

BlueBay 新興市場企業債券基金 (美元)

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 | USD | RBF491 |
| Adv | 遞延費 | USD | RBF891 |
| Adv | 銷售費 | USD | RBF791 |
| Adv | 低佣 | USD | RBF091 |

| | |
|----------------|------------------------|
| 成立日期 | 2012年1月 |
| 總資產(\$百萬) | 711.3 |
| 系列 A 單位的資產淨值\$ | 7.68 |
| 系列 A 管理開支比率% | 2.02 |
| 基準 | JPM 摩根企業新興市場債券多元指數(美元) |

| | |
|--------|----|
| 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 |

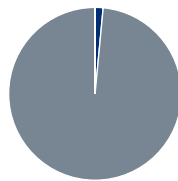
| | |
|------|----------|
| 基金組別 | 新興市場固定入息 |
|------|----------|

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

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

組合分析 截至 2018年6月30日

資產組合



| 資產類別 | 估資產% |
|-------|------|
| 現金 | 1.5 |
| 固定入息 | 98.5 |
| 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 | 估固定入息組合% |
|-------------|----------|
| 政府債券 | 21.1 |
| 公司債券 | 76.0 |
| 其他債券 | 0.0 |
| 按揭證券 | 0.0 |
| 短期投資(現金及其他) | 2.9 |
| 抵押證券 | 0.0 |

債券評級摘要

| 評級 | % | 到期期限 | % |
|----------|------|------------|------|
| 現金/現金等值 | 2.9 | 1 年以下 | 8.7 |
| AAA | 8.8 | 1 - 5 年 | 56.9 |
| AA | 4.2 | 5 - 10 年 | 24.4 |
| A | 7.2 | 10 年以上 | 10.1 |
| BBB | 24.2 | 平均到期期限 (年) | 6.0 |
| BBB 以下 | 52.6 | 平均持續期(年) | 3.9 |
| 按揭 | 0.0 | 到期收益率 | 6.7 |
| 未予評級/不適用 | 0.0 | | |

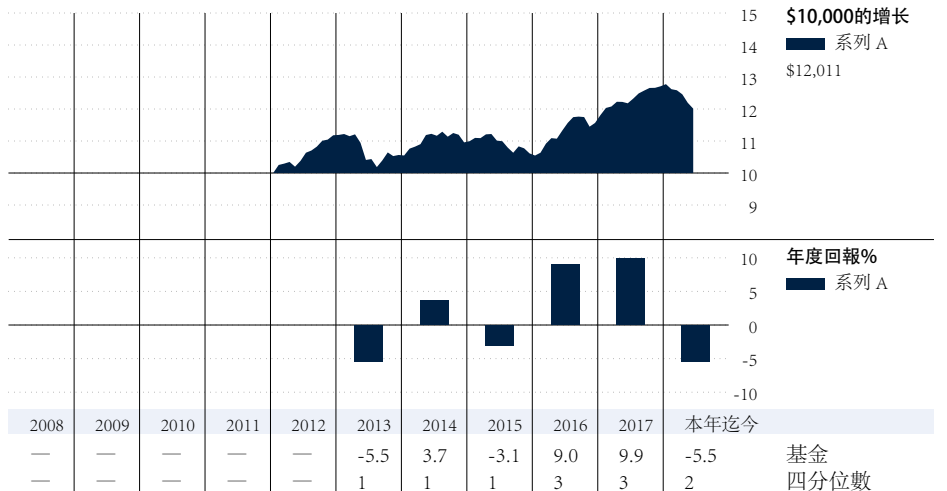
主要地區分配

| 地區 | 估資產% |
|--------------|------|
| 加拿大 | 0.0 |
| 美國 | 9.1 |
| 國際 (不包括新興市場) | 0.0 |
| 新興市場 | 90.9 |

