

BlueBay 環球按月入息債券基金

投資目標

提供盡可能高的定期每月收入。所提供的總回報包括利息收入和溫和的資本增長。

基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF494
Adv	遞延費	CAD	RBF894
Adv	銷售費	CAD	RBF794
Adv	低佣	CAD	RBF094

成立日期	2011年7月
總資產(\$百萬)	1,740.0
系列 A 單位的資產淨值	\$8.77
系列 A 管理開支比率%	1.87
基準	42.50% ICE BofAML 環球高收益債券 21.25% 摩根大通EMBI 環球多元化(美元) 21.25% 摩根大通GBI-EM 大市多元化(美元) 15.00% 湯森路透可換股環球聚焦指數(對沖回加元)

入息分派	每月
資本增值分派	每年
每月派發 (/單位)	3.35
現時派發率 (%)*	4.58

*假設連續12個月作出上述的每月分派。這估計並不包括任何在每月固定收入以外，在年底派發的資本收益。收益估計不應與互惠基金的表現或回報率有所混淆。

銷售狀況	Open
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
----	----------------

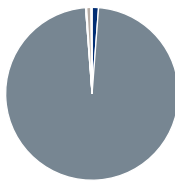
附註

基金系列 I 及系列 H 的最低投資額為\$200,000。加額投資\$5,000起。

資產配置目標:
42.5% 環球高收益債券
42.5% 新興市場債券
15.0% 可轉換債券

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	1.2
固定入息	97.6
加拿大股票	0.0
美國股票	0.2
國際股票	0.8
其他	0.2

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	37.3
公司債券	50.1
其他債券	10.5
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	2.2
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	2.2	1 年以下	4.3
AAA	2.1	1 - 5 年	37.6
AA	1.7	5 - 10 年	44.6
A	8.1	10 年以上	13.6
BBB	22.7		
BBB以下	63.2	平均到期期限 (年)	7.6
按揭	0.0	平均持續期(年)	4.4
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	6.4

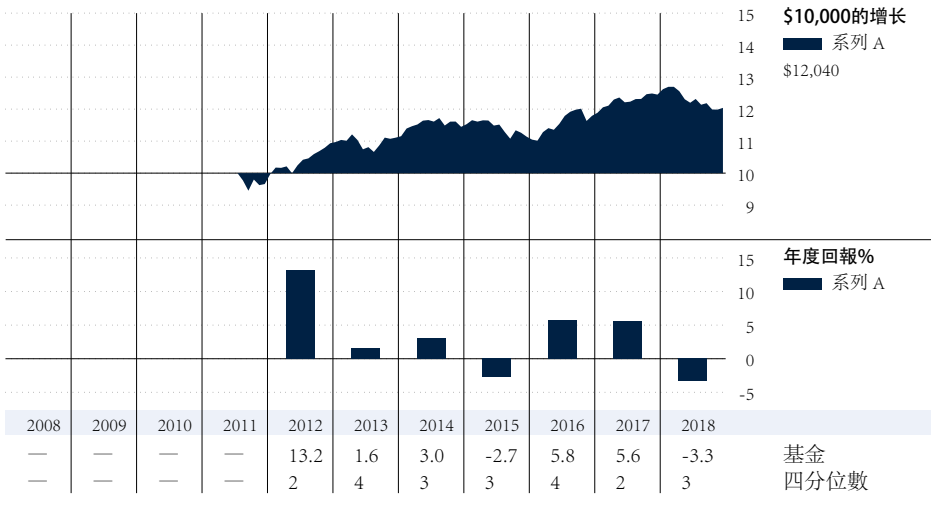
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	2.3
美國	25.6
國際 (不包括新興市場)	30.6
新興市場	41.5

