

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)	2,051.6
系列 A 單位的資產淨值\$	10.06
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

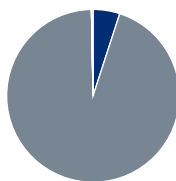
基金組別 環球企業固定入息

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8月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	5.0
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	0.3

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	15.2
公司債券	80.9
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	4.0
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	4.0	1 年以下	22.6
AAA	7.0	1 - 5 年	23.5
AA	9.2	5 - 10 年	28.6
A	5.8	10 年以上	25.3
BBB	64.0	平均到期期限 (年)	9.0
BBB 以下	10.1	平均持續期(年)	6.0
按揭	0.0	到期收益率	3.4
未予評級/不適用	0.0		

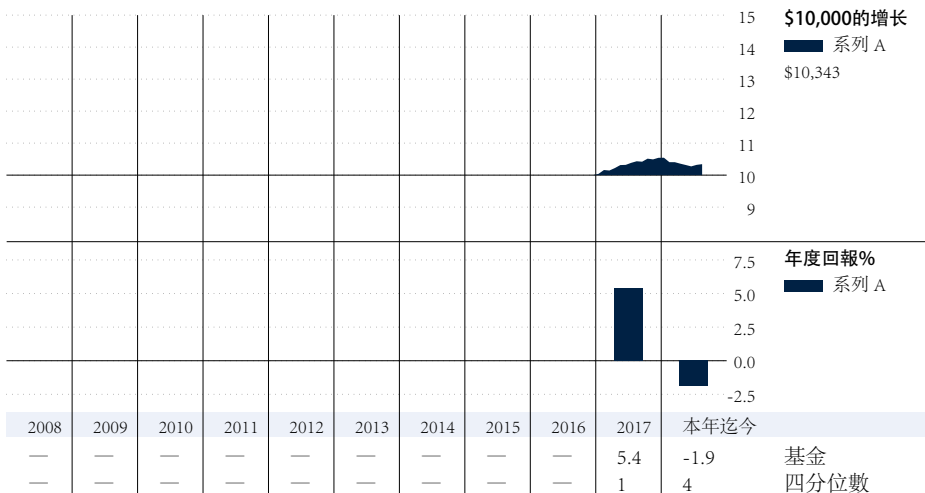
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	13.3
美國	53.0
國際 (不包括新興市場)	31.0
新興市場	2.8

十項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Nt 2.88% 15-05-2028	7.0
US Treasury Bonds 3% 15-02-2048	3.9
Deutsche Bank AG 2.5% 13-02-2019	2.6
Barclays PLC 2.88% 08-06-2020	2.2
Germany (Fed Rep Of) 0.25% 15-08-2028	2.2
General Mtrs Finl Co 3.1% 15-01-2019	2.2
Ford Cr Cda 3.14% 14-06-2019	2.0
Barclays PLC 2.75% 08-11-2019	1.7
Rogers Communications 2.8% 13-03-2019	1.7
PKO Finance AB (publ) 2.32% 23-01-2019	1.7
10項主投資項目總佔%	27.2
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	145
持有其他項目總數	12
持有總數	157

基金表現分析 截至 2018年8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	0.2	0.3	-0.6	-0.9	-	-	-	2.6	基金四分位數
四分位數	3	4	4	3	-	-	-	-	組別基金數目
組別基金數目	116	116	110	102	79	63	13	-	

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	0.14	0.25	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.14	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	2018-8	-0.9	—	—	—	—	—	—
平均		1.6		—		—		—
總周期		9		—		—		—
錄得正數周期%		66.7		—		—		—

* 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

經過荊棘滿途的二月和三月之後，風險市場在四月份稍為回復平靜，信貸息差收緊，核心收益率上升。然而，在五月初期，受新興市場疲軟的影響，市場重現波動，稍後更傳出意大利民粹主義政黨將組成聯合政府的消息，市場繼續波動。撇開政治，基礎環境依然強勁，強勁增長持續，尤其在美國。這導致美國聯邦儲備局(聯儲局)在六月加息之後繼續推進利率正常化的步伐。在經歷了意大利政治風險上升之後，德國國債收益率在五月份表現強勁，因受惠於意大利政局風險引發的市場轉投優質債券，在季度結束時全線下跌15至20個基點。

由從上而下的角度來看，我們在長期企業風險的投資(貝他調整後)拖累回報，雖然我們能夠

使用指數信用違約掉期套期保值抵消部分虧損，會減少回報。事實上，我們在此期間減少了現金債券的持有風險，特別是在美國市場，我們在技術背景下變得越來越謹慎。

政治和政策的不明朗可能意味著夏季持續波動，但健康的增長、低通脹和普遍寬鬆的政策應有助於限制對風險資產的破壞。我們認為市場已把美國今年將會再加息兩次的預期計算在價格之上，但是，我們認為聯儲局在今明兩年的加息行動將超過市場預期。這可能意味著收益率來在中期內會大幅上升，但我們主張目前只有限度地涉及美國的利率風險，特別是市場目前的情況緊張。

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。