

永豐系列基金周報

2018/2/13

全球投資導航



行動網頁



Android



iOS

本周重點掃瞄

| 股市 | 摘要 |
|-----|--|
| 台灣 | 由於經濟數據強勁，特別是非農就業人口大幅優於預期，且通膨有逐漸升溫趨勢，市場擔憂FED今年將加速升息，引發龐大獲利了結賣壓，全球股市皆面臨漲多回檔修正壓力。由於美股重挫，加上美元指數止穩向上，外資轉為賣超台股，惟加權指數本波修正已達川普當選後漲幅的35~45%，預期再大幅重挫空間有限，預期短線將在10400點年線附近震盪打底，若農曆春節長假期間國際股市回穩，台股年後應有機會盤整或反彈。 |
| 中國 | 2017年中國全國規模以上工業企業實現利潤同比增長21%，是2012年以來增速最高的一年，主要得益於供給側結構性改革的深入推進、去產能、降成本等政策措施有效落實，企業生產經營環境得到明顯改善。受美股重挫影響，去年及今年初漲幅較高的權值股近期加速補跌，短期國際股市已略見止穩，但預期波動仍大。 |
| 東南亞 | 近期國際股市有較大波動和修正回檔，上周外資也轉為賣超東南亞股市16億美金，不過全球總經與企業獲利仍強勁，評估僅是短期漲多獲利了結的反應，東南亞貨幣並未出現大幅貶值，CDS也仍維持低檔，顯示市場信心仍在，短期可能先呈震盪整理格局。由於2017年東南亞股市表現相對溫和，外資持股仍低，目前市場回檔正是逢低布局的好時機，迎接跌深反彈和第一季正報酬機率最高的旺季行情。 |
| 歐洲 | 近期全球金融市場波動率因美債殖利率走高而大幅勁揚，歐股亦領先回檔修正。惟投資銀行仍看好歐元區股市未來前景，包括摩根大通、瑞信、巴克萊、法巴均建議逢低加碼，其中摩根大通認為全球基本面仍有支撐，逢跌應回補歐元區股市。 |
| 債市 | 上周金融市場持續震盪，全球主要股市指數跌幅皆逾5%，儘管美國十年期公債殖利率僅微幅上揚1bps至2.85%，但信用債市表現疲弱，美國高收益債指數下跌1.43%，新興市場企業債指數下跌0.87%。資金流向方面，根據EPFR統計，2/8當周高收益債基金流出53億美元，為史上最大單周淨流出量，新興市場債基金流入2000萬美元。短線金融市場震盪加劇，預料高收益債及新興市場債波動將加大，操作宜保守以對。人民幣近期走勢震盪，但中長期趨勢仍穩健，在基本面沒有重大轉變下，預期不會出現方向性改變。 |

全球主要股市一周變化

| 亞洲股市 | 收盤 | 近一周% | 近一月% | 近一季% | 年至今% |
|--------------|----------|---------|---------|--------|--------|
| 印尼 | 6505.52 | -1.86% | 2.11% | 8.03% | 2.36% |
| 泰國 | 1786.45 | -2.24% | -0.47% | 5.75% | 1.87% |
| 馬來西亞 | 1819.82 | -2.71% | -0.17% | 4.45% | 1.28% |
| 印度BSE30 | 34005.76 | -3.03% | -1.24% | 2.07% | -0.15% |
| 菲律賓 | 8503.69 | -3.49% | -4.67% | 0.83% | -0.64% |
| 標普東南亞指數* | 561.77 | -3.71% | -0.40% | 9.20% | 1.75% |
| 韓國KOSPI綜合 | 2363.77 | -6.40% | -5.44% | -7.05% | -4.20% |
| 台灣加權股價 | 10371.75 | -6.78% | -4.24% | -3.36% | -2.55% |
| OTC櫃買 | 141.57 | -7.20% | -5.58% | -3.95% | -4.68% |
| 日本日經225 | 21382.62 | -8.13% | -10.11% | -5.73% | -6.07% |
| 香港恆生 | 29507.42 | -9.49% | -5.04% | 1.33% | -1.38% |
| 上海綜合 | 3129.85 | -9.60% | -8.53% | -8.82% | -5.36% |
| 滬深300紅利指數* | 5979.30 | -9.64% | -5.59% | 0.57% | -0.08% |
| 香港國企 | 11901.67 | -12.09% | -3.15% | 1.33% | 1.64% |
| 美國股市 | 收盤 | 近一周% | 近一月% | 近一季% | 年至今% |
| 費城半導體 | 1255.81 | -4.72% | -3.86% | -3.63% | 0.22% |
| 那斯達克 | 6874.49 | -5.06% | -3.90% | 1.83% | -0.42% |
| 標普500 | 2619.55 | -5.16% | -4.68% | 1.44% | -2.02% |
| 道瓊 | 24190.90 | -5.21% | -4.64% | 3.28% | -2.14% |
| 歐洲股市 | 收盤 | 近一周% | 近一月% | 近一季% | 年至今% |
| 英國 | 7092.43 | -4.72% | -8.47% | -4.58% | -7.74% |
| 德國 | 12107.48 | -5.30% | -8.84% | -7.77% | -6.27% |
| 法國 | 5079.21 | -5.33% | -7.73% | -5.60% | -4.39% |
| STOXX歐洲50指數* | 3325.99 | -5.60% | -7.86% | -7.45% | -5.08% |

