

永豐領航科技基金

老牌台股科技基金，市場有口皆碑

基金成立超過 20 年，歷年來各大基金獎項得獎紀錄不勝枚舉。

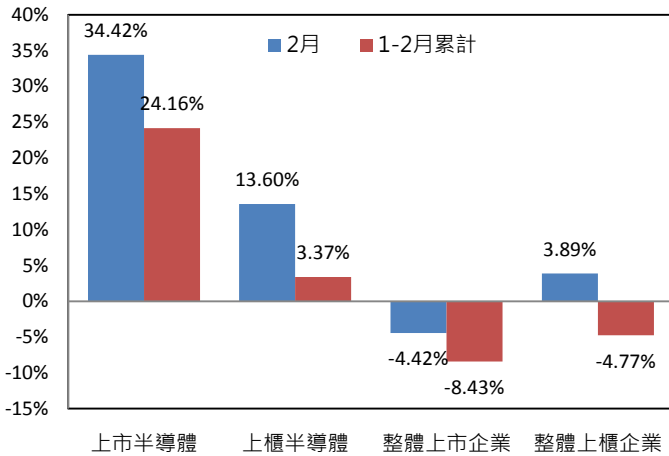
靈活調整持股，長期績效優於電子指數

緊追產業趨勢與市場變化，投資人長期持有不會有「賺指數、賠差價」的煩惱。

投資機會

- **疫情影響難測，惟半導體業營收仍維持堅挺**
疫情衝擊下，今年 1-2 月整體台灣上市公司營收出現衰退，惟身為台灣科技業重心的半導體產業平均仍較去年維持成長，反映廠商的接單與生產進度並未受疫情影響而出現太大變化。

上市櫃企業 1-2 月營收年增率



資料來源：公開資訊觀測站，永豐投信整理

- **中國疫情趨緩，電子業大陸廠產能逐漸復原**
隨中國大陸境內疫情逐漸趨緩，在中央「有序復工」的政策引導下，預期台灣電子業在大陸的工廠將自 3 月中旬起加快復工腳步，以滿足即將到來的第二季備貨旺季需求。

電子業大陸廠復工概況

廠商		復工概況
組裝廠	鴻海	預計 3 月底前恢復正常產能
	和碩	重慶、上海、崑山廠復工率每周提升
	廣達	預期 3 月整體出貨可望回升
	仁寶	3 月產能達到季節性需求水平
	緯創	3 月產能可滿足季節性需求水平
	英業達	3 月出貨預期較 2 月提升
PCB	健鼎	復工率提升至 8 成
	華通	3 月復工率由目前 5~8 成逐步提升
觸控面板	宸鴻	各廠復工率約在 7~9 成

資料來源：媒體報導，永豐投信整理

經理人怎麼說

【市場回顧與展望】因中國祭出寬鬆貨幣政策，美國企業財報及經濟數據表現佳，激勵 2 月初全球股市反彈，美股甚至創下歷史新高，帶動外資重新回流台灣買超台股，台股也創下反彈以來新高，台幣再度升值。隨後中國新冠肺炎新增確診人數減少，但在韓國、義大利及伊朗疫情迅速擴大，歐美疫情也持續擴散中，市場擔憂全球經濟恐將受到疫情影響，甚至出現恐慌情緒，導致月底全球股市出現崩跌走勢。外資 2 月持續賣超台股，金額更擴大至 1300.38 億元，加權指數下跌 1.77%，其中電子指數下跌 2.12%，以資訊服務及電子零組件族群表現較佳。

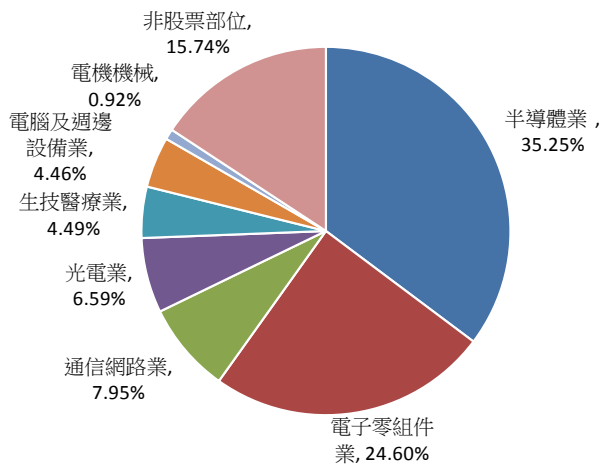
展望後市，因歐美疫情持續擴大，市場出現恐慌情緒，故以 FED 為首的全球央行紛紛釋出欲救市訊息，在股市短線跌深下，加上市場對於 FED 降息抱持高度預期，將激勵股市出現反彈機會。

