



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)	1,195.9
系列 A 單位的資產淨值\$	10.11
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	公开发售
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

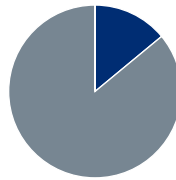
網址 www.rbcgam.com

附註

證券條例不允許本公司報告任何上市少於一年的互惠基金之表現。本基金於2016年12月1日推出。

組合分析 截至 2017年9月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	14.0
固定入息	86.0
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
France(Govt Of) 1% 25-05-2027	5.7
Australia(Cmnwlth) 3.25% 21-10-2018	5.6
France(Govt Of) 25-05-2022	5.5
Norway(Kingdom Of) 3.75% 25-05-2021	4.9
Italy(Rep Of) 2.45% 01-09-2033	4.7
United States 2-Year Note Fut 31-12-2017	-4.5
New Brunswick Prov Cda 4.5% 02-06-2020	4.0
Australia(Cmnwlth) 5.25% 15-03-2019	3.9
United States 10-Year Note Fut 31-12-2017	-3.8
US Treasury Bond 2.875% 15-11-2046	3.7
New Zealand(Govt) 2.5% 20-09-2040	3.5
Petroleos Mexicanos 7.47% 12-11-2026	3.1
Japan(Govt Of) 0.5% 20-09-2036	3.1
Australia(Cmnwlth) 2.75% 21-11-2027	3.1
Japan(Govt Of) 0.1% 10-03-2026	2.9
Japan(Govt Of) 0.6% 20-12-2046	2.9
Spain Government Eur 1.30% 31-10-2026	2.6
Slovakia(Rep Of) 3.375% 15-11-2024	2.5
Italy(Rep Of) 5% 01-09-2040	2.4
Russian Federation 7.4% 07-12-2022	2.2
Euro Schatz Dec17 07-12-2017	-2.1
Euro BUXL 30Y Bond Dec17 07-12-2017	-2.0
Sth Africa(Rep Of) 10.5% 21-12-2026	1.9
Sth Africa(Rep Of) 8.75% 28-02-2048	1.8
Japan(Govt Of) 0.1% 20-09-2026	1.8
25項主投資項目總佔%	59.5
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	62
持有其他項目總數	1
持有總數	63

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	77.5
公司債券	12.8
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	9.7
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	9.7	1年以下	11.4
AAA	23.3	1 - 5年	28.5
AA	14.7	5 - 10年	32.3
A	18.1	10年以上	27.8
BBB	23.0		
BBB以下	11.2	平均到期期限(年)	10.2
按揭	0.0	平均持續期(年)	7.2
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	7.2
美國	4.5
國際(不包括新興市場)	66.2
新興市場	22.1

基金表現分析 截至 2017年9月30日

											\$10,000的增長
											系列 A
											年度回報%
											系列 A
											基金四分位數
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	本年迄今	
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	基金四分位數
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			
396	396	379	353	221	136	44	—	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9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	0.05	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.05	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—
最差	—	—	—	—	—	—	—	—
平均	—	—	—	—	—	—	—	—
總周期	—	—	—	—	—	—	—	—
錄得正數周期%	—	—	—	—	—	—	—	—

* 收益以不同收入種類在年底分派。

季度評語 截至 2017年9月30日

在第三季有大量消息傳出，主要圍繞全球主權國家的息差收窄，而美國10年期國債和國債基本保持不變。7月份甚為平靜，逆轉了6月下旬的部份弱勢，但美國與北韓之間的緊張局勢導致8月份所有市場的波動加劇，主權國債息差擴大，核心收益率下降，9月份市場重新集中於利好的基礎條件。

在季內，基金在策略上沒有重大的結構性改變，反而是在期間我們把握特殊事件所帶來的機會。在核心美國利率方面，收益率在近期動升之後，我們輕微減低在美國國庫券的偏低比重。年期結構在九月時強勁，因存續期短的投資表現良好，扭轉較早前的弱勢，並在季末錄得輕微收益。

展望未來，我們仍預測有兩個主要情況。一方面，如果通脹數據出乎意料地降低，而美國聯邦儲備局主席有較溫和的消息公佈，便有機會出現持續的低波動性，股票市場上升和息差收窄，令市場轉向風險投資，直至年底。在這種情況下，我們認為強勁的增長和寬鬆的財務狀況將限制利率在強勁的增長環境下的升幅。另一方面，如果通脹率上升，市場人士開始擔心聯儲局在2018年的加息行動未必會循序漸進，令風險資產可能會因收益率上升而受挫。因此，採用適度的長期風險倉位部署，而利率存續期較短，目前看來依然恰當。



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。

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9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。