

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增值的總回報。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

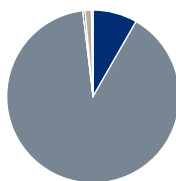
| | | | |
|----------------|------------------------|-----|---------|
| 系列 | 收費結構 | 貨幣 | 基金代號 |
| A | 免佣 | USD | RBF3048 |
| Adv | 低佣 | USD | RBF3448 |
| | | | |
| 成立日期 | 2016年1月 | | |
| 總資產(\$百萬) | 0.5 | | |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 11.00 | | |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.07 | | |
| 系列F 調整後管理開支比率% | 2.06 | | |
| 基準 | JPM 摩根企業新興市場債券多元指數(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。
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 2017年9月30日

資產組合

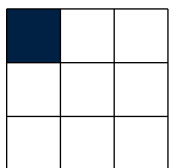


| | |
|---------|------|
| ● 現金 | 8.3 |
| ● 固定入息 | 89.8 |
| ● 加拿大股票 | 0.0 |
| ● 美國股票 | 0.4 |
| ● 國際股票 | 1.2 |
| ● 其他 | 0.3 |

二十五項主要投資項目

| | |
|---|------------|
| Dish Net Cv 3.375% 15-08-2026 | 3.3 |
| Microchip Tech Cv 1.625% 15-02-2025 | 2.6 |
| Intel Cv 3.25% 01-08-2039 | 2.1 |
| Steinhoff Fin Cv 1.25% 21-10-2023 | 2.0 |
| Suzuki Motor Cv 31-03-2023 | 2.0 |
| Ctrip Com Intl Cv 1.99% 01-07-2025 | 1.8 |
| On Semicon Cv 1% 01-12-2020 | 1.8 |
| Cahaya Cap Cv 18-09-2021 | 1.8 |
| Citrix Sys Cv 0.5% 15-04-2019 | 1.7 |
| Capitaland Cv 2.8% 08-06-2025 | 1.4 |
| Deutsche Wohnen Se Cv 0.325% 26-07-2024 | 1.4 |
| Yahoo Cv 01-12-2018 | 1.4 |
| Bagan Cap Cv 23-09-2021 | 1.4 |
| Tesla Cv 1.25% 01-03-2021 | 1.3 |
| Tesla Cv 2.375% 15-03-2022 | 1.3 |
| Utd Micro Elect Cv 18-05-2020 | 1.3 |
| Ayc Fin Cv 0.5% 02-05-2019 | 1.2 |
| Bayer Ag Cv 0.05% 15-06-2020 | 1.2 |
| Shanghai P.Grp Bvi Cv 09-08-2021 | 1.2 |
| Toray Inds Cv 31-08-2021 | 1.1 |
| Marine Harvest Asa Cv 0.125% 05-11-2020 | 1.1 |
| Telefonica Partici Cv 09-03-2021 | 1.1 |
| Fresenius Se&Kga Cv 31-01-2024 | 1.1 |
| Kansai Paint Co. 0.000% 17-06-2022 | 1.1 |
| Fireeye Cv 1.625% 01-06-2035 | 1.1 |
| 25項主投資項目總佔% | 38.7 |
| 持有股票項目總數 | 12 |
| 持有債券項目總數 | 3 |
| 持有其他項目總數 | 117 |
| 持有總數 | 132 |

投資風格



價值型均衡型增長

統計數據

| | |
|------------|------|
| 市賬率 | 1.7 |
| 市盈率 | 17.4 |
| 平均市值(\$十億) | 21.4 |

五大投資行業

| | |
|------|------|
| 物料 | 32.6 |
| 能源 | 30.4 |
| 健康護理 | 21.7 |
| 房地產 | 15.3 |
| 工業產品 | 0.0 |