【基金操作策略】在疫情影響下，1Q20 企業營運依舊面臨大幅下修風險，若疫情持續至 2Q20，恐將對全球經濟造成巨大衝擊，故預期台股短線將在季線以下低檔震盪，預計基金持股將維持在約 85% 的中性水位或者更低，同時持續在 Apple 概念股、半導體、網通、汽車電子、生技、漲價概念股及利基型個股中調整持股。

基本檔案

基金成立日：1998/9/4
投資地區：台灣
基金類型：科技股票型
風險等級：RR5
基金淨值：NTD 40.98 (2020/2/27)
基金規模：8.07 億(2020/2/27)
保管機構：中國信託商業銀行
經理費：1.75%
保管費：0.18%
申購手續費：最高不超過 3%
基金經理人 楊明昌(註)
註：本基金經理人同時擔任「永豐中小基金」經理人
學歷：國立中興大學金融研究所
經歷：永豐投信 基金經理人
永豐投信 台股研究員
日盛投信 投資研究部副理
華南永昌投信 投資經理

產業配置



資料來源：永豐投信，截至 2020/2/27

前十大持股

股票名稱	產業	持股	股票名稱	產業	持股
台積電	半導體	8.63%	新普	電腦周邊設備	4.46%
聯茂	電子零組件	8.52%	智邦	通信網路	4.19%
大立光	光電	6.59%	台耀	生技醫療	3.87%
譜瑞-KY	半導體	5.79%	國巨	電子零組件	3.35%
同欣電	半導體	4.62%	威剛	半導體	3.33%
股票部位總計		84.26%			

資料來源：永豐投信，截至 2020/2/27

績效表現(%)

	1年	2年	3年	5年	10年	成立以來
永豐領航科技基金	10.10	11.27	45.11	80.69	161.19	309.80
電子指數	17.94	9.66	25.19	27.74	62.45	-
同類型排名/檔數	22/23	14/23	9/23	3/23	4/22	-

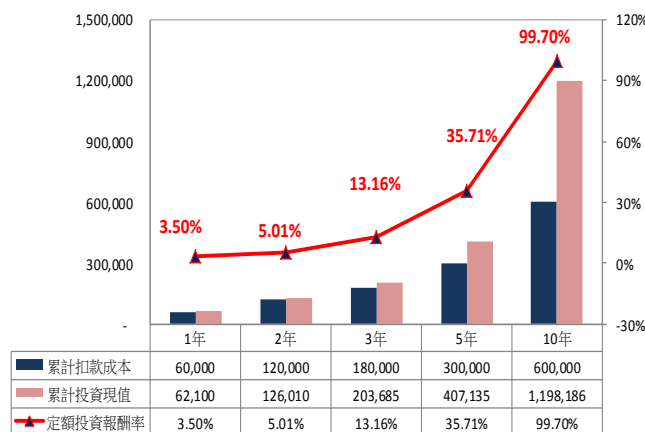
資料來源：投信投顧公會，統計截至 2020/2/27，同類型指國內科技型

成立以來報酬走勢



資料來源：永豐投信、CMoney，統計截至 2020/2/27

定期定額扣款實績 (每月投資 5,000 元)



定期定額資料來源：Morningstar，統計期間 2010/3/1~2020/2/27，假設每月 1 日扣款，遇例假日則以次一營業日計算。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去之績效不代表未來績效之保證。

《永豐投信 獨立經營管理》台北市中正區博愛路 17 號 14 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818 永豐理財網 <http://sitc.sinopac.com>
本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。政治情勢、短期市場、利率或流動性等經濟及非經濟因素，可能影響基金之價格及收益，甚至發生大幅虧損之情形，相關投資風險無法一一詳述，投資前敬請詳閱基金公開說明書。本基金風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。此基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。