

永豐系列基金周報

2018/2/27

全球投資導航



行動網頁



Android



iOS

本周重點掃瞄

股市	摘要
台灣	過年期間美股平均彈升2%水準，開春後台股亦跟隨強勢彈升收復季線，評估農曆年前市場已大幅度修正，不安定籌碼因子的融資浮額亦明顯降低，美股持續反彈向上，且反彈力道優於預期，外資也因而轉為買超台股，近期而言，電子產業雖仍有淡季影響，智慧手機上半年將持續低迷、還有台幣升值對於電子股毛利率帶來壓力，預期盤面仍以修正後的趨勢股與漲價族群較受青睞，估計台股後續將在季線附近區間整理、緩步推升。
中國	春節期間全球股市止跌反彈，陸股在上周兩個交易日也見補漲行情，且主要集中在科技產業的反彈，短期若國際股市仍見震盪修正，陸股亦將處區間震盪格局，唯中長期仍看好大型股表現。1月M2年增率8.6%持續低位，意味金融去槓桿成效顯著，資金空轉減少，未來M2增長仍將保持低位。中國股市本益比仍處相對低檔，A股平均股息率可望提升，建議逢低布局A股，特別是重點推進重組與安全邊際較高的高股息國企股。
東南亞	近期國際股市有較大的波動，上週外資賣超東南亞股市1.6億美金，但金額已見縮小，市場氣氛亦逐漸回升，而全球總經與企業獲利仍強勁，評估僅是漲多的回檔，東南亞的貨幣並未出現大幅貶值，顯示市場信心仍在，短期可能會先呈震盪走勢，而中長期來看，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	上周全球波動率持續緩降，歐股周線收紅。根據摩根大通統計，歐洲企業一半以上的公司季度業績優於市場預期，EPS年增幅度達16%。摩根大通分析，歐洲今年將會進行更多合併與收購，企業必然將擴大股息和庫藏股支出。高盛預估歐50指數未來12M目標價位3950點，隱含漲幅15%。其次，歐元區經濟仍持續擴張，歐洲央行去年12月調高2018年歐元區經濟增長的預估值達2.3%。根據歐盟統計局Eurostat 2月份最新數據，歐元區經濟增長攀升至2.5%，創下2007年以來新高。
債市	上周金融市場波動趨緩，風險資產持續反彈，美國十年期公債殖利率微幅下跌1bps至2.86%，信用債市價格則普遍下跌。資金流向方面，根據EPFR統計，2/22當周高收益債基金流出18億美元，為連續六周流出，新興市場債基金流入15億美元。短線金融市場波動略減緩，美國公債殖利率漲勢暫歇，有利信用債市止跌回升，然而以資金流向研判，市場信心仍未完全回復，因此操作仍宜保守以對。人民幣近期隨美元指數區間盤整，幣匯率繼續平穩運行，此外，市場認為在本周末即將召開的中國「兩會」期間，官方不會允許人民幣匯率失控波動，企業亦會做好匯率避險，人民幣將偏企穩表現。

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%
OTC櫃買	147.62	4.08%	-4.29%	-1.71%	-0.61%
台灣加權股價	10794.55	3.58%	-3.21%	-0.55%	1.43%
上海綜合	3289.02	2.81%	-7.60%	-1.93%	-0.55%
滬深300紅利指數*	6266.97	2.48%	-6.13%	3.81%	4.72%
香港國企	12735.06	1.59%	-6.50%	6.94%	8.76%
馬來西亞	1861.50	1.26%	1.33%	8.40%	3.60%
韓國KOSPI綜合	2451.52	1.23%	-3.41%	-3.65%	-0.65%
日本日經225	21892.78	0.79%	-8.55%	-2.92%	-3.83%
標普東南亞指數*	577.39	0.50%	-1.07%	10.41%	4.58%
香港恆生	31267.17	0.49%	-5.13%	4.69%	4.51%
印尼	6619.80	0.43%	0.07%	9.11%	4.16%
印度BSE30	34142.15	0.39%	-5.58%	1.37%	0.25%
泰國	1808.06	0.12%	-1.68%	6.62%	3.10%
菲律賓	8467.56	-1.68%	-5.07%	1.22%	-1.06%
美國股市	收盤	近一周%	近一月%	近一季%	年至今%
費城半導體	1351.09	2.49%	-0.70%	0.70%	7.82%
那斯達克	7337.39	1.35%	-1.05%	6.51%	6.29%
標普500	2747.30	0.55%	-3.18%	5.57%	2.76%
道瓊	25309.99	0.36%	-3.59%	7.44%	2.39%
歐洲股市	收盤	近一周%	近一月%	近一季%	年至今%
法國	5317.37	0.68%	-3.24%	-1.36%	0.09%
STOXX歐洲50指數*	3441.46	0.43%	-5.54%	-3.90%	-1.78%
德國	12483.79	0.26%	-6.94%	-4.41%	-3.36%
英國	7244.41	-0.69%	-5.22%	-2.23%	-5.77%