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/09，*註：為其價格指數

全球主要債市一周變化

| 債券指數 | 收盤 | 近一周% | 近一月% | 近一季% | 年至今% | 殖利率% |
|--------------------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|
| 美林美國投資等級債 | 2230.92 | -0.16% | -1.33% | -1.36% | -2.01% | 2.95% |
| 美林美國高收益債 | 1246.45 | -1.43% | -1.84% | -0.41% | -1.25% | 6.39% |
| JP Morgan新興市場企業債 | 312.07 | -0.87% | -1.13% | -0.29% | -1.05% | 5.40% |
| JP Morgan新興市場主權債 | 786.33 | -1.92% | -2.47% | -1.11% | -2.68% | 6.27% |
| JP Morgan新興市場當地貨幣債 | 381.76 | -1.29% | 0.55% | 3.69% | 1.17% | 4.32% |
| JP Morgan美元中國債券 | 207.61 | -0.32% | -0.79% | -1.06% | -1.06% | 5.30% |
| iBoxx人民幣點心債 | 119.90 | 0.09% | 0.41% | 0.55% | 0.62% | 4.48% |
| 公債殖利率 | 收盤 | 近一周bps | 近一月bps | 近一季bps | 年至今bps | |
| 美國十年期公債 | 2.85% | 1.01 | 29.44 | 45.28 | 44.58 | |
| 德國十年期公債 | 0.75% | -2.20 | 20.20 | 33.50 | 31.80 | |
| 南非公債(2021) | 7.31% | -5.10 | -28.10 | -101.10 | -25.40 | |
| 台灣十年期公債 | 1.04% | 0.57 | -0.55 | 2.53 | 8.96 | |
| 日本十年期公債 | 0.07% | -2.00 | -2.00 | 2.30 | 1.80 | |

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/09

全球主要匯市一周變化

| 匯市 | 收盤 | 近一周% | 近一月% | 近一季% | 年至今% |
|-------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 美元指數 | 90.44 | 1.40% | -2.05% | -4.18% | -1.83% |
| 境外人民幣 | 6.34 | 0.56% | -2.77% | -4.82% | -2.63% |
| 境內人民幣 | 6.30 | -0.05% | -3.23% | -5.23% | -3.21% |
| 菲律賓披索 | 51.76 | 0.10% | 2.54% | 1.01% | 3.53% |
| 日圓 | 108.42 | -1.57% | -2.75% | -4.48% | -3.70% |
| 歐元 | 1.22 | -2.05% | 2.12% | 4.76% | 1.60% |
| 印尼盾 | 13660 | 1.20% | 1.63% | 0.88% | 0.53% |
| 馬來西亞幣 | 3.96 | 1.80% | -1.30% | -5.60% | -2.58% |
| 新台幣 | 29.41 | 0.59% | -0.66% | -2.54% | -1.48% |
| 泰銖 | 31.80 | 1.15% | -0.96% | -4.04% | -2.38% |
| 南非幣 | 12.11 | 0.76% | -2.74% | -15.75% | -2.24% |
| 韓元 | 1089.91 | 0.22% | 2.01% | -2.74% | 2.11% |

