



BlueBay 環球投資級企業債券基金 (加拿大)

投資目標

提供利息收入和適度資本增值損失的總回報。基金主要投資於世界各地的投資級企業債務證券。它也可能投資於高收益債務證券和全球新興市場主權和企業債券。

基金詳情

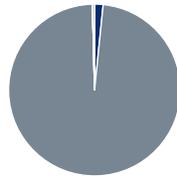
系列	收費結構	貨幣	基金代號
A	免佣	CAD	RBF9079
Adv	銷售費	CAD	RBF6739
Adv	低佣	CAD	RBF4079
成立日期	2016年12月		
總資產(\$百萬)	1,677.5		
系列 A 單位的資產淨值\$	10.41		
系列 A 管理開支比率%	1.58		
基準	巴克萊環球總企業債券指數 (加元對沖)		
入息分派	每季		
資本增值分派	每年		
銷售狀況	公開發售		
最低投資額 \$	500		
隨後的投資額 \$	25		
基金組別	環球固定入息		
管理公司	RBC 環球資產管理公司		
網址	www.rbcgam.com		

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6月30日

資產組合



● 現金	1.6
● 固定入息	98.0
● 加拿大股票	0.0
● 美國股票	0.0
● 國際股票	0.0
● 其他	0.4

二十五項主要投資項目

US Treasury Bond 2.875% 15-11-2046	3.5
General Mtrs Finl Co 3.1% 15-01-2019	2.8
Deutsche Bk Ag 2.5% 13-02-2019	2.6
Rogers Comms 2.8% 13-03-2019	2.2
Ford Cr Cda 3.7% 02-08-2018	1.9
Euro-Bund Future, 07-09-2017	-1.9
Molson Coors Intl 2.25% 18-09-2018	1.9
Bpce S A 2.5% 10-12-2018	1.7
Bqe Fed Du Cred Mutuel 2.75% 22-01-2019	1.7
Citigroup 2.55% 08-04-2019	1.6
Metro Life Gbl Fdg I 2.682% 16-04-2019	1.3
Canadian Nat Res Ltd 3.05% 19-06-2019	1.3
Mylan Nv 3% 15-12-2018	1.2
Hyundai Cap Amer 144A 2.4% 30-10-2018	1.1
Mizuho Bk Ltd. 144A 2.15% 20-10-2018	1.1
Bk Amer 2.65% 01-04-2019	1.1
Ford Motor Credit Co 2.262% 28-03-2019	1.0
Volkswagen Intl 1.875% 30-03-2027	1.0
Anheuser-Busch Inbev 4.32% 15-05-2047	1.0
Tgif Fdg Llc 2017-1 6.202% 30-04-2047	1.0
Edf S A 144A 6.5% 26-01-2019	1.0
Bbva(Bilb-Viz-Arg) Cv	1.0
Hyundai Cap Amer 144A 2.55% 06-02-2019	1.0
Fcc Aqualia S.A. 2.629% 08-06-2027	1.0
Athene Global Fdg 144A 2.875% 23-10-2018	0.9
25項主投資項目總佔%	34.0
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	164
持有其他項目總數	10
持有總數	174

固定入息組合成份

政府債券	4.6
公司債券	91.3
其他債券	0.8
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	3.2
抵押證券	0.0

主要地區分配

加拿大	11.9
美國	51.9
國際(不包括新興市場)	34.6
新興市場	1.6

固定入息組合特色

平均到期期限(年)	8.9
平均持續期(年)	5.6
到期收益率	—

基金表現分析 截至 2017年6月30日

													15	\$10,000的增長
													14	■ 系列 A
													13	
													12	
													11	
													10	
													9	
													0.4	年度回報%
													0.3	■ 系列 A
													0.2	
													0.1	
													0.0	
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
—	—	—	—	—	—	—	—							基金四分位數
386	371	362	342	190	99	43	—							組別基金數目



BlueBay 環球投資級企業債券基金 (加拿大)

基金經理概覽

基金經理履歷

Andrzej Skiba

BlueBay 資產管理 LLP

Andrzej是投資級債務團隊的高級投資組合經理。在初加入BlueBay時，Andrzej出任投資級債務團隊的信用分析師，覆蓋行業包括技術、媒體和電信、公用事業和零售。在加入BlueBay之前，Andrzej曾在高盛擔任信用分析師，覆蓋行業包括歐洲投資級電信、媒體和公用事業。Andrzej持有特許財務分析師的專業資格。

Neil Sun

BlueBay 資產管理 LLP

Neil是BlueBay投資級債務團隊的助理投資組合經理，並於2014年3月加入該公司。在加入BlueBay之前，Neil是BlackRock客戶分析組的助理。Neil畢業於巴魯克學院，並獲得金融與投資學士的一級榮譽學位。

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	0.02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.02	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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6月30日

儘管核心利率市場在季末疲弱，第二季債券指數的表現普遍良好。美國的就業數據繼續顯示經濟接近全面就業，德國IFO商業景氣指數創下自1991年以來的最高水平，但通脹率低於大部分期間均抑制著市場對利率的預期。不過，在6月下旬，我們觀察到有跡象顯示全球中央採取較強硬的態度。

我們預期美國將會遵循美國聯邦儲備局的計劃逐步加息，意味著在2018年底之前將會有四次加息。隨著市場只預計有一次加息，美國的短期收益率將有機會顯著上升。我們預期歐洲中央銀行將繼續保持極審慎的態度，因它正考慮如何撤走量化寬鬆政策。我們相信這意味著債券在夏季將維持窄幅上落，而它們也是表現較好的核心利率市場之一。

在歐洲，目前的增長勢頭良好，低通脹，寬鬆的政策和政治風險下降，應該在今年夏季仍對風險資產造成支持。在企業信貸方面，企業信貸息差進一步收窄，我們預期壓縮的交易將會持續，並偏向次級金融和非金融(企業混合)債務。

我們繼續發現其他有價值的機會，例如遠期美國科技、媒體和電訊，以及美國機構以歐元發行的債務。在美國企業中，我們繼續偏愛美國金融業，並選擇BBB級的製藥和技術、媒體和電訊發行機構。隨著政策和政治的變化帶來的不明朗情況持續，加上出現週期重返的跡象，我們預期波動性、分歧性和分散性將繼續創造機會。



BlueBay 環球投資級企業債券基金 (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。