



# BlueBay 環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

## 投資目標

提供包含利息收入及溫和資本增長的總回報。基金通過直接或間接投資於其他由RBC環球資產管理(RBC GAM)或其聯營機構所管理的基金，主要投資於環球可轉換債券。這些債券由以世界任何國家為基地或在任何國家經營商業活動的實體發行。

## 基金詳情

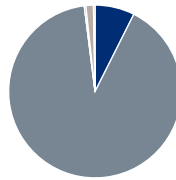
|               |                      |     |         |
|---------------|----------------------|-----|---------|
| 系列            | 收費結構                 | 貨幣  | 基金代號    |
| A             | 免佣                   | CAD | RBF3022 |
| Adv T5        | 銷售費                  | CAD | RBF3223 |
| Adv T5        | 低佣                   | CAD | RBF3423 |
| Adv           | 銷售費                  | CAD | RBF3222 |
| Adv           | 低佣                   | CAD | RBF3422 |
| T5            | 免佣                   | CAD | RBF3023 |
| H             | 免佣                   | CAD | RBF3822 |
| 成立日期          | 2014年1月              |     |         |
| 總資產(\$百萬)     | 97.1                 |     |         |
| 系列A單位的資產淨值\$  | 11.00                |     |         |
| 系列A管理開支比率%    | 2.09                 |     |         |
| 系列A調整後管理開支比率% | 2.07                 |     |         |
| 基準            | 湯森路透可換股環球聚焦指數(對沖回加元) |     |         |
| 入息分派          | 每年                   |     |         |
| 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       |     |         |

## 附註

到期收益率是指目前的收益率。

## 組合分析 截至 2017年6月30日

### 資產組合



|       |      |
|-------|------|
| 現金    | 7.4  |
| 固定入息  | 90.5 |
| 加拿大股票 | 0.0  |
| 美國股票  | 0.3  |
| 國際股票  | 1.4  |
| 其他    | 0.3  |

### 固定入息組合成份

|             |      |
|-------------|------|
| 政府債券        | 2.4  |
| 公司債券        | 1.2  |
| 其他債券        | 91.0 |
| 按揭證券        | 0.0  |
| 短期投資(現金及其他) | 5.4  |
| 抵押證券        | 0.0  |

### 債券評級摘要

|          |      |           |      |      |
|----------|------|-----------|------|------|
| 現金/現金等值  | 5.4  | 到期期限      | 1年以下 | 17.1 |
| AAA      | 0.0  | 1 - 5年    | 53.5 |      |
| AA       | 0.0  | 5 - 10年   | 24.9 |      |
| A        | 18.7 | 10年以上     | 4.6  |      |
| BBB      | 24.8 | 平均到期期限(年) | 4.5  |      |
| BBB以下    | 46.0 | 平均持續期(年)  | 3.5  |      |
| 按揭       | 0.0  | 到期收益率     | 1.1  |      |
| 未予評級/不適用 | 5.1  |           |      |      |

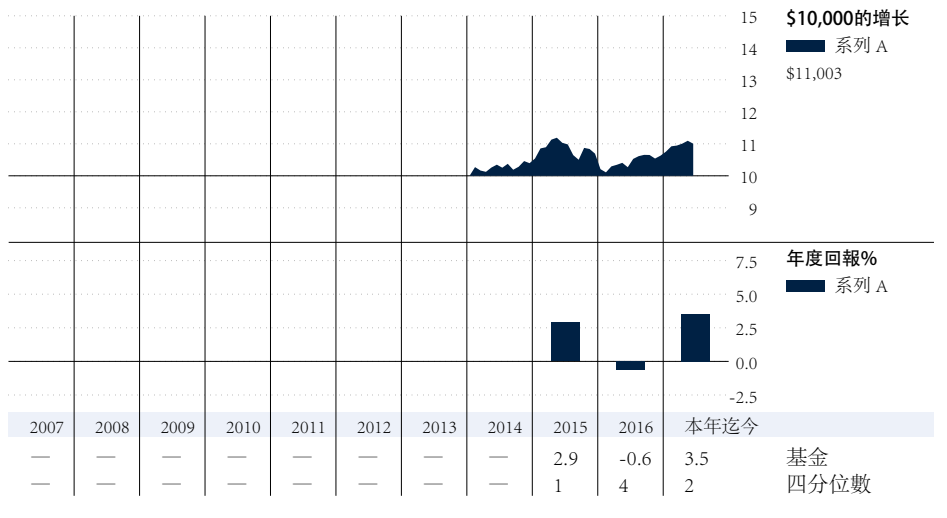
### 主要地區分配

|             |      |
|-------------|------|
| 加拿大         | 0.0  |
| 美國          | 37.3 |
| 國際(不包括新興市場) | 41.6 |
| 新興市場        | 21.2 |

