

# 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)	1,934.5
系列 A 單位的資產淨值\$	10.18
系列 A 管理開支比率%	1.49
基準	彭博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

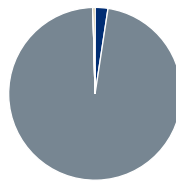
基金組別	環球企業固定入息
------	----------

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3月31日

### 資產組合



資產類別	佔資產%
現金	2.4
固定入息	97.2
加拿大股票	0.0
美國股票	0.0
國際股票	0.0
其他	0.4

### 固定入息組合成份

成份	佔固定入息組合%
政府債券	9.5
公司債券	86.0
其他債券	0.3
按揭證券	0.0
短期投資(現金及其他)	4.2
抵押證券	0.0

### 債券評級摘要

評級	%	到期期限	%
現金/現金等值	4.2	1 年以下	21.6
AAA	9.3	1 - 5 年	18.7
AA	1.2	5 - 10 年	33.1
A	6.4	10 年以上	26.6
BBB	66.4	平均到期期限 (年)	9.6
BBB 以下	12.6	平均持續期(年)	5.8
按揭	0.0	到期收益率	3.4
未予評級/不適用	0.0		

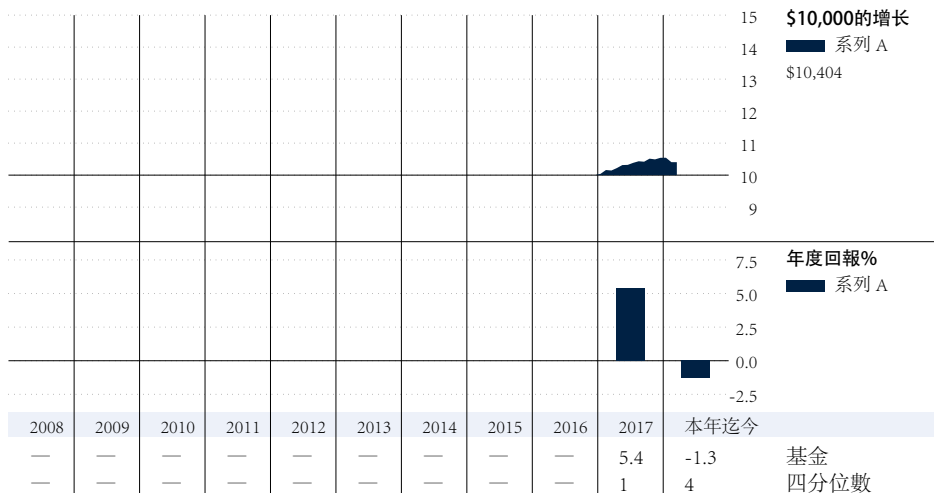
### 主要地區分配

地區	佔資產%
加拿大	13.9
美國	49.9
國際(不包括新興市場)	32.7
新興市場	3.5

### 二十五項主要投資項目

投資項目	佔資產%
US Treasury Note 2.75% 15-02-2028	5.1
Canadian 10-Year Bond Fut 20-06-2018	-4.3
US 2 Year Treasury Note Fut 29-06-2018	-3.9
US Treasury Bond 2.75% 15-11-2047	3.2
Deutsche Bk Ag 2.5% 13-02-2019	3.1
Euro - Bobl Future, June 2018 07-06-2018	-2.8
General Mtrs Finl Co 3.1% 15-01-2019	2.6
Pko Fin Ab 2.324% 23-01-2019	2.1
Rogers Comms 2.8% 13-03-2019	2.1
Barclays 2.75% 08-11-2019	2.0
Ford Cr Cda 3.14% 14-06-2019	1.9
Ford Cr Cda 3.7% 02-08-2018	1.8
Canadian Nat Res 3.05% 19-06-2019	1.5
Banco Santander S.A. 4.750% 19-03-2025	1.5
Deutsche Bk Ag 2.85% 10-05-2019	1.4
Euro-Bund Future, June 2018 07-06-2018	-1.3
Petrobras Gbl Fin B V 5.75% 01-02-2029	1.2
Enbridge Inc Mtn Cds- 4.77% 02-09-2019	1.2
Metropolitan Life Gl Fd 2.68% 16-04-2019	1.2
Pepsico 4% 02-05-2047	1.2
Hsbc Hldgs Cv 04-07-2029	1.1
Mylan Nv 3% 15-12-2018	1.1
GT Arpts Auth 5.96% 20-11-2019	1.1
Jimmy Johns Fdg 2017-1 4.846% 30-07-2047	1.1
ABN AMRO Bank N.V. FXD-FRN 22-09-2027	1.1
25項主投資項目總佔%	26.4
持有股票項目總數	0
持有債券項目總數	162
持有其他項目總數	11
持有總數	173

## 基金表現分析 截至 2018年3月31日



期限	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	0.0	-1.3	-0.1	2.6	—	—	—	3.8	基金
四分位數	3	4	3	1	—	—	—	—	基金
組別基金數目	107	103	101	101	78	58	11	—	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 2018年3月31日

每單位所得收益分派(\$)	本年迄今*	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
總收益分派	0.09	0.25	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息	0.09	0.09	—	—	—	—	—	—	—	—	—
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資本增值	—	0.16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
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	5.4	—	—	—	—	—	—
最差	2018-2	2.4	—	—	—	—	—	—
平均		3.9		—		—		—
總周期		4		—		—		—
錄得正數周期%		100.0		—		—		—

\* 收益以不同收入種類在年底分派。

### 季度評語 截至 2018年3月31日

在一月，經濟延續著2017年第四季不冷不熱的長期穩定成長環境。在二月，美國國庫券收益率的上升最終導致股市逆轉，股票波動大幅上漲，但反而推動信貸息差擴大，並導致較高貝他的信貸表現欠佳。在三月，信貸息差持續疲軟，但受到供應回升的帶動，而不是受對利率擔憂的影響，而利率實際上只相對地窄幅上落。在歐洲，符合歐洲中央銀行條件的發行機構大量發債，導致低貝他/息差窄信貸在貝他調整後的基礎上表現不佳。第一季企業指數一律錄得負回報，因在二月份(避險)和三月份(供應過剩和貿易擔憂)疲軟之後，企業債券息差在季度結束時進一步收窄。

儘管息差更闊及美國國庫券收益率上升意味著總回報率為負值，但相對回報卻強勁，這是受惠於我們的保本心態，也有助於令美國國庫券收益率上升造成有限度的虧損。由於投資組合的長期信貸和短期利率部署都收效，出色的表

現大部分來自一月份。在整個季度，投資組合的長期風險(貝他)部署拖累回報，但我們由下而上的部署更為重要，因為我們在今年較早時決定大幅降低對美元投資級信貸的投資，並將我們的持倉重點轉向以歐元計價的債務，並收到良好成效。我們也察覺到，儘管市場的所有領域的息差擴大，但較高貝他值證券的表現並未低於貝他值較低的同類證券，這有助於我們的投資組合，因策略的實現貝他值低於我們持倉所具有的水平。

宏觀背景仍然廣泛對全球經濟強勁增長造成支持。貿易戰的陰霾籠罩著各地；但我們認為最終的結果將不會像初時過激言論般帶來巨大損害。此外，股票市場估值上升帶來挑戰，及撤走擴張性貨幣政策令市場更脆弱的影響，在目前似乎受到控制。

# 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](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2018年3月31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.)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。