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/09

註：美元指數與歐元匯率若變動值為正數表升值，負數表貶值；其他貨幣若變動值為正數表貶值，負數表升值

股票系列基金與市場概況－台股主動

| 台股主動型 基金 | 基金淨值 | | 前五大類股配置% (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|-------------|--|-------|--|--|
| | 02/02 | 02/09 | | |
| 台股看法 | 由於經濟數據強勁，特別是非農就業人口大幅優於預期，且通膨有逐漸升溫趨勢，市場擔憂FED今年將加速升息，引發龐大獲利了結賣壓，全球股市皆面臨漲多回檔修正壓力。由於美股重挫，加上美元指數止穩向上，外資轉為賣超台股，惟加權指數本波修正已達川普當選後漲幅的35~45%，預期再大幅重挫空間有限，預期短線將在10400點年線附近震盪打底，若農曆春節長假期間國際股市回穩，台股年後應有機會盤整整理或反彈。 | | | |
| 永豐永豐基金 | 34.76 | 32.05 | 生技醫療21.24 半導體18.82 電子零組件13.23 電機機械5.29 金融保險4.87 | 自2月初美國公布薪資成長率達2.9%，創2009年大衰退結束後最大升幅後，引發市場聯想FED將加速升息步調，美股一周上下震盪幅度高達10%，台股受影響接連失守月線、季線及半年線，農曆年封關則堅守年線，評估近期市場已大幅度修正，且融資浮額明顯降低，配合台灣總體經濟表現趨佳，主計處評估出口、消費及來台旅客皆樂觀的前提下，預計2018年經濟成長力道持續，農曆年後台股具彈升條件，個股挑選建議兼具低基期、殖利率及展望明確優先。 |
| 永豐中小基金 | 49.73 | 45.75 | 電子零組件27.96 半導體24.26 生技醫療12.75 其他電子8.23 通信網路6.21 | 雖然企業財報持續優於預期，且FED 1/31如預期並未升息，但會後聲明顯示FED已上修對通膨前景的看法，加上美國10年期公債殖利率攀升至4年多高點、1月非農就業人口數據優於市場預期，使得市場擔憂FED將加速升息，引發川普當選以來最大一波的獲利了結賣壓大幅湧現，全球股市持續面臨漲多回檔修正。由於美股重挫且震幅擴大，外資亦持續賣超台股，加上全球熱錢回流美國，美元指數反彈向上，台幣轉貶，預期外資短線仍將賣超台股，但因台股本波修正已達川普當選後漲幅的35~45%，已屬合理修正，預期再大幅重挫空間有限，預期短線將在10400點年線附近震盪打底。 |
| 永豐高科技基金 | 22.92 | 20.60 | 半導體43.63 電子零組件10.79 通信網路10.63 塑膠4.89 電腦及週邊設備3.29 | 美國失業率續創新低，4Q17 GDP表現優異，惟美股漲多加上經濟數據亮眼引發投資人擔憂升息恐加速，使得美股上周出現大幅回檔，修正快速。綜觀全球經濟情勢，未來12個月景氣依舊強勁，市場憂慮的升息加速目前機率也下降，研判短線僅是漲多修正。台股方面，由於恐慌情緒發酵，個股股價快速下修，近期順勢減碼弱勢個股，拉高現金水位，以規避系統性風險，同時加碼基本面強勁個股，預期年後盤勢回穩，具基本面個股將率先反彈。 |
| 永豐領航科技基金 | 38.15 | 35.30 | 半導體32.58 電子零組件18.32 生技醫療8.49 通信網路5.01 電機機械4.12 | 市場擔心FED可能加快升息，從聯準會會後聲明稿中修正過去語調，強調通膨今年可望上揚，計畫進一步升息，加上就業數據強勁，市場對於升息看法快速調高，美國10年期公債殖利率飆升，債市賣壓延伸至股市，台股在累積較多漲幅後，封關前獲利了結賣壓較重。現階段建議先觀察台股年線支撐力道，若農曆年假期間國際盤回穩，台股應有機會盤整整理或反彈。選股部分，基金於電子股選擇修正後的趨勢股與競爭力領先之權值股為主，並且適度汰弱留強，同時維持一定比例之傳產與金融股。 |
| 永豐趨勢平衡基金 | 46.02 | 43.26 | 電子零組件18.98 半導體13.21 其他電子11.58 金融保險9.18 電機機械6.46 | 美債殖利率飆升引發全球股債同步大幅回檔，加上年關將近，台股創波段新高後獲利了結賣壓持續出籠。短期因熱錢因素使加權指數周指標處於高檔位置，有過熱之虞，加上指數創新高後距離市場預估今年高點目標指數已不遠，配合年關將近及歐美國際股市重挫，台股賣壓較重。近期台股持續處於財報週，在手機產業淡季效應明顯以及台幣升值兩項負面因素干擾下，財報與展望恐難優於預期，預期大盤短期修正風險仍在。未來選股將以漲價趨勢明確、產業能见度長（如臉辨識、電動車、生技、九號公報受惠等）以及高殖利率族群為主，選股不選市仍是操作主軸。 |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

