



BlueBay 歐洲高收益債券基金 (加拿大)

投資目標

提供包括利息收入和適度資本增值的總回報。該基金主要投資於由在歐洲註冊或從事其大部份業務活動的實體所發行的高收益債券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF436
Adv	銷售費	CAD	RBF6636
Adv	低佣	CAD	RBF036

成立日期	2016年10月
總資產(\$百萬)	559.1
系列 A 單位的資產淨值\$	10.36
系列 A 管理開支比率%	1.89
基準	美銀美林歐洲貨幣高收益受約束指數 (對沖加元)

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

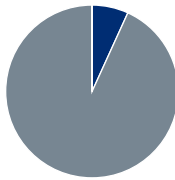
基金組別	高收益固定入息
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

附註

證券條例不允許本公司報告任何上市少於一年的互惠基金之表現。基金於2016年10月3日推出。

組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	6.8
固定入息	93.2
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Virgin Media 5.5% 15-09-2024	2.4
Trionista Topco 6.875% 30-04-2021	2.0
Interxion Hldg 6% 15-07-2020	1.9
Synlab Bondco FRN 01-07-2022	1.9
Amigo Luxembourg 7.625% 20-01-2024	1.5
Demire Real Estate 2.875% 15-07-2022	1.5
Alice Sa 7.25% 15-05-2022	1.5
Bca Pop Di Vicenza 2.75% 20-03-2020	1.4
Ipd 3 Bv 4.5% 15-07-2022	1.4
Colfax 3.25% 15-05-2025	1.3
Viridian Power & Energy 4 % 15-09-2025	1.2
Newco Sab Bidco Sasu Eur 3.0% 21-03-2024	1.2
Cortefiel S.A. Eur 0.0% 31-03-2018	1.2
Upcb Finance Vii Ltd 3.625% 15-06-2029	1.2
Numericable Grp 144A 7.375% 01-05-2026	1.2
Eircorn Hldgs Ireland 3.250% 09-03-2024	1.1
Vue Int Bidco 7.875% 15-07-2020	1.1
Intesa Sanpaolo Cv	1.1
Fiat Chrysler Auto 3.750% 29-03-2024	1.1
Rac Bond Co 5% 06-05-2046	1.0
Drax Finco 4.25% 01-05-2022	1.0
Amc Entmt Hldgs In 6.375% 31-12-2024	1.0
Ing Groep N.V. Cv	1.0
Matterhorn Telecom Eur 3.250% 01-02-2023	1.0
Promotora De Informaciones 0% 12-12-2018	1.0
25項主投資項目總佔%	33.2
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	138
持有其他項目總數	10
持有總數	148

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	84.4
其他債券	10.6
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	5.0
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	5.0	1 年以下	5.9
AAA	2.8	1 - 5 年	39.9
AA	0.0	5 - 10 年	51.4
A	0.0	10 年以上	2.9
BBB	3.4	平均到期期限 (年)	5.7
BBB以下	86.8	平均持續期(年)	2.9
按揭	0.0		
未予評級/不適用	2.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	2.9
美國	11.4
國際 (不包括新興市場)	83.9
新興市場	1.7

基金表現分析 截至 2017年9月30日

											\$10,000的增長
											系列 A
											15
											14
											13
											12
											11
											10
											9
											0.4
											0.3
											0.2
											0.1
											0.0
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	本年迄今	基金四分位數
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數
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 %			組別基金數目
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			571
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			569
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			506
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			490
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			351
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			216
—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數			48



BlueBay 歐洲高收益債券基金 (加拿大)

基金經理概覽

基金經理履歷

Justin Jewell

BlueBay 資產管理 LLP

Justin是BlueBay的環球槓桿融資長倉策略的聯席主管，以及環球槓桿融資集團內的高級投資組合經理。Justin於2009年加入BlueBay，最初出任高收益交易主管，在2012年初加入投資組合管理。他擁有超過14年的行業經驗，大部份職業生涯在瑞銀(UBS)渡過，期間，最後的職位是在歐洲出任高收益和受壓交易的總監。

Rajat Mittal

BlueBay 資產管理 LLP

Rajat於2007年3月加入BlueBay，出任環球槓桿融資集團的信用分析師，他在2015年6月獲晉升目前的職位。在加入BlueBay之前，Rajat曾在高盛(Goldman)工作了將近4年，最初在消費領域出任股票分析師一年，之後加入了戰術研究小組，在近三年期間，專責開發定量股票組合策略。Rajat畢業於艾哈邁達巴德的印度管理學院，獲得MBA學位。

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	0.20	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.20	0.03	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.13	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—
最差	—	—	—	—	—	—	—	—
平均	—	—	—	—	—	—	—	—
總周期	—	—	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%	—	—	—	—	—	—	—	—

* 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

儘管本季的表現未如第二季般強勁(始時的收益率落後於美國高收益市場)，以美國銀行歐洲高收益指數(加元對沖)為代表的歐洲高收益市場本季仍甚為暢旺。息差進一步收窄25個基點，季末時為2.78%，僅輕微高於季度後期的收益率。雖然在季度中期整體風險市場出現波動，但歐洲高收益市場大致上仍保持抵禦力。事實上，至少在目前為止，市場還是傾向於把焦點放在經濟增長好轉對歐洲企業在基礎條件方面的得益，而非關注歐洲中央銀行是否越趨走向收緊銀根的政策，而同時，市場也顯得有能力吸納一些把握現時低水平融資而進行的高收益發債。

銀行業在季內對基金表現貢獻最大，而休閒業則顯著拖累回報。在季內，存續期維持相對穩

定，與基準相比，基金的短期利率風險稍低。

雖然全球企業整體上的環境對目前的息差仍然提供支持力，但我們越來越意識到發債人與行業表現之間的相關性減少，以及分散程度相應上升。事實上，在過去六個月，美國高收益債券市場以超過1000個基點的比率來交易的增幅接近75%。在中期調整方面，採用“均值回歸”的方法應對這類型的走勢往往是成功的策略——但在周期的較後階段，我們發現這方法較為危險。雖然我們了解到歐洲的周期與美國相比，略為處於晚期，但類似的特殊風險正在出現。



BlueBay 歐洲高收益債券基金 (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。