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/23，*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	2225.21	-0.02%	-1.24%	-2.08%	-2.26%	3.04%
美林美國高收益債	1254.86	-0.16%	-1.45%	-0.17%	-0.58%	6.22%
JP Morgan新興市場企業債	312.27	-0.06%	-1.10%	-0.66%	-0.98%	5.43%
JP Morgan新興市場主權債	788.93	-0.20%	-2.14%	-1.74%	-2.35%	6.21%
JP Morgan新興市場當地貨幣債	385.69	-0.44%	-0.37%	3.10%	2.21%	3.70%
JP Morgan美元中國債券	207.63	0.08%	-0.75%	-1.09%	-1.05%	5.35%
iBoxx人民幣點心債	120.04	0.09%	0.34%	0.64%	0.73%	4.55%
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	2.87%	-0.89	21.95	52.42	46.06	
德國十年期公債	0.65%	-5.30	6.50	29.30	22.60	
南非公債(2021)	6.94%	-5.70	-31.80	-139.40	-62.20	
台灣十年期公債	1.06%	2.05	1.32	6.30	11.01	
日本十年期公債	0.05%	-0.60	-3.10	2.40	0.50	

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/23

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	89.88	0.88%	0.76%	-3.12%	-2.43%
境外人民幣	6.33	0.48%	-0.42%	-4.01%	-2.87%
境內人民幣	6.34	-0.18%	-0.53%	-3.80%	-2.62%
菲律賓披索	51.74	-1.06%	1.78%	2.18%	3.49%
日圓	106.56	0.47%	-2.43%	-4.49%	-5.35%
歐元	1.23	-1.09%	-0.69%	3.17%	2.36%
印尼盾	13674	0.94%	2.72%	1.25%	0.63%
馬來西亞幣	3.92	0.67%	0.54%	-4.78%	-3.56%
新台幣	29.31	-0.12%	0.01%	-2.35%	-1.82%
泰銖	31.41	0.32%	-0.44%	-3.83%	-3.58%
南非幣	11.57	-0.12%	-2.83%	-16.60%	-6.61%
韓元	1077.10	0.90%	0.93%	-0.75%	0.91%