股票系列基金與市場概況－海外主動

| 海外主動型基金 | | 基金淨值 | | 區域別配置% (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|------------|-----|-------|-------|--|---|
| | | 02/02 | 02/09 | | |
| 永豐中國經濟建設基金 | 台幣 | 22.5 | 20.37 | 香港56.05 中國大陸18.19 臺灣13.60 | 台股：Fed會後聲明上修對通膨前景看法，加上美國10年期公債殖利率攀升至4年多高點，市場擔憂FED將加速升息，引發美股重挫，亞股包括台股亦全面下跌，由於美元指數止穩向上，預期熱錢恐退出台灣，台股下探10300~10400點年線附近尋求支撐。 陸股：去年及今年初股價漲幅較高的權值股近期加速補跌，中小型股則相對抗跌，儘管在國際股市止穩前，短期仍難擺脫震盪走勢，但中長期仍看好大型股表現。 港股：受到美股重挫影響，港股上周亦出現大跌，惟南下資金及海外資金均逢低進場承接，顯示長線仍看好。儘管美股短線止跌反彈，惟在盤勢止穩前，預期港股震盪幅度仍大。 |
| | 人民幣 | 4.84 | 4.38 | | |
| 永豐主流品牌基金 | | 16.28 | 15.61 | 法國32.65 美國26.33 德國14.50 義大利8.30 瑞士6.18 | 美股持續上沖下洗，大幅度震盪修正，一方面反應市場擔憂殖利率走高及聯準會升息步伐加快，另一方面，過去投資人已長時間習慣低波動漲勢，導致投資組合短時間劇烈調整。歐股受到美股衝擊，表現一樣弱勢，即使最新公布的PMI數值優於預期，市場依舊不領情，持續賣超已造成先較美股跌破年線關卡，中期整理走勢已難避免，修正級數直逼2015年。精品業績因與股市氛圍高度相關，股價難免波動，但我們依然看好其長線題材；運動用品類股已整理一段時間，業績基期較低，波動不若精品類股大，股價表現相對強勢。 |
| 永豐亞洲民生消費基金 | | 13.27 | 12.43 | 中國大陸44.91 印尼12.12 南韓6.06 香港3.16 泰國2.35 | 面對上周股市跳水，聯準會官員發出升息不動搖的信號，與此同時，川普簽署的預算協議將帶來近3000億美元支出，或令聯準會面臨加快升息的壓力，而本周將公布的美國通膨數據或成股債拉鋸戰的下一個催化劑。短期觀望市場變化，故將維持總持股並視價位小幅換股。關注本周公布中國新增人民幣貸款與中國社會融資、外國直接投資額、印尼貿易收支、馬來西亞GDP、新加坡零售銷售與GDP，以及南韓進出口物價指數等最新重要數據。 |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

股票系列基金與市場概況－被動型(一)

| 被動型基金 | 基金淨值 | | 前五大類股或區域別 配置%(2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|---------------|-------|-------|--|---|
| | 02/02 | 02/09 | | |
| 永豐滬深300紅利指數基金 | 22.42 | 20.14 | 中國大陸81.83 | 2017年中國全國規模以上工業企業實現利潤同比增長21%，是2012年以來增速最高的一年，主要得益於供給側結構性改革的深入推進，去產能、降成本等政策措施有效落實，企業生產經營環境得到明顯改善。在41個工業大類行業中，有37個行業利潤較上年增加，製造業利潤增長18.2%，增速較2016年加快5.9%，規模以上工業企業主營業務收入利潤率為6.46%，工業企業盈利能力明顯增強。不過，12月利潤同比增長較11月下滑4.1%，主因PPI與主營業務利潤率下降與基期逐月墊高，使得增速下降。2018年去槓桿、防風險、控套利的思路不變。中央經濟工作會議未提2018年經濟增長目標而係首次提出中國創造，且未來經濟將由高增長轉向高質量。人民幣長期穩定偏升已是官方基調，搭配債券通施行及MSCI今年將納入A股，逐步開放中國資本市場，人民幣國際化為必然趨勢，全球資金湧向中國將更為顯著。中國股市本益比仍處相對低檔，在A股市場平均股息率有望提升下建議逢低布局，關注重點為推進重組與安全邊際較高的高股息國企股。目前中國整體曝險比例為81.81%。 |
| 永豐臺灣加權ETF基金 | 55.48 | 51.76 | 半導體25.30 金融保險 13.40 其他電子6.47 塑膠6.24 通信網路5.48 | 上周受美股劇烈波動影響，市場恐慌情緒大增，造成台股賣壓沉重，加權指數最終較前周大跌754.48點，跌幅6.78%。國內公布1月出口為273.8億美元，為歷年同月新高，月成長15.3%，已連續16個月正成長。此外，IMF上調全球經濟成長率，加上商品貿易量已連兩年成長，有利支撐未來出口動能，顯示台灣景氣維持溫和成長。不過，國際股市動盪未平，加上面臨農曆春節長假，預期台股仍趨震盪。目前基金含期貨曝險比例為98.70%。 |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

