



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)	1,616.8
系列 A 單位的資產淨值\$9.49	
系列 A 管理開支比率%	2.04
基準	42.50% ML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(%)*	4.24

*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

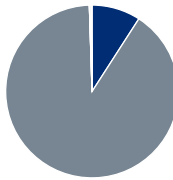
基金系列 I 及系列 H 的最低投資額為\$200,000。加額投資\$5,000起。

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 2017年6月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	9.1
固定入息	90.3
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.3
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	28.0
公司債券	54.5
其他債券	13.7
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	3.8
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	3.8	1 年以下	19.7
AAA	3.7	1 - 5 年	18.1
AA	0.5	5 - 10 年	43.6
A	7.3	10 年以上	18.6
BBB	18.3	平均到期期限(年)	6.9
BBB以下	66.2	平均持續期(年)	3.7
按揭	0.0	到期收益率	4.5
未予評級/不適用	0.3		

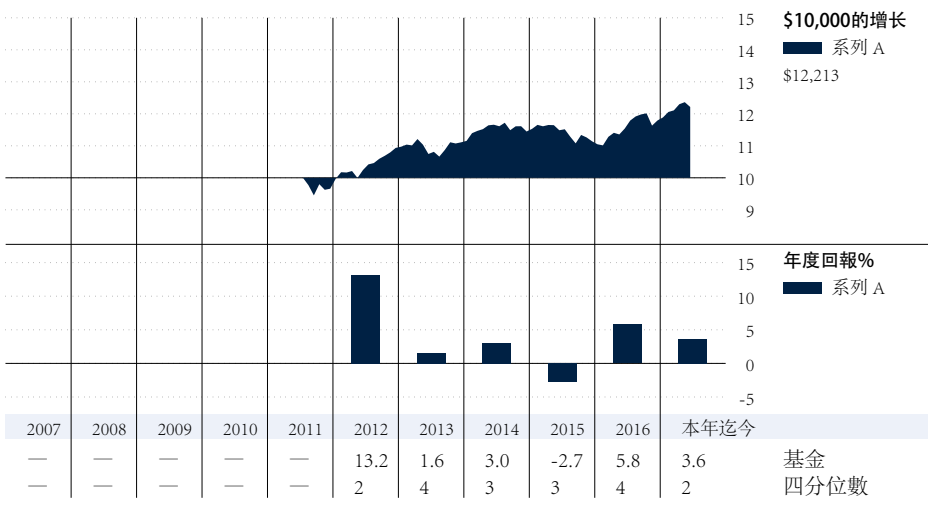
主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	6.0
美國	25.7
國際(不包括新興市場)	24.1
新興市場	44.3

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Cme Ultra Long Term US Treas Bd Future	-3.0
Caixabank Sa Cv	1.1
Indonesia(Rep Of) 8.25% 15-05-2036	1.1
Stichting Ak Rabobank Cert FRN	1.1
Secretaria Tesouro Nacl 10% 01-01-2023	1.1
Intesa Sanpaolo Cv	1.0
Sth Africa(Rep Of) 10.5% 21-12-2026	1.0
Barclays Cv	1.0
Royal Bk Scotland Grp Cv FRN 15-08-2021	0.9
United States 10-Year Nt Fut 20-09-2017	-0.9
Turkey(Rep Of) 10.6% 11-02-2026	0.7
Republic Of Turkey Try 11.00% 24-02-2027	0.7
United Mexican States 7.5% 03-06-2027	0.7
Great Canadian Gaming 6.625% 25-07-2022	0.6
Ubs Grp Cv	0.6
Euro-Bund Future, 07-09-2017 07-09-2017	-0.6
Malaysia (Govt Of) 3.8% 17-08-2023	0.6
Credit Suisse Intl Cv FRN	0.6
Bbva(Bilb - Viz - Arg) Cv 14-04-2021	0.6
Cequel Comms Hldgs 5.125% 15-12-2021	0.6
1011778 BCULc Usd 6.000% 01-04-2022	0.5
Hsbc Hldgs Cv FRN 22-05-2027	0.5
Momentive Perf Matls 3.88% 24-10-2021	0.5
Numericable Grp 144A 7.375% 01-05-2026	0.5
Unicredit Spa Cv 9.25%	0.5
25項主投資項目總佔%	12.1
持有股票項目總數	17
持有債券項目總數	473
持有其他項目總數	149
持有總數	639

基金表現分析 截至 2017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 %
基金四分位數	-1.2	0.9	3.6	5.8	1.6	3.6	—	3.4	—
組別基金數目	4	3	2	4	4	4	—	—	—
	543	505	495	482	343	187	47	—	—



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 2017年6月30日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.20	0.40	0.40	0.40	0.40	0.47	0.20	—	—	—	—
利息	0.20	0.35	0.33	0.32	0.34	0.40	0.09	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	0.06	—	—	—	—	—
資本回報	—	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	2016-7	3.3	—	—
平均		4.0		3.0		3.9		—
總周期		60		36		12		—
錄得正數周期%		80.0		97.2		100.0		—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年6月30日

在第二季, 風險資產持續上升的勢頭。在高收益債券方面, 大西洋兩岸地區強勁的企業盈利令減債活動從去年的槓桿高峰溫和下降, 違約情況也持續下降, 支撐著全球槓桿信貸環境。此外, 政府債券收益率處於相對較好的時期, 有助於加強市場動力, 直到歐洲在季內最從一星期談及削減買債, 尤其把部份支持力量逆轉。

在高收益債券當中, 偏低配置到新興市場債券在季內頭兩個月拖累相對表現。金融 (臨時可轉換債券) 在季內繼續跑贏, 在高級和次級金融機構的投資有助於回報。全球可轉換債券的表現落後於大市, 主要受一些特殊的公司所影響。

新興市場硬貨幣指數在季內錄得強勁回報, 而基金在其核心利率項目的比重偏低拖累回報最大。新興市場的本土貨幣表現略遜於大市, 配置偏低有助於相對回報, 因為新興市場本土貨幣表現落後於其他範圍。在季內, 配置到基準以外的新興市場企業取得良好回報, 基金也增加在基準以外的新興市場貨幣配置, 但卻拖累表現。

風險資產受到經濟數據和企業盈利等堅實基礎條件的支持, 顯示全球經濟和個別企業狀況良好。美國聯邦儲備局對加息行動小心翼翼, 以維護現時的增長情況; 至於歐洲中央銀行則維持高度寬鬆的政策。



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基金和PH&N基金的管理開支比率[MER(%)]以2016年1月1日至2016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2016年4月1日至2017年3月31日之實際全年開支計算，並以年算化方式表達。

基金的調整後管理開支比率適用於由2016年6月30日起減低管理費的基金。調整後管理開支比率展示如果管理費在2016整年都減低的話，公布的管理開支比率將會是多少。

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2017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.)2017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。