

# 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)	1,442.7
系列 A 單位的資產淨值\$	10.04
系列 A 管理開支比率%	1.56
基準	FTSE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

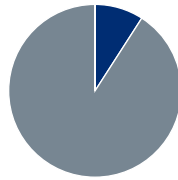
基金組別	環球固定入息
------	--------

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

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

## 組合分析 截至 2018年12月31日

### 資產組合



資產類別	估資產%
現金	9.1
固定入息	90.9
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	88.8
公司債券	6.6
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	4.5
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	4.5	1年以下	10.0
AAA	23.2	1 - 5年	28.7
AA	30.4	5 - 10年	39.3
A	14.9	10年以上	22.0
BBB	24.0		
BBB以下	3.0	平均到期期限 (年)	9.3
按揭	0.0	平均持續期(年)	7.0
未予評級/不適用	0.0	到期收益率	2.1

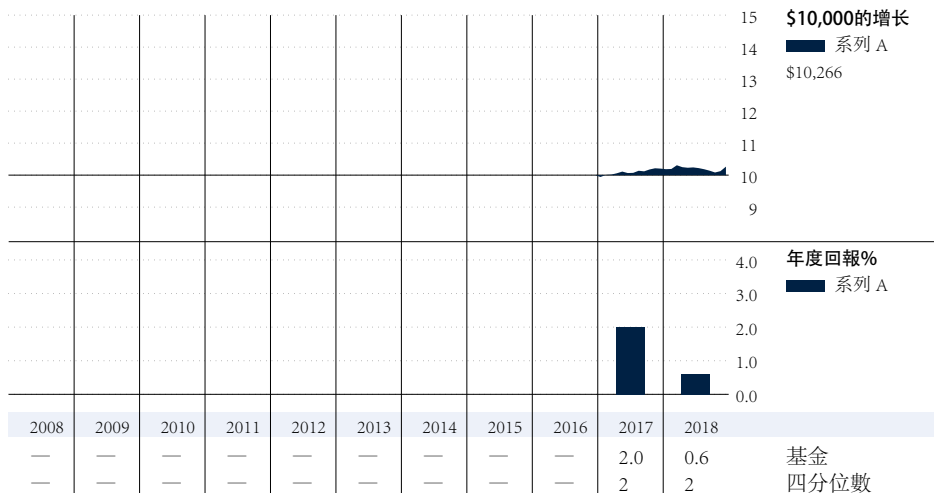
### 主要地區分配

地區	估資產%
加拿大	14.9
美國	18.8
國際 (不包括新興市場)	51.5
新興市場	14.8

### 二十五項主要投資項目

投資項目	估資產%
United States 2-Year Note Fut 29-03-2019	-11.8
US Treasury Nt 2.88% 15-05-2028	6.9
US Treasury Notes 0.62% 15-04-2023	6.0
Italy (Republic Of) 2% 01-02-2028	5.9
Japan (Government Of) 0.6% 20-12-2046	5.2
Canada (Government of) 2% 01-11-2020	5.1
US Treasury Nt 2.88% 15-08-2028	4.7
Italy (Republic Of) 2.45% 01-09-2033	4.4
France (Republic Of) 0% 25-05-2022	4.1
United Kingdom Long Gilt Fut 27-03-2019	-3.8
Canada (Government of) 2.25% 01-06-2025	3.5
Japan (Government Of) 0.5% 20-09-2036	3.5
Indonesia (Republic of) 0.67% 31-05-2021	3.2
Japan (Government Of) 0.1% 14-04-2029	3.0
Spain (Kingdom of) 1.4% 30-07-2028	2.8
CPPIB Capital Inc 2.83% 27-12-2019	2.7
US 10-Year Note Fut 20-03-2019	-2.7
Quebec (Province Of) 0.88% 05-07-2028	2.7
Unit of UK & North Ireland 22-01-2045	2.5
Unit of UK & North Ireland 22-07-2022	2.4
France (Republic Of) 1% 25-05-2027	2.4
Slovak Republic 3.38% 15-11-2024	2.4
Generalitat Catalunya 4.95% 11-02-2020	2.3
US Treasury Bonds 2.88% 15-11-2046	2.3
US Treasury Bonds 2.75% 15-11-2047	2.2
25項主投資項目總佔%	61.9
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	61
持有其他項目總數	2
持有總數	63

## 基金表現分析 截至 2018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	1.4	1.3	0.2	0.6	—	—	—	1.4	基金
四分位數	2	2	3	2	—	—	—	—	基金
組別基金數目	466	453	449	406	247	140	48	—	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BlueBay的高級投資組合經理和發達市場聯席主管。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，他現出任主席。Mark於2010年加入BlueBay，在此之前，他是德意志資產管理 (Deutsche Asset Management) 的固定收入部主管。

#### 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	0.11	0.15	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.05	0.05	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	0.06	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	2018-3	2.9	—	—	—	—	—	—
最差	2018-10	-0.9	—	—	—	—	—	—
平均		1.2		—		—		—
總周期		13		—		—		—
錄得正數周期%		84.6		—		—		—

\* 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

美國聯邦儲備局 (聯儲局) 作出這週期的第九次加息，市場已不驚訝。但風險資產進一步疲軟，令聯儲局最近有所留手，主席鮑威爾暗示聯儲局在評估未來走勢時，會視乎數據而作決定，令風險資產暫時回穩。

意大利的新聞對投資者來說從未間斷，在該國聯盟宣佈2019年高於預期的2.4%預算赤字，令息差進一步擴闊。油價持續下跌，部份原因是利比亞和伊朗增加市場供應。對全球石油需求放緩的擔憂，有助於更廣泛地緩解對通脹的預期。

基金繼續偏向偏高持有主權國信貸，特別是意大利。然而，10月份波動性增加，以及信貸息差擴大，導致我們通過減低西班牙和法國的持

倉比重，並同時保持在意大利的投資以減低息差風險。理由是我們認為意大利息差進一步擴大將更系統化地發生。11月份情況較為平靜，促使我們不再偏低持有法國和西班牙，並減持意大利以收窄息差，從而恢復整體適度地偏高於主權國息差存續期。

市場對增長的擔憂，以及政策和政治方面的不確定性可能意味著未來將進一步波動。然而，我們懷疑市場對增長的擔憂被誇大了，加上普遍寬鬆的政策，最終應該為風險資產提供支持。雖然美國利率的走向將在2019年更視乎數據而定，並有可能暫停加息，但我們預期美國的數據持續強勁，意味著聯儲局在2019年及之後加息的幅度有可能超過市場預期。

# 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 (%)] 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。