股票系列基金與市場概況－被動型(二)

| 被動型基金 | | 基金淨值 | | 區域別配置% (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|-------------|----|-------|-------|--|--|
| | | 02/02 | 02/09 | | |
| 永豐歐洲50指數基金 | 台幣 | 10.67 | 9.91 | 法國31.04 德國28.39 荷蘭9.58 西班牙8.90 義大利4.38 | 本周全球波動率因債券殖利率走高而大幅勁揚，歐股周線回檔修正。惟投資銀行仍看好歐元區股市未來前景，據摩根大通分析，全球基本面仍有支撐，建議逢跌回補歐元區股市。瑞信則指出牛市仍然無損，但震盪可能擴大，本次修正為健康回檔，為坐擁現金者提供機會。巴克萊則建議聚焦歐陸及新興亞洲市場布局，目前仍看不到衰退信號，回檔是肥尾效應(Fat-tail)，談不上險惡。法巴建議適度增持歐股、新興亞洲等非美股市。歐元區經濟仍持續擴張，IHS Markit公布1月綜合PMI衝到58.8，領先指標顯示成長動能將再持續，其中企業增雇員工達到2000年以來最高水準，義大利達到十年半來最快，西班牙服務業也以半年來最快速度擴張。Markit指出歐元區景氣呈現多面向強勢上升，使經濟更可能形成自立更生式的成長型態。目前基金含期貨曝險比例達104.7%。 |
| | 歐元 | 10.33 | 9.69 | | |
| 永豐標普東南亞指數基金 | 台幣 | 12.38 | 11.98 | 印尼30.81 馬來西亞26.63 泰國20.97 菲律賓15.28 | 印尼2017年第四季GDP成長5.2%，2017全年GDP為成長5.1%，為2013年以來新高，兩者皆優於市場預期，主要為出口復甦帶動，政府投資增加和消費平穩成長。菲律賓維持利率不變，顯示東南亞整體基本面穩健，貨幣政策亦維持中性偏寬鬆基調。 近期國際股市有較大的波動和修正回檔，上周外資也賣超東南亞股市16億美金，不過全球總經與企業獲利仍強勁，評估僅是漲多獲利了結，東南亞貨幣並未出現大幅貶值，顯示市場信心仍在，短期可能先呈震盪走勢，中長期來看，東南亞經濟擴張，許多政策題材利多即將發酵，後市資金回補和上漲空間仍大，而2017年東南亞股市表現相對溫和，外資持股仍低，Morgan Stanley看好其在2018年將有補漲和優於亞太股市的表現機會，目前市場回檔正是逢低布局的好時機，迎接跌深反彈和第一季正報酬機率最高的旺季行情。 |
| | 美元 | 12.85 | 12.41 | | |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

固定收益系列基金與市場概況(一)

| 固定收益基金 | | 基金淨值 | | 投組配置 (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|---------------------------------------|-----|---------|---------|--|--|
| | | 02/02 | 02/09 | | |
| 永豐貨幣市場基金 | | 13.8508 | 13.8518 | 附買回12.43 短票23.64 定存59.36 活存4.39 | 本周寬鬆因素有央行存單到期，緊縮因素有NCD及國庫券發行。本周為農曆年前最後一周，部分公司可能為因應年終發放而有資金需求，但資金市場目前流動性尚屬充足，農曆年前的緊縮效應並不明顯，預估短期利率仍可維持於區間內。操作策略上，本周預估資金流出將略大於流入，預計附買回與活存比例將維持在15%~20%附近水準。 |
| 永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%) | | 12.5639 | 12.6027 | 南非政府公債 76.24 | 南非標準銀行公布1月採購經理人指數為49.0，雖較去年12月48.4有所上揚，但連續六個月低於50.0臨界值。其中，產出和新業務的下滑以及客戶疲弱的需求是影響的主要原因。標準銀行表示，隨著國內政局改善，對南非經濟前景持樂觀態度。1月企業信心指數從去年12月的96.4上漲至99.7，為2015年10月以來的最高水平。數據顯示拉馬福薩當選黨主席後，企業信心持續回籠。今年南非礦業及製造業前景樂觀，預期將成為南非總統祖馬(Jacob Zuma)於本年國事演講(State of the Nation Address, SONA)重要宣示項目之一。南非國民生產毛額(GDP)中，礦業及製造業佔比極高，若該兩行業景氣良好、預期成長率樂觀，將對南非今年經濟成長率有良好表現。市場傳聞總統祖馬已跟執政的非國大(ANC)黨主席拉馬福薩(Cyril Ramaphosa)敲定協議，願在特定要求獲得滿足後，自行請辭下台，消息傳出後激勵南非幣勁揚。 |
| 永豐人民幣貨幣市場基金 | 台幣 | 10.0695 | 10.0866 | 附買回68.29 定存31.82 活存0.05 | 離岸市場資金面受到人民幣匯率巨幅震盪影響，流動性小幅收緊，短端資金利率窄幅上行。2M承作利率方面，RP利率高出銀行定存息率約有0.20-0.30%利差，故再提升RP比重。本周操作策略上，若短端資金利率維持窄幅波動則擇優動態調整，並部分拉長承作天期。 |
| | 人民幣 | 10.9035 | 10.9107 | | |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