資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2018/02/23

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% (2018/02/23)	市場概況與操作策略
	02/09	02/23		
台股看法				過年期間美股平均彈升2%水準，開春後台股亦跟隨強勢彈升收復季線，評估農曆年前市場已大幅度修正，不安定籌碼因子的融資浮額亦明顯降低，美股持續反彈向上，且反彈力道優於預期，外資也因而轉為買超台股，近期而言，電子產業雖仍有淡季影響，智慧手機上半年將持續低迷、還有台幣升值對於電子股毛利率帶來壓力，預期盤面仍以修正後的趨勢股與漲價族群較受青睞，估計台股後續將在季線附近區間整理、緩步推升。
永豐永豐基金	32.05	33.32	生技醫療業 21.69 半導體業 18.76 電子零組件業 13.05 電機機械 5.36 金融保險 4.86	過年期間美股平均彈升2%水準，開春後台股亦跟隨強勢彈升收復季線，評估農曆年前市場已大幅度修正，不安定籌碼因子的融資浮額亦明顯降低，配合台灣總體表現趨佳(4Q17GDP達3.28%，優於南韓3%及新加坡3.1%，主計處評估出口、消費及來台旅客皆佳的前提下，2018年經濟成長力道持續)，指數將有機會緩步推升，惟各公司4Q17及1Q18財報將陸續公布，而台幣升值造成的匯損不利因子將阻礙指數創高，策略上仍選股為重。建議個股挑選為兼具低基期、殖利率、展望前景佳及匯損負面影響偏低的個股。
永豐中小基金	45.75	47.49	電子零組件業 27.46 半導體業 24.57 生技醫療業 12.72 其他電子業 8.74 通信網路業 6.09	受惠美國稅改，美企業財報普遍優於預期，且2018年獲利展望亦佳，配合美國10年期公債殖利率回檔，美股持續反彈向上，且反彈力道優於預期；外資因而轉為買超台股，也帶動台股反彈。因市場對美國FED 3/21將升息一碼的預期已逐漸反映，預期國際股市將穩健向上，但若3/21 FOMC會後資料的利率點陣圖顯示2018年將加速升息至四碼，則會再造成國際股市震盪。預期台股將隨美股反彈向上，基金持股比將維持在85~90%，且隨著上市櫃公司將逐漸公布股利政策，將逐步增加高股息個股持股。
永豐高科技基金	20.60	21.38	半導體業 55.52 電子零組件業 14.79 通信網路業 10.68 電機機械 5.53 電腦及週邊設備業 3.85	美股漲多加上經濟數據亮眼，引發投資人擔憂升息是否加速，使得美股年前出現約8-10%的回檔，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，目前美股已回到揚升趨勢，美國科技股已收復跌幅，台股和美國科技股高度連動，因此樂觀看待台股，誤殺個股可望有顯著反彈。成長性將集中在高速運算、雲端物聯網、汽車電子、3D-Sensing等標的。
永豐領航科技基金	35.30	36.65	半導體業 33.68 電子零組件業 18.68 生技醫療業 8.24 通信網路業 4.80 電機機械 3.94	台股年線具支撐，近期而言，電子產業雖仍有淡季影響，智慧手機上半年將持續低迷、還有台幣升值對於電子股毛利率帶來壓力，預期盤面仍以修正後的趨勢股與漲價族群較受青睞，估計台股後續將在季線附近區間整理。選股部分，未來選股將以具備長線趨勢為主，主要看好半導體與IC設計、Datacenter、汽車電子、工業自動化，及電子漲價概念股為主。非電子族群主要看好受惠升息循環的金融、業績穩定成長的生技族群、紡織等。
永豐趨勢平衡基金	43.26	44.80	電子零組件業 18.65 半導體業 13.50 其他電子業 12.02 金融保險 9.07 電機機械 6.29	近期美債殖利率飆升引發全球股債同時回檔，外資2月賣超台股975億元，期貨淨多單維持4.8萬口水準，指數在年前一度跌破年線來到10,189點創去年下半年以來新低價，指數月KD轉由交叉向下趨勢。短期因指數跌幅過大有跌深反彈，然因上半年產業僅伺服器與比特幣相關業績優於預期外，其餘多數進入淡季效應，市場反彈後獲利了結實壓將出籠，預期指數短期創新高能力不強，震盪修正風險仍在。漲價趨勢明確、產業能見度長（如臉部辨識、電動車、生技、九號公報受惠等）以及高殖利率族群等，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% (2018/02/23)	市場概況與操作策略
		02/09	02/23		
永豐中國經濟建設基金	台幣	20.37	21.86	香港 54.03 中國大陸 18.82 臺灣 14.36	台股：春節前受到美公債殖利率上升引發市場重新對於加速升息的擔憂，全球股市面臨本益比修正，指數重挫，但在春節期間全球反彈，科技股持續上漲也帶動台股短線止穩續揚，持續關注外資在台股的動向。 陸股：春節期間全球股市止跌反彈，陸股在上周兩個交易日也見補漲行情，且主要集中在科技產業的反彈，短期若國際股市仍見震盪修正，陸股亦將處區間震盪格局，唯中長期仍看好大型股表現。 港股：受到農曆春節期間，美股反彈帶動，補漲效應，港股優質股質可望持續吸引資金青睞，低本益比、股息殖利率具吸引力，基本面改善和資金配置的趨勢，港股成長持續可期。
	人民幣	4.38	4.73		
永豐主流品牌基金		15.61	16.11	法國 33.38 美國 25.96 德國 14.22 義大利 8.63 瑞士 6.02	
永豐亞洲民生消費基金		12.43	12.98	中國大陸 46.21 印尼 11.42 南韓 6.03 泰國 2.52 香港 1.06	FED近期公布決策會議紀錄顯示，展望經濟後市動能增強，升息立場恐更堅定，聯準會下個月升息預期再提升；金融市場擔憂聯準會將加速緊縮，導致公債殖利率再度勁升，美股跌深反彈之後又陷入整理，市場投資信心稍顯薄弱，股市震盪加劇。歐股反彈格局仍偏弱勢，最新公布歐元區2月綜合PM回落，3/4德國聯合內閣能否順利誕生以及義大利大選結果，衝擊短期歐股行情。愛馬仕(Hermès)2017年的銷售情況，整體表現符合公司原先預期，由於歐元走強，按實際匯率計算，該公司Q4業績銷售增長已略有減緩。近期精品業績公布結果，大多出現轉弱情況，正是受到強勢歐元影響。
					聯準會貨幣政策報告稱勞動力市場接近或超越充分就業。此外，中共十九屆三中全會周一在北京開幕，應關注是否會討論中國央行行長等人事問題，以及中國共產黨建議修憲，取消國家主席連任限制。短期觀望市場變化，維持總持水位並視價位小幅換股。本周關注南韓工業生產與貿易收支、南韓消費者信心指數、印尼與馬來西亞CPI、香港零售銷售值、印度GDP、泰國產能利用率，以及亞洲各國製造業採購經理人指數與CPI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%(2018/02/23)	市場概況與操作策略
	02/09	02/23		
永豐滬深300紅利指數基金	20.14	20.79	中國大陸79.21	1月新增人民幣貸款2.9兆元創歷史新高，社會融資3.06兆元低於預期。社會融資規模壓縮，新增人民幣貸款投放創新高，顯示表外融資仍受約束，使部分實體經濟融資需求冀望回表內。隨金融業回歸本業的導向增強，預計銀行貸款增速將保持強勁，而表外業務將繼續收緊。1月M2年增率8.6%持續低位，意味金融去槓桿成效顯著，資金空轉減少，未來M2增長仍將保持低位。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經濟增長的目標，首次提出「中國創造」，中國將更關注經濟由高增長轉向高質量。人民幣長期穩定偏升已是官方基本立場，搭配去年債券通施行及今年MSCI納入中國A股，逐步開放中國資本市場，人民幣國際化為不可逆之趨勢，全球資金湧向中國趨勢將更為顯著。中國股市本益比仍處相對低檔，A股平均股息率可望提升，建議逢低布局A股，特別是重點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81.59%。
永豐臺灣加權ETF基金	51.76	53.82	半導體業 25.61 金融保險 13.42 其他電子業 6.38 塑膠工業 6.28 通信網路業 5.35	美股在台股農曆年節期間強勁反彈，三大指數平均上揚3%以上，上周台股新春開盤後強勢補漲。根據主計處統計顯示，受到出口及民間消費優於預期帶動下，去年第四季經濟成長率上修0.08%至3.18%創兩年半新高，累計2017全年上修0.02%為2.86%，同時預計台灣今年(2018年)成長2.42%，顯示台灣經濟依舊保持成長態勢。不過，2/28美聯準會新任主席鮑威爾演說內容，是否影響美股表現，及左右外資動向值得關注，預期台股仍為區間震盪。目前基金含期貨曝險比例為98.83%。

