

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)	1,816.0
系列 A 單位的資產淨值	\$9.56
系列 A 管理開支比率%	2.03
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 (%)*	4.20

*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

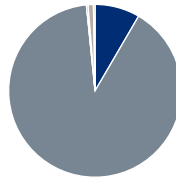
附註

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3月31日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	8.4
固定入息	89.9
加拿大股票	0.0
美國股票	0.3
國際股票	1.0
其他	0.3

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	26.5
公司債券	53.6
其他債券	12.7
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	7.2	1 年以下	9.9
AAA	0.0	1 - 5 年	30.2
AA	0.7	5 - 10 年	45.4
A	8.2	10 年以上	14.6
BBB	18.6	平均到期期限 (年)	6.6
BBB 以下	65.2	平均持續期(年)	4.1
按揭	0.0	到期收益率	5.3
未予評級/不適用	0.0		

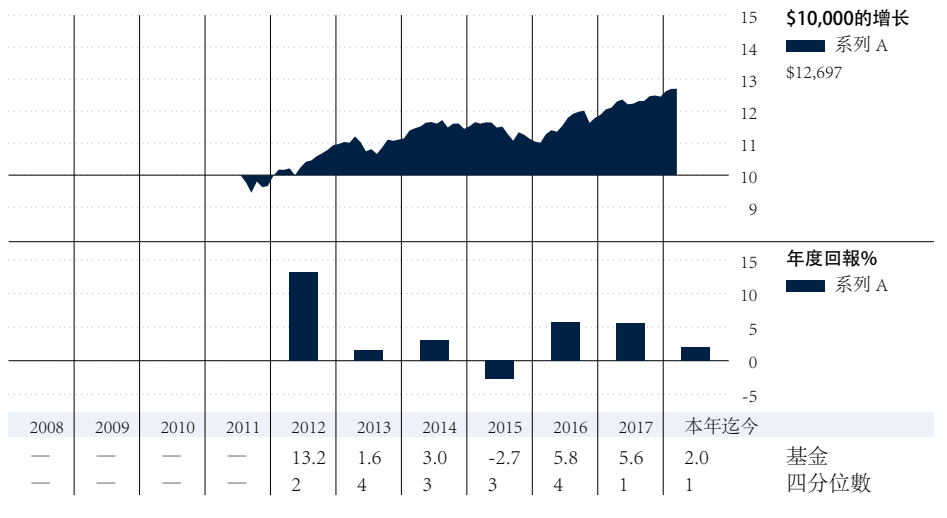
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	0.7
美國	24.9
國際(不包括新興市場)	26.2
新興市場	48.2

二十五項主要投資項目

項目	佔資產%
Rep of South Africa 10.5% 21-12-2026	2.2
Caixabank Sa Cv	1.2
Brazil Federative Rep 01-07-2021	1.0
Banco Santander S.A. 4.750% 19-03-2025	1.0
United Mexican States 6.5% 10-06-2021	1.0
Republic Of Colombia 10% 24-07-2024	1.0
Brazil (Federative Rep) 10% 01-01-2023	0.9
Hsbc Hldgs FRN	0.9
Barclays Cv	0.8
Bankia S.A. Cv	0.8
Malaysia (Govt Of) 3.8% 17-08-2023	0.8
ABN AMRO Bank N.V. FXD-FRN 22-09-2027	0.7
Intesa Sanpaolo Cv	0.7
Petroleos Mexicanos 7.47% 12-11-2026	0.7
Housing Development Fin 6.87% 30-04-2020	0.7
Indonesia Republic 7.5% 15-05-2038	0.7
Malaysia (Govt Of) 4.16% 15-07-2021	0.7
FirstRand Bank Limited 9.5% 21-02-2031	0.7
Chile Rep 4.5% 01-03-2026	0.6
Stichting Ak Rabobank Cert FRN	0.6
Hdfc Bk 8.1% 24-03-2025	0.6
Turkey(Rep Of) 11% 02-03-2022	0.6
X5 Fin 9.25% 18-04-2020	0.5
Rushydro Cap M 8.125% 28-09-2022	0.5
Russian Federation 6.7% 15-05-2019	0.5
25項主投資項目總佔%	20.5
持有股票項目總數	28
持有債券項目總數	395
持有其他項目總數	150
持有總數	573

基金表現分析 截至 2018年3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	0.0	2.0	3.1	4.9	3.0	2.9	—	3.6	基金
四分位數	1	1	1	1	3	4	—	—	基金
組別基金數目	486	480	466	424	307	197	45	—	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

David Dowsett

BlueBay 資產管理 LLP

David Dowsett 是新興市場高級投資組合經理。他自1993年晉身投資界。

Michael Reed

BlueBay 資產管理 LLP

Michael 在2007年10月加盟 BlueBay 資產管理 LLP (BlueBay Asset Management LLP), Michael Reed 是可轉換債券高級投資組合經理。之前他是 Pendragon 的合夥人, 統籌公司的可轉換套利策略。從1994年至2002年, 他是所羅門兄弟公司 (Salomon Brothers) 的常務董事, 負責國際可轉換債券的買賣。Michael 在1989年加入所羅門兄弟的日本認股權證套利 (Japanese Warrant Arbitrage) 部門, 曾在東京交易部工作二年。Michael 擁有南安普敦大學 (Southampton University) 的 B. Eng. 學位。他自1988年晉身投資界。

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)。

基金表現分析 截至 2018年3月31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	0.10	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.47	0.20	—	—	—
利息	0.10	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	2017-12	2.6	—	—
平均		4.1		2.9		3.5		—
總周期		69		45		21		—
錄得正數周期%		82.6		97.8		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2018年3月31日

風險資產年初取得強勁的正回報, 但隨著市場重新評估通脹前景及貨幣政策正常化的步伐可能在二月再有行動, 強勁回報僅短暫維持。這導致風險市場表現激進逆轉, 促使美國國庫券收益率升上四年高位, 對股票市場衝擊尤其嚴重, 導致波幅上升。風險事件諸如白宮的人事不斷變動、貿易戰威脅、進口關稅談判、通脹風險增加以及與北韓地緣政治局勢緊張加劇等都導致本季風險情緒轉弱。在季內, 發達市場資產類別的回報率參差。具體與新興市場的相關消息當中, 俄羅斯局勢的惡化主導著新聞頭條。

除了新興市場當地貨幣債券之外, 所有組別均對絕對回報有貢獻。在相對表現方面, 對回報貢獻最大的是在基準以外的新興市場當地貨幣企業債券的配置。在宏觀對沖方面, 利率的存續期對沖對表現大有貢獻, 因為市場轉移到把

聯儲局預測2018年三次加息的預期全數反映在價格上。新興市場硬貨幣表現出色, 部份原因是增加涉及投資於某些非洲資產, 成為了基金表現的最大功臣。基金偏低於低貝他值美國國庫券敏感資產也有助於表現。

強勁增長和低通脹環境仍然對風險資產造成支持, 但政策不明朗可能意味著未來一年將會更加動盪。在新興市場, 我們仍然認為基礎條件的背景對資產組別造成支持。儘管如此, 即將舉行的大選和地緣政治消息可能會導致一些波動。對2018年美國聯儲局將加息三或四次的預期已大部份被市場計算入價格內。但我們認為聯儲局將在2019年和2020年加息的次數將超過市場預期。市場可能需要進一步催化劑以把收益從目前水平大為推高。

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(%)]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2018年3月31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。