固定收益系列基金與市場概況(二)

| 固定收益基金 | 基金淨值 | | 投組配置 (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 | |
|--|--|---------|----------------------|------------------------------------|--|
| | 02/02 | 02/09 | | | |
| 中國債市 | <p>匯率方面，人民幣近期走勢震盪，但中長期趨勢仍穩健，在基本面沒有重大轉變下，預期不會出現方向性改變。未來須留意回檔風險以及人行監管動向。</p> <p>債券市場方面，點心債供給面稀少，加上需求仍在，預期仍將支撐其走勢。而在中資美元債方面，近期隨著國際債市回檔，但在企業獲利強勁、基本面仍穩健下，預期仍將吸引國際資金流入。</p> | | | | |
| 永豐中國高收益債券基金 (本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 台幣累積 | 11.2035 | 11.1604 | 美元債79.14 點心債10.96 現金及其他9.9 | 永豐中國高收益債券基金仍將維持目前美元債為主、點心債為輔的投資組合，並持續從基本面出發，尋找價值被低估的公司債，以追求長期資本利得。 |
| | 台幣月配 | 9.0365 | 9.0018 | | |
| | 人民幣累積 | 2.4482 | 2.4364 | | |
| | 人民幣月配 | 1.9146 | 1.9051 | | |
| 永豐人民幣債券基金 (本基金可投資於相當比例非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) | 台幣累積 | 9.6304 | 9.6215 | 點心債73.31 美元債15.87 現金及定存10.82 | 永豐人民幣債券基金仍將維持以點心債為主、美元債為輔，同時將動態調整外匯避險成數，以追求長期資本利得。 |
| | 台幣月配 | 8.6282 | 8.6191 | | |
| | 人民幣累積 | 10.534 | 10.5507 | | |
| | 人民幣月配 | 9.506 | 9.5133 | | |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

固定收益系列基金與市場概況(三)

| 固定收益基金 | | 基金淨值 | | 投組配置 (2018/02/09) | 市場概況與操作策略 |
|---|-----------|---------|---------|---|--|
| | | 02/02 | 02/09 | | |
| 永豐新興高收雙債組合基金 (本基金主要投資於高風險非投資 等級債券基金且基金之配息來源 可能為本金) | 累積 | 11.5582 | 11.4136 | 新興市場債58.77 高收益債24.94 | 上周金融市場持續震盪，全球主要股市跌幅皆逾5%，儘管美國十年期公債殖利率僅微幅上揚1bps至2.85%，但信用債市表現疲弱，美國高收益債指數下跌1.43%，新興市場美元主權債指數下跌1.93%，新興市場當地貨幣債券指數下跌1.82%。資金流向方面，根據EPFR統計，2/8當周高收益債基金流出53億美元，為史上最大單週淨流出量，新興市場債基金流入2000萬美元。短線金融市場震盪加劇，預料高收益債及新興市場債波動將加大，操作宜保守以對。 |
| | 月配 | 7.7228 | 7.6262 | | |
| 永豐新興市場企業債券基金 (本基金可投資於相當比例非投資 等級之高風險債券且基金之配息 來源可能為本金) | 台幣 累積 | 10.6286 | 10.5693 | 拉丁美洲52.37 亞洲14.34 歐洲13.23 非洲9.39 中東2.41 | 上周金融市場持續震盪，全球主要股市指數跌幅皆逾5%，儘管美國十年期公債殖利率僅微幅上揚1bps至2.85%，但信用債市表現疲弱，美國高收益債指數下跌1.43%，新興市場企業債指數下跌0.87%。資金流向方面，根據EPFR統計，2/8當周高收益債基金流出53億美元，為史上最大單周淨流出量，新興市場債基金流入2000萬美元。短線金融市場震盪加劇，預料高收益債及新興市場債波動將加大，操作宜保守以對。 |
| | 台幣 月配 | 8.1596 | 8.114 | | |
| | 人民幣 累積 | 2.499 | 2.4718 | | |
| | 人民幣 月配 | 2.1564 | 2.1426 | | |

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

永豐固定收益系列基金配息資訊

提醒您，未來3個月【永豐固定收益系列基金】配息級別預定配息基準日、配息發放日期如下：

| 月份 | 配息基準日 | 配息發放日 |
|-----|--------|--------|
| 02月 | 02月14日 | 02月26日 |
| 03月 | 03月20日 | 03月26日 |
| 04月 | 04月19日 | 04月25日 |

