



BlueBay 新興市場企業債券基金

投資目標

提供包含利息收入及溫和資本增長的總回報。
基金主要投資於新興市場的企業債務證券。
基金亦可能投資於新興市場及發達國家的政府債務證券。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF439
Adv	銷售費	CAD	RBF6939
Adv	低佣	CAD	RBF4939

成立日期	2017年2月
總資產(\$百萬)	717.1
系列 A 單位的資產淨值\$	10.45
系列 A 管理開支比率%	2.01
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

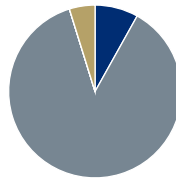
基金組別	高收益固定入息
------	---------

管理公司	RBC 環球資產管理公司
------	--------------

網址	www.rbcgam.com
----	----------------

組合分析 截至 2017年12月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	8.1
固定入息	87.1
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	4.8

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	2.7
公司債券	90.1
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	7.2
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	7.0	1 年以下	8.6
AAA	0.0	1 - 5 年	42.2
AA	2.2	5 - 10 年	36.7
A	2.3	10 年以上	12.5
BBB	19.0	平均到期期限(年)	7.8
BBB 以下	69.5	平均持續期(年)	4.4
按揭	0.0	到期收益率	5.8
未予評級/不適用	0.0		

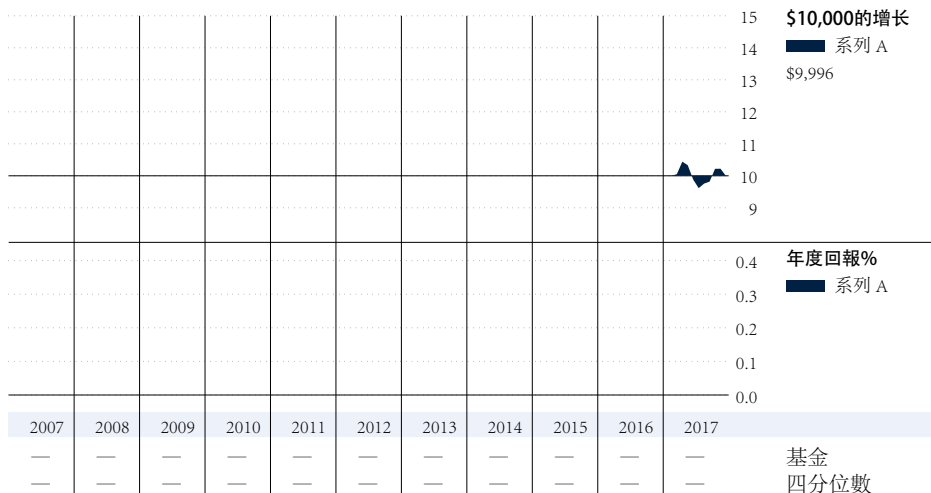
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.0
美國	0.0
國際(不包括新興市場)	0.0
新興市場	100.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Banco Do Brasil S A FRN 18-06-2024	2.7
Akbank T A S FRN 16-03-2027	1.5
Ecopetrol S A 5.875% 28-05-2045	1.5
Bancolumbia S A FRN 18-10-2027	1.4
Bta Bk Jsc 5.5% 21-12-2022	1.4
Vtb Eurasia 9.5% 31-12-2049	1.3
Myriad Intl Hldgs B V 4.85% 06-07-2027	1.3
Centrais Elect Bras 5.75% 27-10-2021	1.3
Liquid Telecom Ping 8.5% 13-07-2022	1.2
Metinvest Bv 10.875% 31-12-2021	1.1
Minejesa Cap Bv 5.625% 10-08-2037	1.0
Petrobras Gbl Fin B V 6.85% 05-06-2115	1.0
Kaisa Grp Hldgs 8.5% 30-06-2022	1.0
Kaisa Grp Hldgs 9.375% 30-06-2024	1.0
Petroleos Mexicanos 5.5% 27-06-2044	1.0
Vtr Fin Bv 6.875% 15-01-2024	1.0
Itau Unibanco Hldg 6.125%	1.0
Bharti Airtel Intl 5.125% 11-03-2023	1.0
Cemig Geracao E Trans 9.25% 05-12-2024	1.0
Mtn Mauritius Invest 6.5% 13-10-2026	1.0
Access Bk 10.5% 19-10-2021	1.0
Banco Santander Cv 12-03-2019	1.0
Banco Mercantile Del Norte 10-01-2028	1.0
C&W Sen Fin Designate 6.875% 15-09-2027	0.9
Petrobras Intl Fin 6.75% 27-01-2041	0.9
25項主投資項目總佔%	29.4
持有股票項目總數	4
持有債券項目總數	161
持有其他項目總數	10
持有總數	175