### 二十五項主要投資項目

|   |      |
|---|------|
| Steinhoff Fin Hldgs Gmbh 21-10-2023               | 3.4  |
| Amer Movil Sab Cv 28-05-2020                      | 3.1  |
| Siemens Fin Nv 1.05% 16-08-2017                   | 2.5  |
| Microchip Tech Cv 1.625% 15-02-2025               | 2.3  |
| Salesforce Com Cv 0.25% 01-04-2018                | 2.0  |
| Cahaya Cap Cv 18-09-2021                          | 1.9  |
| Kansai Paint Co. 0.000% 17-06-2022                | 1.9  |
| Citrix Sys Cv 0.5% 15-04-2019                     | 1.8  |
| Airbus Group Se, Eur 0.000% 14-06-2021            | 1.7  |
| Yahoo Cv 01-12-2018                               | 1.6  |
| China Overseas Finance Invest Cayman V 05-01-2023 | 1.4  |
| Tesla Mtrs Cv 1.25% 01-03-2021                    | 1.4  |
| Nxp Semiconductors N V Cv 1% 01-12-2019           | 1.4  |
| Utd Micro Elect Cv 18-05-2020                     | 1.4  |
| Capitaland Cv 2.8% 08-06-2025                     | 1.4  |
| Total Cv 0.5% 02-12-2022                          | 1.3  |
| Marine Harvest Asa Cv 0.125% 05-11-2020           | 1.1  |
| Suzuki Motor Corp 0.000% 31-03-2023               | 1.1  |
| Sony Cv 30-09-2022                                | 1.1  |
| Suzuki Motor Corp 0.000% 31-03-2021               | 1.1  |
| Herbalife Cv 2% 15-08-2019                        | 1.1  |
| Kawasaki Kisen Kai Cv 26-09-2018                  | 1.1  |
| Semiconductor Manufacturing Intl Corp 07-07-2022  | 1.0  |
| Yamada Denki Cv 28-06-2019                        | 1.0  |
| Aabar Investments 0.5% 27-03-2020                 | 1.0  |
| 25項主要投資項目總佔%                                      | 40.2 |
| 持有股票項目總數  | 20   |
| 持有債券項目總數  | 14   |
| 持有其他項目總數  | 127  |
| 持有總數  | 161  |

## 基金表現分析 截至 2017年6月30日



|      |     |     |     |     |     |    |      |        |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|----|------|--------|
| 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 % |
| -0.8 | 0.5 | 3.5 | 7.2 | 2.1 | —   | —  | 2.8  | 基金     |
| 3    | 3   | 2   | 3   | 4   | —   | —  | —    | 四分位數   |
| 543  | 505 | 495 | 482 | 343 | 187 | 47 | —    | 組別基金數目 |



# BlueBay 環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Michael Reed

##### BlueBay 資產管理 LLP

Michael 在2007年10月加盟 BlueBay 資產管理 LLP (BlueBay Asset Management LLP), Michael Reed 是可轉換債券高級投資組合經理。之前他是 Pendragon 的合夥人, 統籌公司的可轉換套利策略。從1994年至2002年, 他是所羅門兄弟公司 (Salomon Brothers) 的常務董事, 負責國際可轉換債券的買賣。Michael 在1989年加入所羅門兄弟的日本認股權證套利 (Japanese Warrant Arbitrage) 部門, 曾在東京交易部工作二年。Michael 擁有南安普敦大學 (Southampton University) 的 B. Eng. 學位。他自1988年晉身投資界。

#### Pierre-Henri de Monts de Savasse

##### BlueBay 資產管理 LLP

Pierre-Henri 在2014年7月加盟 Bluebay, 出任可換股債券投資團隊中的投資組合經理, 他在資產管理範疇已工作超過15年。他從2005年開始管理可換股債券, 先後任職於瑞士信貸資產管理公司及安本資產管理 (Aberdeen Asset Management)。他擁有 cole Centrale de Lyon 的科學碩士學位和 Universit é Paris I 的模型和數學方法 (DEA) 學位, 並持有特許金融分析師的專業資格。

### 基金表現分析 截至 2017年6月30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         | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 利息            | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    |
| 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       | 2015-4 | 9.9  | 2017-4 | 2.8   | —  | —  | —  | —  |
| 最差       | 2016-4 | -7.1 | 2017-2 | 2.1   | —  | —  | —  | —  |
| 平均       |        | 2.1  |        | 2.4   |    | —  |    | —  |
| 總周期      |        | 30   |        | 6     |    | —  |    | —  |
| 錄得正數周期%  |        | 63.3 |        | 100.0 |    | —  |    | —  |

\* 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

全球股市在六月升至歷史高位, 由於寬鬆貨幣政策持續, 全球經濟同步擴張, 加上和大西洋兩岸地區強勁的企業盈利能力, 對風險資產的價格造成進一步支持。

基金在美國和亞洲 (除日本以外) 地區的投資表現最為強勁, 只有歐洲的投資拖累回報。在行業方面, 資訊科技和工業產品, 以及零售和批發和物業分類行業的投資對回報貢獻最大, 而對基金回報貢獻最差的分類行業是石油和天然氣, 以及運輸業。

現時環境一片低息, 但利率適度上升, 而且股市強勁, 2017年第二季發行的181億美元, 年度

化推算為846億美元的可轉換市場甚為活躍, 而2016年則為780億美元, 平均交易規模為3.9億美元。

風險資產受到經濟數據和企業盈利等堅實基礎條件的支持, 顯示全球經濟和個別企業狀況良好。美國聯邦儲備局對加息行動小心翼翼, 以維護現時的增長情況; 至於歐洲中央銀行則維持高度寬鬆的政策。各地區企業盈利能力顯得強勁, 對股票和信貸市場造成支持, 推高可轉換債券價格。鑑於利好的背景, 我們對基金在未來數月的展望保持積極。



# BlueBay 環球可轉換債券公司結構基金(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6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.)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。