各基金最近一期配息金額：

| 基金名稱 | 每單位配息金額(元) | 配息基準日 | 配息發放日 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| 永豐新興高收雙債組合基金 | 0.0400 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐中國高收益債券基金(人民幣) | 0.0089 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐中國高收益債券基金(新台幣) | 0.0390 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐新興市場企業債券基金(新台幣) | 0.0360 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐新興市場企業債券基金(人民幣) | 0.0100 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐人民幣債券基金(人民幣) | 0.0320 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |
| 永豐人民幣債券基金(新台幣) | 0.0287 | 2018/01/19 | 2018/01/25 |

各基金過去一年之配息概況，請參見以下連結，直接進入永豐投信網站查詢：

| | |
|--------------|---|
| 永豐新興高收雙債組合基金 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=36&tab_on=8 |
| 永豐新興市場企業債券基金 | |
| 人民幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=50&tab_on=8 |
| 新台幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=42&tab_on=8 |
| 永豐中國高收益債券基金 | |
| 人民幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=44&tab_on=8 |
| 新台幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=46&tab_on=8 |
| 永豐人民幣債券基金 | |
| 人民幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=56&tab_on=8 |
| 新台幣月配類型 | http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=54&tab_on=8 |

（永豐投信 獨立經營管理） 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，又投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證，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公開說明書，投資人可於本公司網頁、公開資訊觀測站中查詢。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值亦可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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。投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故投資高收益債之基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。

永豐新興高收債債組合基金（本基金主要投資於高風險非投資等級債券基金且基金之配息來源可能為本金）主要投資於高收益債券子基金及新興市場債券子基金。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。新興市場債券子基金因投資標的屬新興市場國家之債券，該等債券對利率風險和信用風險呈現較敏感的價格反應，而使其淨值波動較大。此外，有些地區或國家可能因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，特請投資人留意。尤其在經濟景氣衰退期間，稍有不和消息，此類債券價格的波動可能較為劇烈。此外，新興市場國家之幣值穩定度和通貨膨脹控制情況等因素，亦容易影響此類債券價格，進而影響新興市場債券基金之淨值，造成本基金淨值之波動。

永豐中國高收益債券基金（本基金主要投資於非投資等級高風險債券且基金之配息來源可能為本金）**本基金主要投資於與中國大陸地區及香港相關之債券（包括但不限於點心債券及離岸債券）。** 本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合尋求投資固定潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。由於中國大陸地區、香港等新興市場之政經情勢或法規變動較已開發國家劇烈，外匯的管制也較嚴格，可能對本基金投資標的造成直接或間接之影響。投資人須承擔人民幣外匯管制、匯率變動及稅務風險。另外點心債券及離岸債券仍屬於剛起步市場，市場規模較小，存在缺乏流動性及價格波動較大等風險，都將影響本基金淨資產價值之增減，本基金將盡全力分散風險，但無法完全消除。本基金可投資於美國Rule 144A 債券，該債券係指美國債券市場上，由發行人直接對合格機構投資者(Qualified Institutional Buyers)私募之債券，此類債券因屬私幕性質，故發行人財務狀況較不透明且僅能轉讓予合格機構投資者，故較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資前請詳閱公開說明書。

永豐新興市場企業債券基金（本基金可投資於相當比例非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金）**本基金主要投資標的為新興市場公司債及金融債券。** 本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合尋求投資固定潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。新興市場相較於已開發國家的有價證券及更低的流動性，投資於新興市場須承受更多的風險。當新興市場的國家政治、經濟情勢或法規變動，亦可能對本基金可投資市場及投資工具造成直接或間接的影響。另外，新興市場國家的外匯管制較成熟市場多，故匯率變動風險較大，雖然本基金可從事遠期外匯或換匯交易之操作，以降低外匯的匯兌風險，但不表示得以完全規避。本基金可投資於美國Rule 144A 債券，該債券係指美國債券市場上，由發行人直接對合格機構投資者(Qualified Institutional Buyers)私募之債券，此類債券因屬私幕性質，故發行人財務狀況較不透明且僅能轉讓予合格機構投資者，故較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。

