

BlueBay美元環球可轉換債券公司結構基金(加拿大)

投資目標

基金致力提供美元的利息收入及溫和資本升值的總回報。基金主要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。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

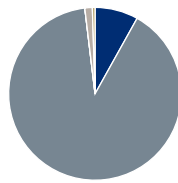
系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	USD	RBF3048
Adv	低佣	USD	RBF3448
成立日期 2016年1月			
總資產(\$百萬) 0.4			
系列 A 單位的資產淨值\$ 10.47			
系列 A 管理開支比率% 2.14			
基準 JPM摩根企業新興市場債券多元指數(加元對沖)			
入息分派 每年			
資本增值分派 每年			
銷售狀況 公開發售			
最低投資額 \$ 500			
隨後的投資額 \$ 25			
基金組別 高收益固定入息			
管理公司 RBC 環球資產管理公司			
網址 www.rbcgam.com			

附註

到期收益率是指目前的收益率。
不供購買作RBC皇家銀行(RBC Royal Bank)管理的註冊計劃內項目或TFSA。

組合分析 截至 2018年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	8.1
固定入息	90.1
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	1.4
其他	0.5

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	0.0
公司債券	0.7
其他債券	91.8
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	7.5
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	7.5	1年以下	18.3
AAA	0.0	1-5年	55.9
AA	0.0	5-10年	25.2
A	28.9	10年以上	0.6
BBB	17.1	平均到期期限(年)	3.2
BBB以下	44.9	平均持續期(年)	2.6
按揭	0.0	到期收益率	1.1
未予評級/不適用	1.7		

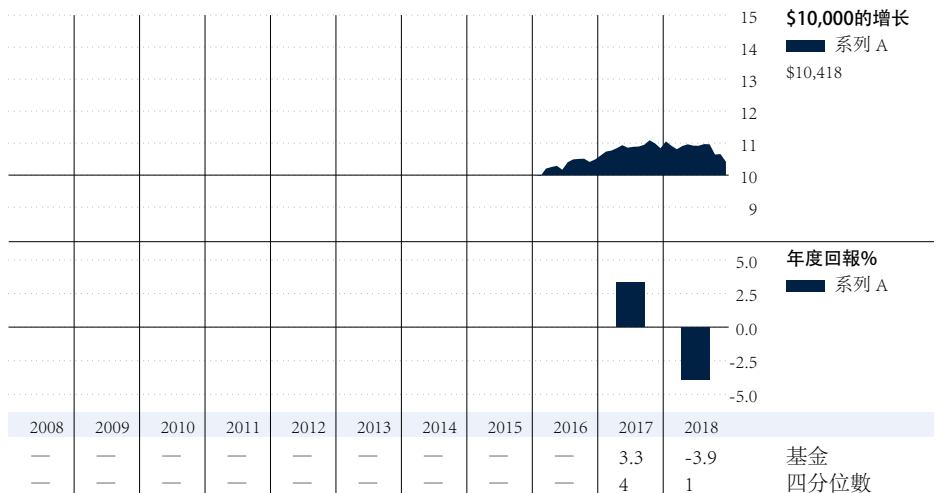
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	25.8
國際(不包括新興市場)	44.4
新興市場	29.8

