



# BlueBay 環球主權債券基金 (加拿大)

## 投資目標

提供包括利息收入和適度資本增值的總回報。基金主要投資於由世界各地的主權政府和實體(包括新興市場國家)發行的固定收入證券。基金也可能投資於全球的企業債務證券。

## 基金詳情

系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF9078
Adv	銷售費	CAD	RBF6738
Adv	低佣	CAD	RBF4078

成立日期	2016年12月
總資產(\$百萬)	1,249.1
系列 A 單位的資產淨值\$	10.08
系列 A 管理開支比率%	1.47
基準	Citigroup 世界政府債券指數 (加元對沖)

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

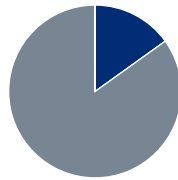
基金組別	環球固定入息
------	--------

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

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

## 組合分析 截至 2017年12月31日

### 資產組合



資產類別	估資產%
現金	15.1
固定入息	84.9
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	77.9
公司債券	13.7
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	8.4
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	8.4	1 年以下	23.2
AAA	36.6	1 - 5 年	23.5
AA	11.7	5 - 10 年	34.6
A	17.8	10 年以上	18.7
BBB	19.3	平均到期期限 (年)	8.7
BBB 以下	6.3	平均持續期(年)	6.6
按揭	0.0	到期收益率	1.4
未予評級/不適用	0.0		

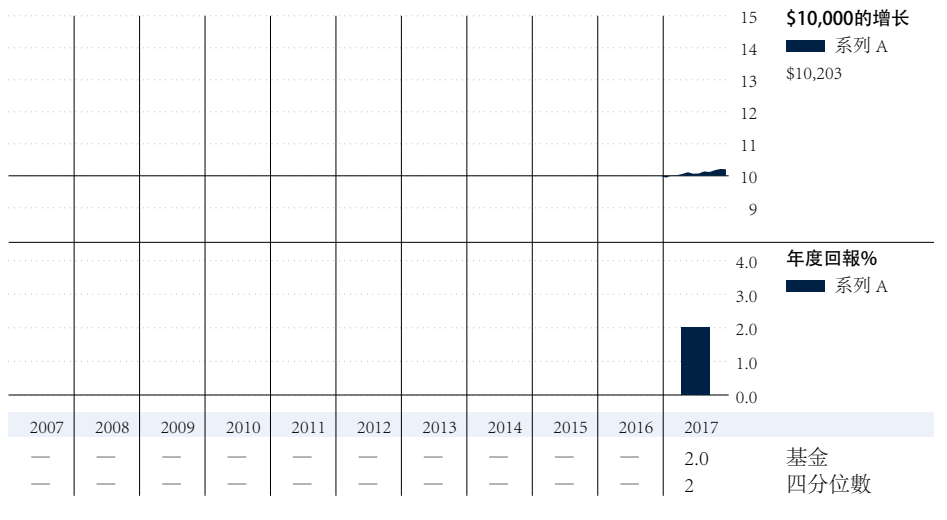
### 主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	8.8
美國	12.1
國際 (不包括新興市場)	65.7
新興市場	13.5

### 二十五項主要投資項目

投資項目	估資產%
Germany (Fed Rep Of) 0.25% 15-02-2027	8.6
France (Govt Of) 1% 25-05-2027	5.6
Australia (Cmnwlth) 3.25% 21-10-2018	5.4
US Treasury Bond 2.875% 15-11-2046	5.3
France (Govt Of) 25-05-2022	5.3
Italy (Rep Of) 3.5% 01-06-2018	4.1
United States 2-Year Note Fut 31-03-2018	-3.8
Australia (Cmnwlth) 5.25% 15-03-2019	3.7
United States 10 Year Nte Fut 31-03-2018	-3.6
Japan (Govt Of) 0.5% 20-09-2036	3.0
US Treasury Note 2.25% 15-08-2027	2.9
Japan (Govt Of) 0.1% 10-03-2026	2.9
Japan (Govt Of) 0.6% 20-12-2046	2.9
Slovakia (Rep Of) 3.375% 15-11-2024	2.4
Italy (Rep Of) 5% 01-09-2040	2.4
Russian Federation 7.4% 07-12-2022	2.2
US Treasury Note 1.75% 15-11-2020	2.0
Euro-Buxl 30-Year Bond Fut 31-03-2018	-2.0
US Treasury Note 2.25% 15-11-2027	1.9
Australia (Cmnwlth) 2.75% 21-11-2027	1.8
Euro-Schatz Fut 31-03-2018	-1.8
Japan (Govt Of) 0.1% 20-09-2026	1.7
Petroleos Mexicanos 7.47% 12-11-2026	1.7
Portugal (Rep Of) 4.1% 15-04-2037	1.6
Portugal (Rep Of) 2.2% 17-10-2022	1.5
25項主投資項目總佔%	57.7
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	63
持有其他項目總數	1
持有總數	64