永豐滬深300紅利指數基金： 本基金為指數型基金，採被動管理方式，以追蹤標的指數為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦會隨之波動。 本基金主要投資於中國大陸之有價證券，由於中國大陸之政經情勢或法規變動較已開發國家劇烈，外匯的管制也較嚴格，可能對本基金投資標的造成直接或間接之影響。 本基金直接投資中國大陸當地證券市場，將利用本公司申請獲准之合格境外機構投資者(QFII)之額度進行投資，且須遵守相關政策限制並承擔政策風險，中國大陸政府之外匯管制及資金調度限制可能影響本金之流動性，經理公司保留婉拒或暫停受理基金申購或買回申請之權利。此外，QFII 額度須先兌換為美元匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品，故本基金有外匯管制及匯率變動之風險。中証系列指數由中証指數有限公司編制和計算。中証指數有限公司擁有與指數、指數名稱、標誌以及指數所合數據相關或其中包含的權利。中証指數有限公司將採取一切必要措施以確保指數的準確性。但無論因為疏忽或其他原因，中証指數有限公司不因指數的任何錯誤對任何人負責，也無義務對任何人和任何錯誤給予建議。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的風險。

永豐南非幣2021保本基金： 本基金無提供保證機構保證之機制，係透過投資工具達成保護本基金之功能。投資人持有本基金至到期日(2021/3/31)時，始可享有100%的本金保證。投資人於到期日前買回者或有本基金信託契約第25條應提前終止之情事者，不在保證範圍，投資人應承擔整個投資期間之相關費用，並依當時淨值計算買回價格。 本基金經理費率按淨資產價值每年0.8%計算，由經理公司於成立時計算存續期間的總報酬，於本基金成立日起五個營業日內以南非幣自本基金撥付之；本基金年度財務報告之簽證費用，由經理公司於成立時計算存續期間各年度之合計總費用，於本基金成立日起五個營業日內以南非幣自本基金撥付，不併入本基金之資產。投資人應了解到期前本基金之淨值可能因市場因素而波動，因保證並非保證，投資標的之發行人的違約或發生信用風險等因素，將無法達到本金保證之效果，投資人在進行交易前，應確定已充分瞭解本基金的風險與特性。 本基金主要投資於南非政府發行之債券，因此可能有債券類別過度集中的風險，造成基金淨值的波動；為增加投資效率本基金得從事利率交換契約，其交易對手雖符合主管機關所訂信用評等標準，但仍存在其違約或破產之信用風險。投資人若因於基金到期前提出買回申請，得依本基金的淨值買回，惟到期前之買回淨值不保證會高於基金保本率或發行價格。有關本基金運用限制及投資風險之揭露請詳見公開說明書。 本基金以南非幣計價，如投資人以新臺幣或其他非本基金的計價幣別之貨幣換匯後投資本基金的，須自行承擔匯率變動之風險。當南非幣相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有買價與賣價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。此外，投資人尚須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。投資人須留意外幣匯款到達時點可能依受款行作業而延遲。

永豐人民幣債券基金(本基金可投資於相當比例非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)：**本基金主要投資於與中國大陸地區及香港相關之債券。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合尋求投資固定潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。** 由於中國大陸地區、香港等新興市場之政經情勢或法規變動較已開發國家劇烈，外匯的管制也較嚴格，可能對本基金投資標的造成直接或間接之影響。投資人須承擔人民幣外匯管制、匯率變動及稅務風險。 本基金可投資於美國Rule 144A 債券，該債券係指美國債券市場上，由發行人直接對合格機構投資者(Qualified Institutional Buyers)私募之債券，此類債券因屬私幕性質，故發行人財務狀況較不透明且僅能轉讓予合格機構投資者，故較可能發生流動性不足、財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資前請詳閱公開說明書。

永豐臺灣加權ETF基金免責聲明： 本基金並非由臺灣證券交易所股份有限公司(「證交所」)贊助、認可、銷售或推廣；且證交所不就不就「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」及/或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」係由證交所編製及計算；惟證交所不就不就「臺灣證券交易所發行量加權股價指數」之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任；且證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。

永豐歐洲50指數基金免責聲明： EURO STOXX 50 指數屬於STOXX 有限公司及/或其相關人員之智慧財產權(包括註冊商標)。 本基金並不被STOXX 有限公司及其相關人員資助、宣傳或任何STOXX 有限公司及其相關人員支持的方式來推廣，STOXX 有限公司及其相關人員並未給予任何保證且排除對EURO STOXX 50 指數之錯誤、疏漏或任何干預之責任(不論是否為過失行為造成)。

永豐標普東南亞指數基金免責聲明： S&P Southeast Asia 40 Index是 S&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」)的產品，且已授權予永豐投信使用。 Standard & Poor's 與 S&P 均為 Standard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)的註冊商標；Dow Jones 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)的註冊商標；這些商標已授權予 SPDJ 使用，並已從屬授權予永豐投信用於特定用途。SPDJ、Dow Jones、S&P 及其各自的附屬公司均不保薦、擔保、銷售或推廣永豐標普東南亞指數基金，而且他們中的任何一方既不對投資有關產品的合理性做出任何聲明，也不就S&P Southeast Asia 40 Index的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何法律責任。