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% (2018/02/23)	市場概況與操作策略
		02/09	02/23		
永豐歐洲50指數基金	台幣	9.91	10.27	法國 27.59 德國 24.72 荷蘭 8.32 西班牙 7.67 義大利 3.80	上週全球波動率持續緩降，歐股周線收紅。根據摩根大通統計，歐洲企業一半以上的公司季度業績優於市場預期，EPS年增幅度達16%。摩根大通分析，歐洲今年將會進行更多合併與收購，企業必然將擴大股息和庫藏股支出。高盛預估歐50指數未來12M目標價位3950點，隱含漲幅15%。其次，歐元區經濟仍持續擴張，歐洲央行去年12月調高2018年歐元區經濟增長的預估值達2.3%。根據歐盟統計局Eurostat 2月份最新數據，歐元區經濟增長攀升至2.5%，創下2007年以來新高。目前基金含期貨曝險比例達105.49%。
	歐元	9.69	10.05		
永豐標普東南亞指數基金	台幣	11.98	12.25	印尼 29.45 馬來西亞 25.75 泰國 20.75 菲律賓 14.34	泰國2017全年GDP成長3.9%，較2016年的3.2%大幅成長，增速為5年來最大，主要是出口和觀光暢旺的帶動，央行利率亦維持不變；馬來西亞2017全年GDP成長5.9%，較2016年的4.2%大幅成長，優於市場預期，主要是出口和投資的帶動；印尼則維持利率不變，顯示東南亞整體基本面穩健，本周重點在東南亞多國2月份PMI，馬來西亞、印尼2月份通膨，預估數據將是持平溫和。 近期國際股市有較大的波動，上週外資賣超東南亞股市1.6億美金，但金額已見縮小，市場氣氛亦逐漸回升，而全球總經與企業獲利仍強勁，評估僅是漲多的回檔，東南亞的貨幣並未出現大幅貶值，顯示市場信心仍在，短期可能會先呈震盪走勢，而中長期來看，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	12.41	12.71		