## 基金表現分析 截至 2017年12月31日



時間	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	-0.1	0.8	1.4	2.0	—	—	—	2.2	基金
四分位數	2	2	1	2	—	—	—	—	基金
組別基金數目	426	404	394	368	227	136	50	—	組別基金數目



# BlueBay 環球主權債券基金 (加拿大)

## 基金經理概覽

### 基金經理履歷

#### Mark Dowding

##### BlueBay 資產管理 LLP

Mark 是投資級債務團隊的高級投資組合經理和聯席主管。他擁有超過22年的投資經驗，並共同負責 BlueBay 的投資級債務投資組合。在 2014 年，Mark 成為資產配置委員會的共同主席，他現任主席。Mark 於 2010 年加入 BlueBay，在此之前，他是德意志資產管理的固定收入主管。

#### Kaspar Hense

##### BlueBay 資產管理 LLP

Kaspar 於 2014 年加入 BlueBay，出任投資級債務團隊的投資組合經理。在加入 BlueBay 之前，Kaspar 在道明證券的資本市場環球固定收入組別工作。在此之前，Kaspar 在德意志資產和財富管理公司工作了六年，負責環球債券融資戰略。他擁有財務管理碩士學位，並持有特許財務分析師的專業資格。

### 基金表現分析 截至 2017年12月31日

每單位所得收益分派(\$)	2017*	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
總收益分派	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.05	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	2017-12	2.0	—	—	—	—	—	—
最差	2017-12	2.0	—	—	—	—	—	—
平均		2.0	—	—	—	—	—	—
總周期		1	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%		100.0	—	—	—	—	—	—

\* 2017 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 2017年12月31日

在第四季，全球增長度持續強勁，再加上良性的通貨膨脹，讓中央銀行可逐步撤回刺激計策。歐洲央行 (ECB) 在十月份宣佈進一步縮減量化寬鬆。全球主權息差受惠於經濟背景而下滑 0.06%。有幾件事件觸發了在此期間的弱勢，對加泰羅尼亞脫離西班牙獨立、中東緊張局勢 (沙特阿拉伯/黎巴嫩) 和一些高收益市場發生的負面特殊事件的恐慌情緒，在市場確立強勁的基本因素和技術指標之前，已滲入了投資級債券市場。基於投資者追求收益，我們看到週邊和新興市場內具有較高較具塔 (beta) 的項目跑贏大盤。

我們通過減低歐元區存續期來增加相對偏低的存續期，皆因我們相信如果美國國債被拋售，核心債券將會受壓。另外，我們認為市場對美國利率調高的無動於衷反應，令高風險的資產面對更大問題。因此我們使用收緊息差來減低

期間息差存續期風險。在貨幣方面，趁近期走弱，我們沽加元而買入挪威克郎、瑞典克朗和俄羅斯盧布。在本季，主要貢獻者來自期限結構 (短美元) 和主權信貸。南非拖累表現，而外匯持平。

眼前的前景不會有太大的變化。這應該有利於風險資產，不過，考慮到市場對通貨膨脹的自滿情緒，我們認為美國利率的預期對風險資產存在最大威脅，雖然不可否認美國現時的財務情況比在美聯儲開始收緊利率時強勁。因此，對核心收益率大幅上漲的需求可能增加波動，並最終令風險資產受壓。目前，我們繼續接近最短的存續期，並部署在信貸息差疲弱時，增加持倉。



# BlueBay 環球主權債券基金 (加拿大)

## 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](http://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6月30日之實際半年開支計算，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2017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。