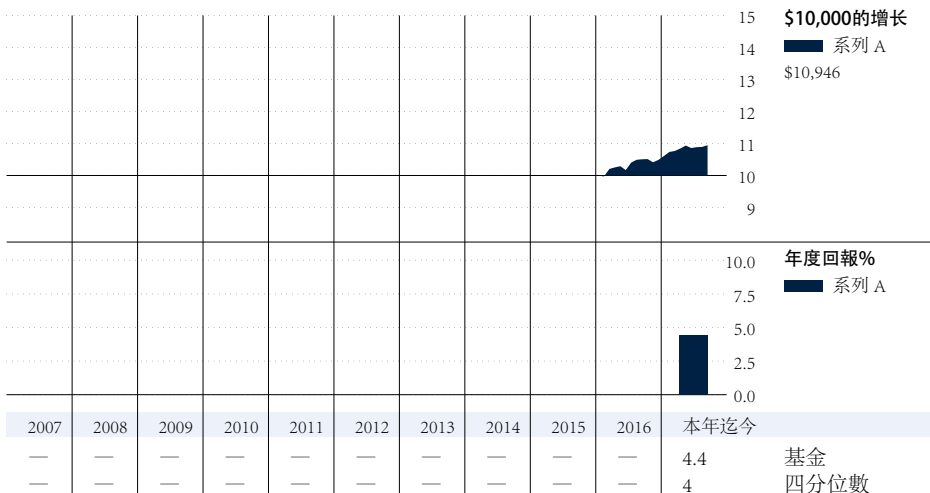
固定入息組合成份

| | |
|-------|------|
| 政府債券 | 1.6 |
| 公司債券 | 0.0 |
| 其他債券 | 91.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 現金及其他 | 7.4 |
| 抵押證券 | 0.0 |

固定入息組合特色

| | |
|-----------|-----|
| 平均到期期限(年) | 4.4 |
| 平均持續期(年) | 3.4 |
| 到期收益率 | 2.7 |

基金表現分析 截至 2017年9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 % |
| 0.5 | 0.8 | 1.7 | 4.2 | — | — | — | 5.8 | 基金 |
| 3 | 4 | 4 | 4 | — | — | — | — | 四分位數 |
| 571 | 569 | 506 | 490 | 351 | 216 | 48 | — | 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 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。

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。

基金表現分析 截至 2017年9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 | 2017-2 | 7.7 | — | — | — | — | — | — |
| 最差 | 2017-8 | 3.8 | — | — | — | — | — | — |
| 平均 | | 5.6 | | | | | | |
| 總周期 | | 9 | | | | | | |
| 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9月30日

在本季, 全球股票市場創歷史新高, 標準普爾 500指數突破2,500點的重要心理關口, 因投資者情緒受到美國和歐洲經濟數據強勁的帶動, 以及在期間企業陸續公佈穩健的季度盈利業績。

在美國、日本和亞洲 (除日本以外) 的投資表現強勁, 歐洲的回報相對平淡。在行業方面, 電子、化學品和資訊科技業的投資對回報貢獻最大, 而對回報貢獻最弱的是製藥、零售和批發業。

對表現貢獻最大的是Microchip Technology, 因該公司公佈強勁的第二季盈利。對回報有貢獻的另一公司是Intel。至於本季對回報拖累最大的是在全球傢俱製造商 Steinhoff的倉位。

在目前利率低, 但溫和上升, 以及股市強勁的

環境下, 可轉換債券的主要市場正忙於在第三季發行的181億美元的新券, 年度化投資額為806億美元, 而2016年則為780億美元。平均交易規模達4.1億美元。

最近的增長和通脹數據加強了我們的觀點, 認為全球經濟增長依然強勁, 而通脹減弱。我們預計美國利率上升, 歐洲的刺激措施即將開始收緊, 但我們認為兩者都應該循序漸進, 才不致造成資產價格的波動。消費者和企業信心維持高企, 我們認為有利於企業盈利增長。此外, 美元在2017年轉弱, 應該會在即將到來的盈利公佈期進一步提升美國企業的盈利。我們預計這將有助於推動基金在未來數月的回報。我們認為, 強勁的數據將證明對股價和信貸息差有利, 並應該可帶動可轉換債券的回報。



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(%)]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9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。