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 (2018/02/23)	市場概況與操作策略
		02/09	02/23		
永豐貨幣市場基金		13.8021	13.8038	定存48.84 附買回25.09 短票17.77 活存8.16	本周寬鬆因素有央行存單到期，緊縮因素有NCD發行。短期來看，農曆年後通貨陸續回籠，資金面將平衡偏鬆，短率將持穩在原有區間整理。由於國庫借款、外幣債密集交割等變數多，在市場操作心態轉趨保守下，仍需留意通貨回籠速度以及月底緊縮效應所帶來的影響。操作策略上，本周預計附買回與活存比例將維持在20%~30%區間水準，以維持良好的資金流動性。
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		11.3536	11.4556	南非政府公債 76.05	南非央行公佈2017年12月商業周期指標為104.6，雖較11月105.2略微下滑，但若以Q4來看，則較前一季大幅上揚，該指標在2015和2016年一度跌破100。市場預估南非2018年第二季GDP成長率有望超過2%。1月CPI年增率為4.4%，較上月低0.3%，符合市場預期。CPI下滑主要受到燃油價格下降所致，市場預估通脹預期降低下，將促使南非央行調降利率。 南非財長吉加巴(Malusi Gigaba)表示，政府計劃4月將增值稅(VAT)稅率從14%上調至15%，為近25年來首次上調，預期今年將增加政府稅收約360億蘭特。政府增加稅收、節制支出以及舉債成本降低下，市場預估未來三年南非赤字將逐年遞減，2018年預算赤字佔GDP比重可望由原4.3%降至3.6%，有望免除評級下調風險。消息提振，2/22南非股匯債齊揚，10年期公債殖利率盤中跌破8%，為2015年5月以來新低。此外，預算報告顯示，南非經濟正逐漸好轉，預期2018年經濟增長達1.5%、2020年達2.1%。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	9.5497	9.4577	附買回68.26 定存31.31 活存0.05	人民幣離岸市場在農曆春節過後，資金面重回寬鬆，短天期資金利率緩步下行。2至3個月期承作利率方面，RP利率與銀行定存息率貼近，故擇優酌量調整比例。本周操作策略上，若短天期資金利率向下且二者利差拉寬，將增加RP比重；若短天期資金利率窄幅波動，擇優動態調整。
	人民幣	10.5556	10.5742		