二十五項主要投資項目

| 投資項目 | 估資產% |
|---|------|
| US Treasury Notes 1.25% 31-08-2019 | 9.0 |
| State Grid Overseas Inv 3.75% 02-05-2023 | 2.6 |
| Republic of Colombia 7.38% 18-03-2019 | 2.1 |
| Indonesia Republic 3.75% 25-04-2022 | 2.1 |
| Corp Naci Cobre de Chile 4.5% 13-08-2023 | 2.1 |
| Minejesa Capital BV 5.62% 10-08-2037 | 1.9 |
| State of Qatar 5.1% 23-04-2048 | 1.5 |
| CNAC (HK) Finbridge Co 4.12% 14-03-2021 | 1.4 |
| Argentina (Republic of) 6.88% 22-04-2021 | 1.3 |
| Access Bank Plc 10.5% 19-10-2021 | 1.3 |
| Akbank T.A.S. 7.2% 16-03-2027 | 1.2 |
| Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027 | 1.2 |
| Emirate of Abu Dhabi 6.75% 08-04-2019 | 1.2 |
| Emirates NBD PJSC 3.16% 12-02-2020 | 1.1 |
| Liquid Telecom Ping 8.5% 13-07-2022 | 1.1 |
| JSC National Company KazMunayGas 6.38% 24-10-2048 | 1.1 |
| Kaisa Grp Hldgs 8.5% 30-06-2022 | 1.1 |
| Banco Mercantile Del Nort FRN 31-12-2099 | 1.1 |
| Melco Resorts Finance Limited 4.88% 06-06-2025 | 1.1 |
| Barclays Africa Group Limited 6.25% 25-04-2028 | 1.0 |
| Vedanta Resources plc 6.38% 30-07-2022 | 1.0 |
| Petrobras Global Fin 4.38% 20-05-2023 | 1.0 |
| CNOOC Finance 2011 Limited 4.25% 26-01-2021 | 1.0 |
| Yingde Gases Investment Limited 6.25% 19-01-2023 | 1.0 |
| Samarco Mineracao S.A. 0% 01-11-2022 | 1.0 |
| 25項主要投資項目總估% | 41.2 |
| 持有股票項目總數 | 4 |
| 持有債券項目總數 | 143 |
| 持有其他項目總數 | 6 |
| 持有總數 | 153 |

基金表現分析 截至 2018年6月30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 | -1.5 | -4.6 | -5.5 | -1.4 | 2.9 | 2.9 | — | 2.9 | 基金 |
| 四分位數 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | — | — | 基金 |
| 組別基金數目 | 49 | 47 | 47 | 37 | 28 | 18 | — | — | 組別基金數目 |

BlueBay 新興市場企業債券基金 (美元)

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資組合經理。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 2018 年 6 月 30 日

| 每單位所得收益分派(\$) | 本年迄今* | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 總收益分派 | 0.18 | 0.50 | 0.90 | 0.86 | 0.72 | 0.47 | 0.41 | — | — | — | — |
| 利息 | 0.18 | 0.32 | 0.28 | 0.34 | 0.34 | 0.43 | 0.23 | — | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 資本增值 | — | 0.17 | 0.62 | 0.53 | 0.37 | 0.04 | 0.18 | — | — | — | — |
| 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 | 13.2 | 2018-1 | 5.1 | 2017-5 | 3.7 | — | — |
| 最差 | 2014-1 | -5.7 | 2016-1 | -2.0 | 2018-4 | 2.1 | — | — |
| 平均 | | 3.3 | | 2.5 | | 2.9 | | — |
| 總周期 | | 66 | | 42 | | 18 | | — |
| 錄得正數周期% | | 63.6 | | 81.0 | | 100.0 | | — |

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018 年 6 月 30 日

市場環境在第二季轉弱，皆因美元進一步轉強，美國實際利率上升以及中美貿易緊張局勢加劇，導致市場對新興市場情緒急劇轉變。拋售情況最嚴重的是外在和金融情況失衡的國家，以及在定位上依賴投資者最重的國家。一些負面的國家消息流也使某些信貸的情況轉壞。雖然土耳其和阿根廷處於風暴中的風眼，但由於所有新興市場指數今年都跌進負面區域，這兩個國家也受到鄰近國的負面情況波及。在企業債券市場中，廣泛的避險環境代表高收益債券表現落後於投資級債券。

在今年初良好表現之後，風險資產的整體情緒，尤其新興市場風險資產在第二季轉壞，絕對回報和相對回報均跌入負數區域。在息差大幅擴闊及指數出現負值回報的情況下，基金的

長期風險傾向 (偏高於加權存續期年期差距) 對表現拖累最大。在利好方面來看，我們大幅偏低的做法帶動相對出色的表現，尤其在亞洲，我們在香港、新加坡及南韓的比重偏低均有助於表現。

新興市場的估值在過去六個月大幅改善。展望今年下半年，儘管外正在環境變得更加困難，應對政策仍然非常積極主動，以確保基本條件不會顯著惡化。然而，波動性和分散性顯著增加，情況在 2018 年下半年這將會持續。我們的重點是非常嚴謹地篩選投資組合所持有的新興市場資產，因近期價格走勢顯示掌握到辨識這些資產仍然是爭取表現之道。

BlueBay 新興市場企業債券基金 (美元)

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2017年4月1日至2018年3月31日之實際全年開支計算。

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2018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.)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。