

# 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

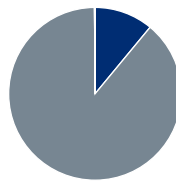
成立日期	2012年1月
總資產(\$百萬)	706.0
系列 A 單位的資產淨值\$	7.54
系列 A 管理開支比率%	1.86
基準	JPM 摩根企業新興市場債券多元指數(美元)

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12月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	11.0
固定入息	88.9
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.1
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	9.5
公司債券	84.4
其他債券	0.6
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	5.5
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	5.5	1 年以下	10.7
AAA	0.0	1 - 5 年	46.8
AA	2.9	5 - 10 年	31.3
A	8.7	10 年以上	11.2
BBB	29.8	平均到期期限 (年)	6.5
BBB 以下	53.0	平均持續期(年)	4.2
按揭	0.0	到期收益率	6.1
未予評級/不適用	0.1		

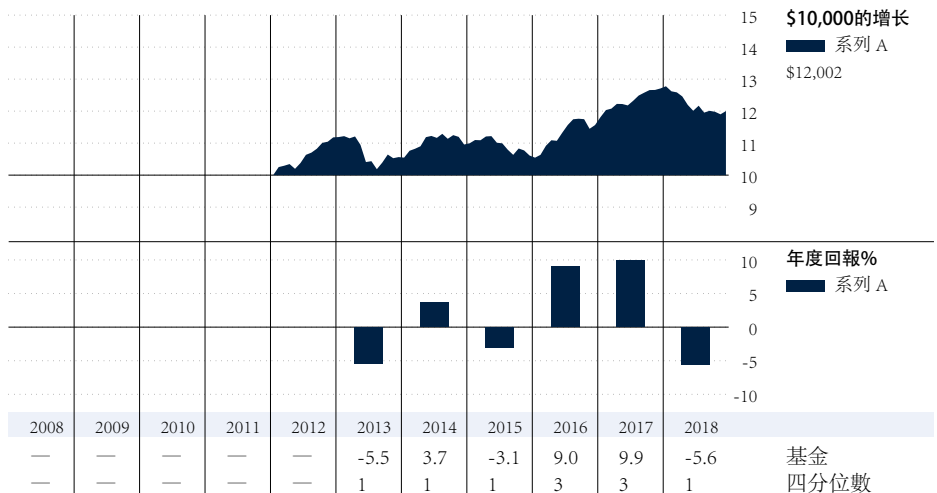
### 主要地區分配

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%
Republic Of Argentina 7.5% 22-04-2026	-2.7
Corp Naci Cobre de Chile 4.5% 13-08-2023	2.1
State Grid Overseas Inv 3.75% 02-05-2023	1.9
Turkey (Republic of) 3.25% 23-03-2023	1.9
Gold Fields Orogen Hld 4.88% 07-10-2020	1.8
Minejesa Capital BV 5.62% 10-08-2037	1.7
IMDB Energy Limited 5.99% 11-05-2022	1.6
DP World Crescent LTD 4.85% 26-09-2028	1.5
CNAC (HK) Finbridge Co 4.12% 14-03-2021	1.4
VTR Finance B.V. 6.88% 15-01-2024	1.3
Access Bank Plc 10.5% 19-10-2021	1.3
Liquid Telecom Fing 8.5% 13-07-2022	1.1
Emirates NBD PJSC 3.16% 12-02-2020	1.1
Oman (Sultanate Of) 4.12% 17-01-2023	1.1
Banco Mercantile Del Nort FRN 06-07-2022	1.0
Argentina (Republic of) 2.5% 31-12-2038	1.0
Republic Of Brazil 4.250% 07-01-2025	-1.0
Melco Resorts Fin Ltd 4.88% 06-06-2025	1.0
Emirates NBD Tier 1 Ltd. 5.75%	1.0
Petrobras Global Fin BV 4.75% 14-01-2025	1.0
National Bank of Oman 5.62% 25-09-2023	1.0
Samarco Mineracao S.A. 0% 01-11-2022	1.0
EQUATE Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	1.0
Sands China Ltd 5.12% 08-08-2025	1.0
Tullow Oil 6.25% 15-04-2022	1.0
25項主投資項目總佔%	26.4
持有股票項目總數	5
持有債券項目總數	164
持有其他項目總數	9
<b>持有總數</b>	<b>178</b>

## 基金表現分析 截至 2018年12月31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	0.9	-0.1	-0.1	-5.6	4.2	2.6	—	2.7	基金四分位數
基金四分位數	1	1	1	1	2	1	—	—	組別基金數目
組別基金數目	51	50	49	47	32	24	—	—	

# 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 2018 年 12 月 31 日

每單位所得收益分派(\$)	2018*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.31	0.50	0.90	0.86	0.72	0.47	0.41	—	—	—	—
利息	0.31	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	2018-11	-6.0	2016-1	-2.0	2018-4	2.1	—	—
平均		2.6		2.6		2.9		—
總周期		72		48		24		—
錄得正數周期%		58.3		83.3		100.0		—

\* 2018 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 2018 年 12 月 31 日

整體新興市場資產在第四季仍處於動盪期。然而，相對而言，與一些發達市場風險資產，如美國股市相比，新興市場固定收益組別看來更具有抵禦力，美國股市在 12 月出現大幅下跌。

在硬貨幣新興市場企業領域，指數回報大致上持平於 -0.06%。我們以存續期和票息來挑選的高等級資產錄得正回報率，而油價下跌導致高收益項目出現虧損。

在證券選擇方面，本季度表現強勁，特別是在巴西，基金偏高於 Banco do Brasil 及陷入困境的礦業信貸 Samarco Mineracao 均表現出色，因該國新選出的總統 Jair Bolsonaro 支持市場，造就了有利的市場環境。從不利影響方面來看，我們

在阿根廷和尼日利亞的較高具他、高收益主權債務持倉偏高，拖累表現。此外，我們在墨西哥 Pemex 的偏高比重也造成拖累，因油價疲軟以及新 AMLO 政府的政策有出現爭議的早期跡象，令該公司的交易情況甚差。

進入新一年，值得回顧剛過去的 12 個月，從充滿挑戰的市場環境中汲取教訓。除了新興市場和發達市場的明顯政治風波、全球貿易緊張局勢的加劇，以及最近大宗商品價格的波動，我們在 2018 年學到的，是當我們從量化寬鬆過渡到量化緊縮模式時，全球收緊流動性和市場波動上升帶來的雙重打擊。

# 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(%)]是基於上一曆年或截至6月30日的最近半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

RBC公司結構系列基金的管理開支比率[MER(%)]是基於截至3月31日之上一年全年或截至9月30日的半年期間之實際開支計算，並以年算化方式表達，具體視乎發佈時的可用數據。

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2018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。