



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)	548.2
系列 A 單位的資產淨值\$	10.26
系列 A 管理開支比率%	2.03
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
------	---------

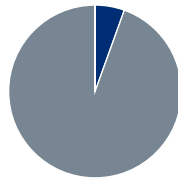
管理公司	RBC 環球資產管理公司
網址	www.rbcgam.com

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6月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	5.5
固定入息	94.5
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	0.9
公司債券	87.0
其他債券	8.3
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	3.8
抵押證券	0.0

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	1.0
美國	10.9
國際(不包括新興市場)	84.8
新興市場	3.4

固定入息組合特色

平均到期期限(年)	5.7
平均持續期(年)	2.8
到期收益率	—

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Synlab Bondco FRN 01-07-2022	2.3
Trionista Topco 6.875% 30-04-2021	2.2
Interxion Hldg 6% 15-07-2020	2.1
Amc Entmt Hldgs 15-11-2024	1.5
Impera Hldgs Sa 5.375% 15-09-2022	1.5
Virgin Media 5.5% 15-09-2024	1.5
Newco Sab Bidco Sasu Eur 3.0% 21-03-2024	1.3
Numericable Grp 144A 7.375% 01-05-2026	1.3
Bca Pop Di Vicenza 2.75% 20-03-2020	1.3
Upcb Finance Vii Ltd 3.625% 15-06-2029	1.2
Adria Topco Bv Eur 9.000% 19-06-2019	1.2
Eircorn Hldgs Ireland 3.250% 09-03-2024	1.2
Stichting Ak Rabobank Cert FRN	1.2
Vue Int Bidco 7.875% 15-07-2020	1.2
Intesa Sanpaolo Cv	1.1
Ing Groep N.V. Cv	1.1
Fiat Chrysler Auto 3.750% 29-03-2024	1.1
Matterhorn Telecom Eur 3.250% 01-02-2023	1.1
Drax Finco 4.25% 01-05-2022	1.1
Voyage Care Bondco 5.875% 08-05-2023	1.0
Amigo Luxembourg 7.625% 20-01-2024	1.0
Telefonica(Europe)	1.0
Wind Acquisition F 7% 23-04-2021	1.0
Matterhorn Telecom 3.625% 01-05-2022	1.0
Altice Sa 7.25% 15-05-2022	1.0
25項主投資項目總佔%	32.3
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	134
持有其他項目總數	15
持有總數	149

基金表現分析 截至 2017年6月30日

年份	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	本年迄今	基金四分位數
\$10,000的增长	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	系列 A
年度回報%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	系列 A
一個月	543	505	495	482	343	187	47	—	—	—	—	基金四分位數
三個月	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
六個月	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
一年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
五年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
十年	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
成立以來	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
累積回報%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
基金四分位數	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
組別基金數目	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—



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	0.15	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.15	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6月30日

歐洲高收益債券市場在第二季表現強勁 — 稍微超越美國高收益債券，皆因能源市場在第二季後期的波動影響甚微。由於對這段時期的各大政治選舉和反制政治潮流的擔憂有所緩和，市場可以自由地集中於企業極其強勁的基礎條件，這些強勢令槓桿率持續下降，違約率也微乎其微。在季內為市場加把勁的，是歐洲中央銀行所表現的樂觀，並最終變得溫和的態度，給予市場信心當局會維持現狀，並在有需要改變時給予適當的警示。不過，情況果然在季末有變，德拉吉 (Mario Draghi) 採用較強硬的語調，導致核心利率上升，歐洲的收益率從歷史低點反彈 2.80%。

企業的基礎條件強勁，從收入及盈利增長均有改善可見一斑。這些強勢令美國及歐洲的槓桿水平均有下降。加上違約率下降，支撐企業槓

桿信貸的基礎條件在短期的前景強勁。

資本市場繼續發揮良好的作用，有大量的再融資活動，這與我們一直積極部署的期滿到期的時間表一致，也與週期中現階段企業所採取的審慎表現一致。

雖然過去 15 個月的收益率顯著下降，我們認為在違約和風險調整的基礎上合理的。也就是說，在廣泛市場皆缺乏警惕性的環境下，我們提高對風險的警覺性 (儘管能源業在近期受壓足以提醒市場，勢頭可以改變得甚快)，並因此仍將重點放在行業和選股方面，作為阿爾法 (風險調整後回報) 的來源。



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。