



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)	1,886.1
系列 A 單位的資產淨值\$	10.40
系列 A 管理開支比率%	1.47

基準	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

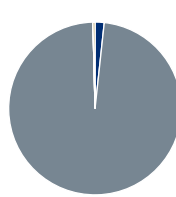
銷售狀況	公開發售
最低投資額 \$	500
隨後的投資額 \$	25

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1月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	1.7
固定入息	97.9
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.4

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Canadian 10-Year Bond Fut 31-03-2018	-4.2
Deutsche Bk Ag 2.5% 13-02-2019	2.9
General Mtrs Finl Co 3.1% 15-01-2019	2.4
Rogers Comms 2.8% 13-03-2019	2.0
Pko Fin Ab 2.324% 23-01-2019	2.0
Barclays 2.75% 08-11-2019	1.9
Ford Cr Cda 3.14% 14-06-2019	1.8
Ford Cr Cda 3.7% 02-08-2018	1.8
Molson Coors Intl 2.25% 18-09-2018	1.7
Canadian Nat Res Ltd 3.05% 19-06-2019	1.5
10項主投資項目總佔%	13.8
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	171
持有其他項目總數	10
持有總數	181

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	1.5
公司債券	94.1
其他債券	0.3
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	4.1
抵押證券	0.0

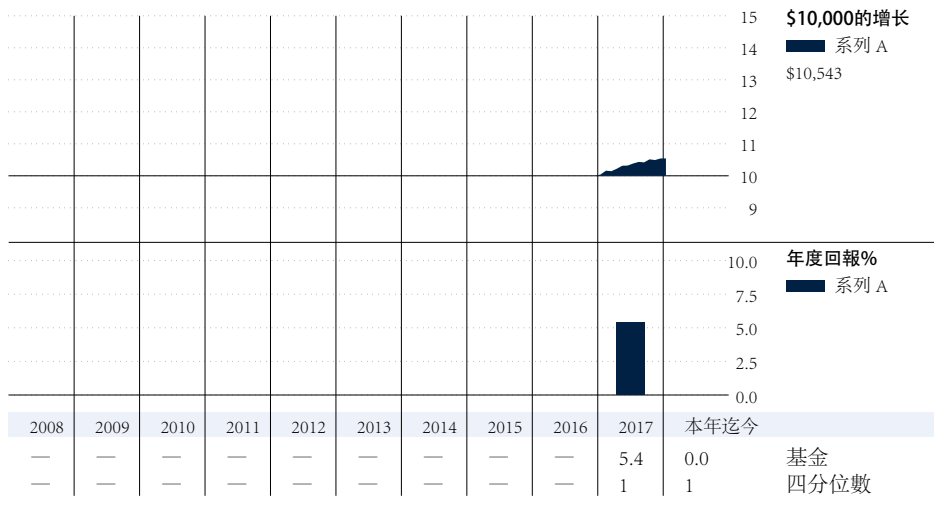
債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	4.1	1年以下	19.0
AAA	1.5	1-5年	29.3
AA	1.8	5-10年	23.6
A	15.1	10年以上	28.1
BBB	65.8		
BBB以下	11.7	平均到期期限(年)	9.4
按揭	0.0	平均持續期(年)	5.6
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	3.2

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	16.9
美國	48.6
國際(不包括新興市場)	31.9
新興市場	2.7

基金表現分析 截至 2018年1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	0.0	0.3	1.5	5.0	—	—	—	5.6	基金四分位數
基金數目	1	1	1	1	—	—	—	—	組別基金數目
基金數目	431	411	395	372	229	136	50	—	



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1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	—	0.25	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	—	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	2018-1	5.0	—	—	—	—	—	—
平均		5.2		—		—		—
總周期		2		—		—		—
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 2017年12月31日

在第四季，全球增長度持續強勁，再加上良性的通貨膨脹，讓中央銀行可逐步撤回刺激計策。歐洲央行 (ECB) 在十月份宣佈進一步縮減量化寬鬆。在12月，美國利率在2017年第三次被上調。第四季度債券指數回報為正數，受信貸息差收緊而非核心利率變動的帶動。核心政府債券市場曲線趨於偏平。在德國債券當中，短期到期收益率略高，但10年期和30年期的收益率略有下降。在企業市場，繼續看到高貝塔和高收益的領域跑贏大市。

由於基金組合在減持美元利率，並且為曲線扁平作出部署，所以期限結構的部署對回報有正面貢獻。但利好卻被減短英國存續期時間所抵消，因收益率下滑。基金繼續受惠於全球信貸市場高收益領域的持倉，如次級銀行和企業混合型債券。

隨著全球經濟的強勁增長，通貨膨脹率的下降以及儲蓄的不斷增長，息差現在可能還有一條出路。最近的提升來自美國的稅革，這將逐漸改善利潤、減少債務供應，並改善資產負債表。我們對公司利差保持樂觀。支持我們的觀點是堅實的基礎背景、低違約率以及歐洲央行在歐洲和美國市場境外收益率尋求者的持續技術支持。相對美國企業，我們較偏好歐洲企業，並繼續看好次級金融和企業混合型債券具最大價值，而在歐洲中央銀行符合條件的非金融企業則價值不大。我們認為市場對美國利率預期的無動於衷反應，是市場面對的最大風險。因此，長倉信貸風險和短倉美國利率的部署可合道理。除了留意通脹之外，我們正在密切關注債務融資併購上升的任何跡象，這是我們建設性觀點的潛在障礙。



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。

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年版權所有。

®/™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。