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Workday Inc 0.25% 01-10-2022	3.1
CRRC Corporation Limited 0% 05-02-2021	2.9
Deutsche Wohnen SE 0.6% 05-01-2026	2.8
Microchip Tech Cv 1.625% 15-02-2027	2.7
Shanghai P.Grp Bvi Cv 09-08-2021	2.4
NXP Semiconductors NV 1% 01-12-2019	2.2
Rag-Stiftung 0% 02-10-2024	2.2
Tesla Inc 1.25% 03-01-2021	2.1
Siemens Financier 1.65% 16-08-2019	2.0
Harvest International 0% 21-11-2022	1.9
Mitsubishi Chemical Holgs 0% 29-03-2024	1.8
LG Chemical 0% 16-04-2021	1.8
CtripCom Intl Ltd 1.99% 01-07-2025	1.8
Ship Finance Intl Ltd 5.75% 15-10-2021	1.5
Kyushu Electric Pwr Co Inc 0% 31-03-2020	1.5
Kansai Paint Co., Ltd. 0% 17-06-2022	1.5
AYC Finance Limited 0.5% 02-05-2019	1.4
Huazhu Group Ltd 0.38% 01-11-2022	1.4
China Evergrande Group 4.25% 14-02-2023	1.3
Sika AG 0.15% 05-06-2025	1.3
Gunma Bank Ltd 0% 11-10-2019	1.1
China Railway Construct 1.5% 21-12-2021	1.1
Asia View Limited 1.5% 08-08-2019	1.1
Mitsui O.S.K. Lines Tokyo 0% 24-04-2020	1.1
Ana Holdings Inc 0% 19-09-2024	1.1
25項主投資項目總佔%	45.2
持有股票項目總數	9
持有債券項目總數	3
持有其他項目總數	97
持有總數	109

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	-2.3	-5.0	-4.6	-3.9	—	—	—	1.6	基金四分位數
基金四分位數	1	1	2	1	—	—	—	—	基金四分位數
組別基金數目	469	461	458	448	328	221	50	—	組別基金數目

BlueBay美元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

Pierre-Henri de Monts de Savasse

BlueBay 資產管理 LLP

Pierre-Henri 是可換股債券投資團隊中的高級投資組合經理，他在資產管理範疇工作超過 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。

Zain Jaffer

PricewaterhouseCoopers

Zain 是一名投資組合經理，他於2012年加入 BlueBay 擔任基金會計師，隨後於2014年加入可換股債券團隊。在加入BlueBay之前，Zain曾在普華永道會計師事務所擔任高級助理。他持有特許金融分析師的專業資格，並擁有 University of Warwick 的數學和經濟學學士學位 (榮譽)。Zain是英格蘭和威爾士特許會計師協會的會員。

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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-2	7.7	—	—	—	—	—	—
最差	2018-10	-4.0	—	—	—	—	—	—
平均		2.6						
總周期		24						
錄得正數周期%		87.5						

* 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

在本季，可轉換債券的表現，從絕對價值來看是負值，在市場波動的情況下，這資產類別可保護投資者免受大部分波動的影響。在本季，面對全球、美國主流、核心歐洲及發達市場股票一律下跌超過13%，基金的基準全球指數本季也下跌近5%。由於越來越多的央行將在2019年加息，企業信貸息差擴大，股市波動幅也將增加，我們預計進入新一年，可轉換債券將成為股票投資者的最注意的投資。

本季度電動汽車製造商Tesla的股票上升超過25%，該公司較早時宣佈取得意想不到的盈利業績，超出了所有預期，並證明首席執行官Musk斷言該公司無需在短期內以股票或債務集資。主要的Model 3車輛的利潤率較高，有助於取得8.8億美元的自由現金流。

在本季，布蘭特原油價格下跌近35%，我們在石油公司的投資拖累表現。我們認為，到2019年石油的供求可能會有所改善，並且對於投資組合中持有的公司的基礎條件仍然樂觀。由於科技業在第四季拋售中首當其衝，我們在科技公司的投資也拖累表現。

債券凸性是可轉換債券中蘊含著的股票和債券風險結合而成，保障了投資者免受本季度最惡劣的波動影響。事實上，這個資產類別提供了有吸引力的升市參與機會和跌市保障，特別是在今年下半年，並且它在2018年表現比大多數主要資產類別為佳。隨著更多中央銀行可能在2019年加息，企業信貸息差擴大，股市從歷史低位回升的波動，我們認為可轉換債券可在未來一年繼續提供具吸引力的風險調整回報。

BlueBay美元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、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。