基金表現分析 截至 2017年12月31日



時間	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	-2.2	1.8	1.2	—	—	—	—	0.9	基金
四分位數	4	1	3	—	—	—	—	—	基金
組別基金數目	587	565	560	487	352	242	48	—	組別基金數目

BlueBay 新興市場企業債券基金

基金經理概覽

基金經理履歷

Polina Kurdyavko

BlueBay 資產管理 LLP

Polina Kurdyavko 是高級投資組合經理。他在 2005 年加盟 BlueBay 資產管理 LLP (BlueBay Asset Management LLP)。

Anthony Kettle

BlueBay 資產管理 LLP

Anthony Kettle 是新興市場企業債務組別的投资組合經理。他在 2006 年加盟 BlueBay 資產管理公司 (BlueBay Asset Management)。在此之前，他曾在澳大利亞國民銀行出任管理層。Anthony 擁有墨爾本大學的商業學士學位和澳大利亞證券和投資委員會的應用金融和投資畢業生文憑，並持有特許金融分析師的專業資格。

BlueBay 資產管理 LLP

BlueBay 資產管理 (BlueBay Asset Management) 是一間屢獲殊榮的機構資金管理公司，以英國倫敦為基地，在日本、香港及美國均設有辦事處。BlueBay 在 2001 年成立，擅長管理固定收入信貸的次級資產組別，例如投資級、高收益/不良債務、可轉換及新興市場債券，由於表現出色，業務迅速增長。在 2010 年 12 月，BlueBay 成為加拿大皇家銀行 (RBC) 直接全資擁有的附屬公司。

基金表現分析 截至 2017 年 12 月 31 日

每單位所得收益分派(\$)	2017*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.64	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.42	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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%	—	—	—	—	—	—	—	—

* 2017 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 2017 年 12 月 31 日

新興市場資產在本年結束時表現強勁，在企業債券市場中，所有分類資產組別均表現良好。12 月是新興市場的累積表現特別強勁的一年。儘管市場在年初時有所憂慮，全球貿易量在 2017 年回升，對許多重要的新興經濟體和發達市場經濟體都帶來了強勁的上升助力，令市場驚喜。此外，全球通脹依然疲軟，貨幣政策依然寬鬆，發達市場的收益率保持在低位，我們也沒發現中國經濟有重大的不良狀況。

基金出色的表現表現來自在巴西的倉位，特別是在 12 月份一些表現良好的特殊倉位，例如 Samarco、Oi 和 Cemig。鑑於本季的風險環境甚強，基金在高收益債券的比重偏高，當中包括持有多間尼日利亞的銀行以及部分烏克蘭信貸，對基金表現有所貢獻。在不利影響方面，我們在阿聯酋的運輸業和俄羅斯房地產行業的

倉位表現欠佳，我們持有的債券按市值出現虧損，部份抵消上述利好表現。

展望 2018 年，我們對這資產組別的前景保持樂觀。這並非說未來全無挑戰，因為 2017 年的極低波動環境重現的機會不大。我們將密切留意一些關鍵情況，尤其是全球增長和通脹的動態，以及其對全球貨幣政策的影響、新興國家將陸續進行大選、一些新興市場地區的地緣政治緊張局勢加劇，和中國正在進行的增長轉型。由於預期資產回報會進一步分散，以及各國大選所帶來的風險，我們認為主動型信貸投資者在 2018 年將處於有利位置爭取回報。預計 1 月份新增發行量將明顯增加，我們將在適當的時候入市以構建基礎的倉位，以及進行戰術式交易。



BlueBay 新興市場企業債券基金

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2017年4月1日至2017年9月30日之實際半年開支計算，並以年算化方式表達。

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。