聯邦儲備局(聯儲局)去年12月作出第九次加息，雖然市場已預期加息，但卻不滿意鮑威爾之後在新聞發佈會中未有提及增長，但聯儲局卻表示會在2019年和2020繼續加息。這導致市場擔心進一步加息可能是政策失誤，為風險資產帶來進一步壓力。在歐洲，我們在季度中期變得不如之前般樂觀，促使我們在11月和12月期間減低風險，包括減低長期偏高持有的次級銀行債務規模。由下而上部署的最大的貢獻是在美國大型銀行的倉位偏低。當中主要包括Goldman

Sachs、Citigroup、Bank of America、JP Morgan、Wells Fargo 及Morgan Stanley。

我們在General Electric的持倉偏高，市場擔憂該公司的運營前景和保險業務資本需求，在本季較早時候息差已擴闊，然後在年底略有改善。雖然在季內對表現造成打擊，但對表現的影響相對地甚微。至於其他有助於表現的，還包括我們在Newell的持倉偏高，我們持有該公司的遠期美元債券也以高於市場溢價交易。

市場對增長的擔憂，以及政策和政治方面的不確定性可能意味著未來將進一步波動。其中一些可能為時過早，而目前如果有一套廣泛寬鬆的政策應該為風險資產提供支持。儘管如此，我們認為全球經濟出現放緩的跡象只是時間問題，可能需要向下調整資產價格。

# BlueBay 環球投資級企業債券基金 (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](http://www.sedar.com)。

RBC基金、PH&N基金和BlueBay基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率 [MER (%)] 是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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2018年12月31日的表現。

®/TM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。