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 (2018/02/23)	市場概況與操作策略	
	02/09	02/23			
中國債市	<p>匯率方面，人民幣近期隨美元指數區間盤整，短線上將持續跟隨美元指數走勢，而在中國經濟基本面表現穩健之下，有助人民幣匯率繼續平穩運行。此外，市場認為在本周末即將召開的中國「兩會」期間，官方不會允許人民幣匯率失控波動，企業亦會做好匯率避險，人民幣將偏企穩表現。</p> <p>債券市場方面，點心債供給面仍然稀缺，匯率的穩定預期以及配置面的需求將進一步支撐其走勢。而在中資美元債方面，市場仍偏好有利差保護的高收益債，但仍需注意個別公司風險。</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	10.9975	10.9206	美元債79.77 點心債10.99 現金及其他9.24	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	9.3509	9.2446		
	人民幣累積	2.4630	2.4738		
	人民幣月配	2.0334	2.0332		
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	9.0418	9.0018	點心債73.31 美元債15.91 現金及定存10.78	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	8.4452	8.3683		
	人民幣累積	10.343	10.3728		
	人民幣月配	9.6992	9.6905		

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 (2018/02/23)	市場概況與操作策略
		02/09	02/23		
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	11.4305	11.4490	新興市場債58.69 高收益債24.89	<p>上周金融市場波動趨緩，風險資產持續反彈，美國十年期公債殖利率微幅下跌1bps至2.86%，信用債市價格則普遍下跌，美國高收益債指數下跌0.16%，新興市場美元主權債指數下跌0.14%，新興市場當地貨幣債券指數下跌0.34%。資金流向方面，根據EPFR統計，2/22當周高收益債基金流出18億美元，為連續六周流出，新興市場債基金流入15億美元。短線金融市場波動略減緩，美國公債殖利率漲勢暫歇，有利信用債市止跌回升，然而以資金流向研判，市場信心仍未回復，因此操作仍宜相對保守以對。</p>
	月配	8.0816	8.0645		
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	10.5298	10.554	拉丁美洲52.66 亞洲14.45 歐洲13.32 非洲9.44 中東2.41	<p>上周金融市場波動趨緩，風險資產持續反彈，美國十年期公債殖利率微幅下跌1bps至2.86%，信用債市價格則普遍下跌，新興市場企業債指數下跌0.06%。資金流向方面，根據EPFR統計，2/22當周高收益債基金流出18億美元，為連續六周流出，新興市場債基金流入15億美元。短線金融市場波動略為減緩，美國公債殖利率漲勢也暫歇，有利信用債市止跌回升，然而以資金流向研判，市場信心仍未回復，因此操作仍宜相對保守以對。</p>
	台幣月配	8.4872	8.4743		
	人民幣累積	2.323	2.3541		
	人民幣月配	2.2956	2.3178		

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
03月	03月20日	03月26日
04月	04月19日	04月25日
05月	05月21日	05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	0.0300	2018/02/14	2018/02/26
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0084	2018/02/14	2018/02/26
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0420	2018/02/14	2018/02/26
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0330	2018/02/14	2018/02/26
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0250	2018/02/14	2018/02/26
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0358	2018/02/13	2018/02/26
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0305	2018/02/13	2018/02/26

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，任何涉及由本金支付的部分，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）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，此類債券因屬私人性質，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有更高的價格波動及更低的流動性，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，此類債券因屬私人性質，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基金的流動性，經理人可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進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、標誌以及指數所含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之風險。

永豐南幣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，始可享受100%的本金保護。投資人於到期日前買回者或有本基金信託契約第25條應提前終止之情形者，不在保護範圍，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；本基金會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的合計總費用，於本基金成立日起五個營業日內以南非幣自本基金撥付，不併入本基金的資產。投資人應了解到期日前本基金的淨值可能因市場因素而波動，因保護並非保證，投資標的之投資人違約或發生信用風險等因素，將無法達到本金保護之效果，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日前提出買回申請，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。當南非幣相對於其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有實價與買價之差異，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遞延。

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，此類債券因屬私人性質，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「臺灣證券交易所發行之量加權股價指數」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之量加權股價指數」係由證交所編製及計算；惟證交所不就不「臺灣證券交易所發行之量加權股價指數」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(“SPDJI”)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SPDJI使用，並已從屬授權予永豐投信用於特定用途。SPDJI、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。