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Italy (Republic Of) 2.8% 01-12-2028	4.8
Intesa Sanpaolo S.p.A. 7.75% 31-12-2049	1.3
Brazil (Fed of) 10% 01-01-2023	1.2
Caixabank S.A. 6.75% 31-12-2049	1.2
Greece (Republic Of) 4% 30-01-2037	0.9
Greece (Republic Of) 4.2% 30-01-2042	0.9
Sth Africa (Rep Of) 8.75% 28-02-2048	0.8
Citgo Holding, Inc 10.75% 15-02-2020	0.8
United Mexican States 7.5% 03-06-2027	0.8
Republic of Colombia 10% 24-07-2024	0.8
Momentive Perf Matls 3.88% 24-10-2021	0.8
Rep Of South Africa 10.5% 21-12-2026	0.8
Barclays PLC 7.25% 31-12-2049	0.8
US Treasury Notes 1.38% 15-12-2019	0.8
Greece (Republic Of) 3.75% 30-01-2028	0.7
Deutsche Bank AG 2.7% 13-07-2020	0.7
Credit Suisse Group AG 7.25%	0.6
Czech (Republic of) 0.45% 25-10-2023	0.6
Societe Generale S.A. 6.75%	0.6
Euro - Bobl Future 07-03-2019	-0.6
Rockies Express Pipe 5.62% 15-04-2020	0.5
Eldorado Intl Fin GMBH 8.62% 16-06-2021	0.5
Wmg Acquisition Corp. 4.647% 01-11-2023	0.5
PT Jasa Marga (Persero) 7.5% 11-12-2020	0.5
Solera, LLC 10.5% 01-03-2024	0.5
25項主投資項目總佔%	21.8
持有股票項目總數	15
持有債券項目總數	378
持有其他項目總數	137
持有總數	530

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	0.5	-1.2	-1.3	-3.3	2.6	1.6	—	2.5	基金
四分位數	1	1	2	3	4	4	—	—	基金
組別基金數目	469	461	458	448	328	221	50	—	組別基金數目

BlueBay 環球按月入息債券基金

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。

Tom Kreuzer

BlueBay 資產管理 LLP

Tom於2002年7月加入BlueBay，現駐BlueBay康涅狄格州斯坦福德辦公室，擔任環球槓桿融資買空策略的聯席主管。在加入BlueBay之前，Tom在德意志銀行的紐約和倫敦的槓桿融資和金融贊助組別工作了三年，在2002年從分析師的職位晉升為助理(Associate)。Tom持有美國明德學院(Middlebury College)的文學士學位(優等)。

Pierre-Henri de Monts de Savasse

BlueBay 資產管理 LLP

Pierre-Henri是可換股債券投資團隊中的高級投資組合經理，他在資產管理範疇工作超過15年。他從2005年開始管理可換股債券，先後任職於瑞士信貸資產管理公司及安本資產管理(Aberdeen Asset Management)。他擁有cole Centrale de Lyon的科學碩士學位和Université Paris I的模型和數學方法(DEA)學位，並持有特許金融分析師的專業資格。

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	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.47	0.20	—	—	—
利息	0.40	0.34	0.35	0.33	0.32	0.34	0.40	0.09	—	—	—
股息	—	0.00	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	0.06	—	—	—	—
資本回報	—	0.06	0.05	0.07	0.08	0.06	—	0.11	—	—	—

最佳/最差周期%	截至	一年	截至	三年	截至	五年	截至	十年
最佳	2012-12	13.2	2014-9	6.7	2016-9	4.9	—	—
最差	2016-2	-5.5	2016-2	-0.1	2018-10	1.5	—	—
平均		3.5		2.8		3.1		—
總周期		78		54		30		—
錄得正數周期%		75.6		98.1		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

2018年的最後一個季度延續了前幾個月的形勢，新興市場和發達市場所經歷的波幅加劇。引致波動的主要因素包括對增長前景的重新評估、中美貿易談判的不確定性，以及油價受壓。截至2018年底，全球股市經歷了動盪的最後一季。10月份的損失在11月份收復失地兼錄得收益，但在12月份指數再次錄得負回報。

新興市場在本季出現波動，儘管在12月份曾一度喘定。在硬貨幣方面，指數水平的利率回報率為正數，主要受高息差和12月美國國庫券上揚所帶動。

高收益市場以及可轉換債券和新興市場硬貨幣組別均取良好表現，帶動有關表現的因素，主要是在上述各個市場一片負表現期間，基金的配置低於基準。

基金在歐洲金融業的投資在本季對回報造成負面影響。基金在荷蘭、西班牙和英國的銀行業倉位拖累表現。新興市場本地貨幣市場錄得相對不利的表現，主要原因是在這段表現強勁的時期中，基金的配置偏低。利好的貢獻來自市場的高其他領域，如土耳其和巴西的利率及外匯。

一系列特殊事故在2018年對市場上造成打擊，最終導致第四季度股票和債券大跌。我們的手法主要是通過波動的市場來維持定位不變，在市場急跌的情況下，這做法在2019年證明奏效。儘管如此，我們意識到，儘管全球經濟基礎條件大致上良好，但正在逐步變得混濁不清，我們預計2019年下半年將更具挑戰性，因為是時候經濟增長出現較程度的收縮。

BlueBay 環球按月入息債券基金

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 (%)] 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。