



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)	1,758.8
系列 A 單位的資產淨值\$	10.46
系列 A 管理開支比率%	1.47
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
------	--------------

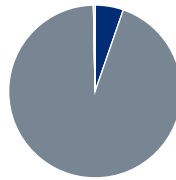
網址	www.rbcgam.com
----	----------------

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9月30日

資產組合



資產類別	佔資產%
現金	5.3
固定入息	94.7
加拿大股票	-0.3
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.3

固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	7.3
公司債券	91.9
其他債券	0.0
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	0.7
抵押證券	0.0

債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	0.7	1 年以下	8.6
AAA	8.1	1 - 5 年	37.4
AA	2.8	5 - 10 年	24.3
A	14.1	10 年以上	29.8
BBB	66.5	平均到期期限 (年)	9.7
BBB 以下	7.9	平均持續期(年)	5.8
按揭	0.0		
未予評級/不適用	0.0		

主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	14.6
美國	52.8
國際 (不包括新興市場)	31.6
新興市場	1.0

二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
Canadian 10-Year Bond Fut 31-12-2017	-3.8
Deutsche Bk Ag 2.5% 13-02-2019	3.0
General Mtrs Finl Co 3.1% 15-01-2019	2.5
Rogers Comms 2.8% 13-03-2019	2.1
Ford Cr Cda 3.7% 02-08-2018	1.8
US Treasury Bond 3% 15-02-2047	1.8
Molson Coors Intl 2.25% 18-09-2018	1.8
Ford Cr Cda 3.14% 14-06-2019	1.6
Bqe Fed Du Cred Mutuel 2.75% 22-01-2019	1.5
Canadian Nat Res Ltd 3.05% 19-06-2019	1.5
Citigroup 2.55% 08-04-2019	1.4
Deutsche Bk Ag 2.85% 10-05-2019	1.4
Metropolitan Life Gl Fd 2.68% 16-04-2019	1.2
Pepsico 4% 02-05-2047	1.2
Mylan Nv 3% 15-12-2018	1.1
Colgate Palmolive Co 3.7% 01-08-2047	1.1
Public Svc Co Colo 3.8% 15-06-2047	1.1
Hm Depot 3.5% 15-09-2056	1.0
Intl Lease Fin 6.25% 15-05-2019	1.0
Hyundai Cap Amer 144A 2.4% 30-10-2018	1.0
Bell Cda Medium Term Nts 3.5% 10-09-2018	1.0
Mizuho Bk Ltd. 144A 2.15% 20-10-2018	1.0
Citigroup 4.45% 29-09-2027	1.0
Bbva (Bilb-Viz-Arg) Cv	0.9
Bk Amer 2.65% 01-04-2019	0.9
25項主投資項目總佔%	30.0
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	161
持有其他項目總數	12
持有總數	173

基金表現分析 截至 2017年9月30日

年份	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	本年迄今	基金四分位數
\$10,000的增長	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
年度回報%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
一個月	396	396	379	353	221	136	44	—	—	—	—	—
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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	0.07	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.07	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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

繼德拉吉 (Mario Draghi) 在6月下旬於辛特拉的發表的言論之後，核心利率市場收益率在7月開始時繼續上升，之後受到中央銀行溫和的措辭所影響才稍為平靜下來。隨著核心收益率企穩，企業息差繼續收窄，歐洲息差在指數水平達到自2015年5月以來最窄的水平，而美國企業則達到自2014年年中以來最窄水平。八月份發生的事件提醒市場，風險時刻近在咫尺。因為市場關注到美國債務上限的問題，以及北韓核武威脅，導致核心收益率上漲以及息差重新擴大。9月重演了7月份的情況，風險資產上揚，而政府債券收益率也上升。

利率部署在季內輕微拖累表現影響，而由下而上的企業部署對相對回報貢獻最大。Cenovus Energy當中表現最好，主要受強勁的盈利帶動。在較為特殊的基礎上，幾個新發行的債券有助

於回報。季內顯著拖累表現的是Viacom。

進入第四季度，風險資產的環境大致上顯得良好。全球經濟增長數據依然強勁，但目前的通脹相對溫和，令中央銀行政策實行撤出的政策將會循序漸進。我們認為，美國聯邦儲備局的路線，暗示在2018年底之前會有四次加息，這想法仍然合理，因此預計和市場預期之間的差距將逐漸縮窄。在歐洲，重點將放在歐洲中央銀行宣佈縮表，以及對目前正在買入的資產將產生的具體影響。在美國，債券供應量創歷史新高，息差則處於2007年以來最窄的水平。為了逐步增加收益，我們將需要更高的國庫券收益率及/或稅制改革上有進展。我們將監察目前情況，並隨著事態發展調整我們的投資。



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、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。