

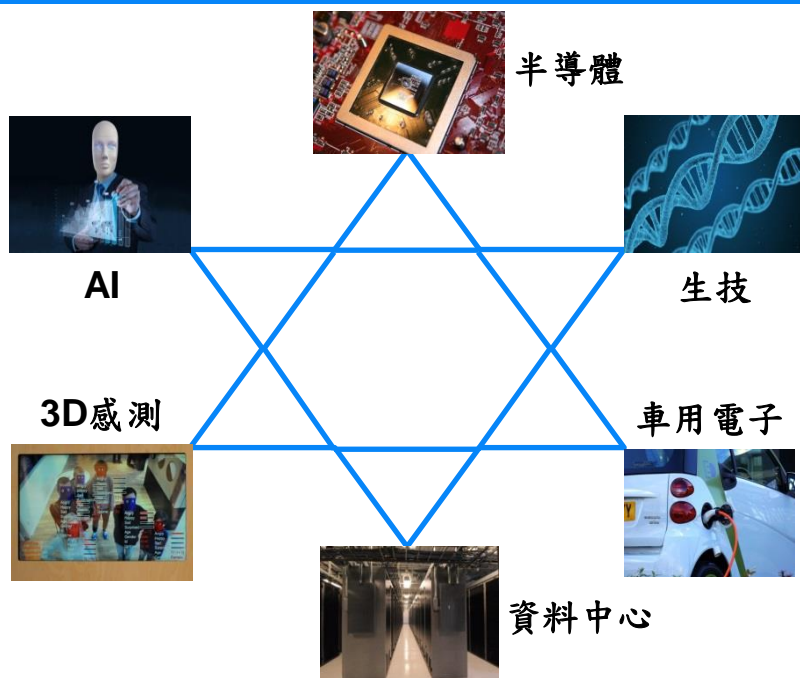
投資高科技 追求高成長
洞燭產業變化 聚焦市場主流

• 永豐高科技基金

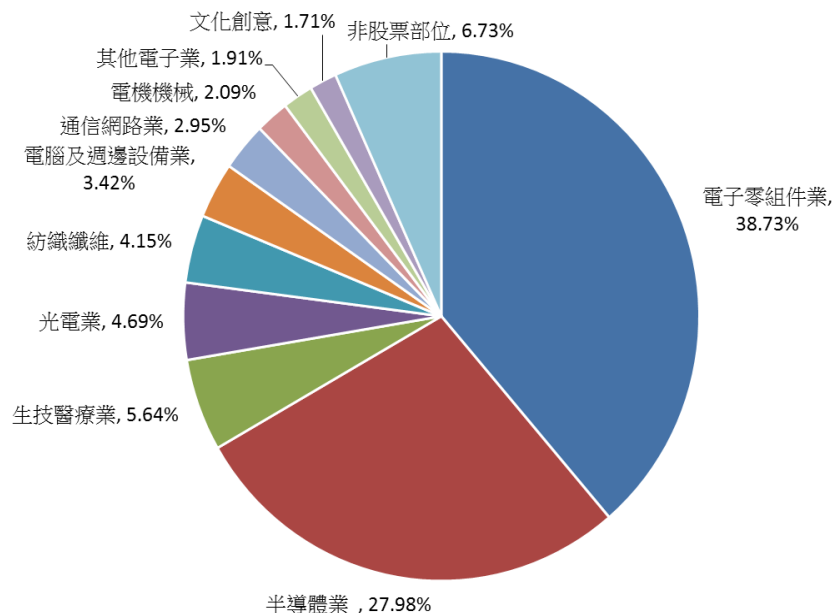
基金配置聚焦六大明星產業 緊抓高成長契機

- 基金持有半導體個股涵蓋半導體供應鏈、AI、3D感測與資料中心的成長題材。
- 電子零組件以被動元件為主，受惠車用電子的爆發性需求。
- 生技業為國家重點培植產業，股價修正後籌碼已相對穩定。

六大明星產業



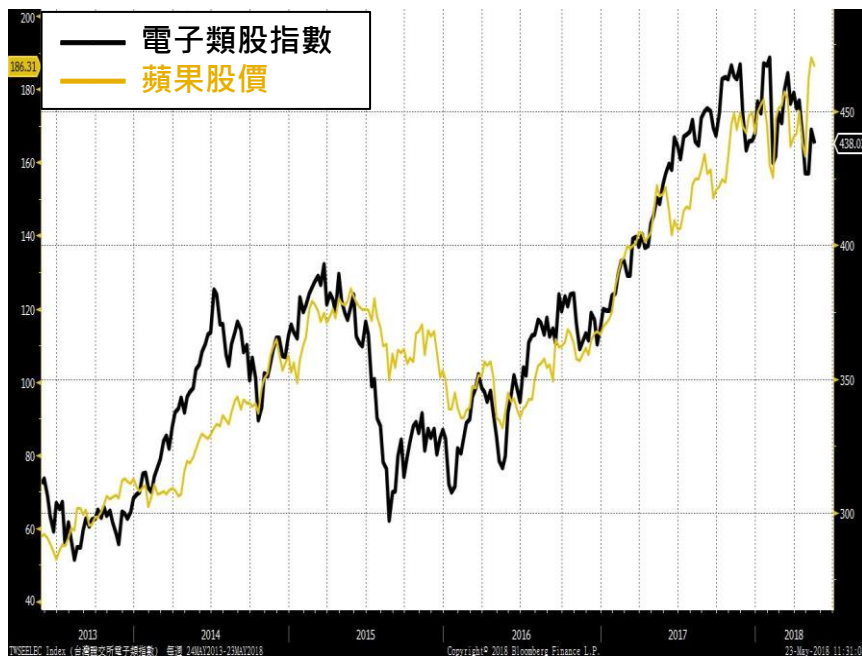
基金產業配置比重



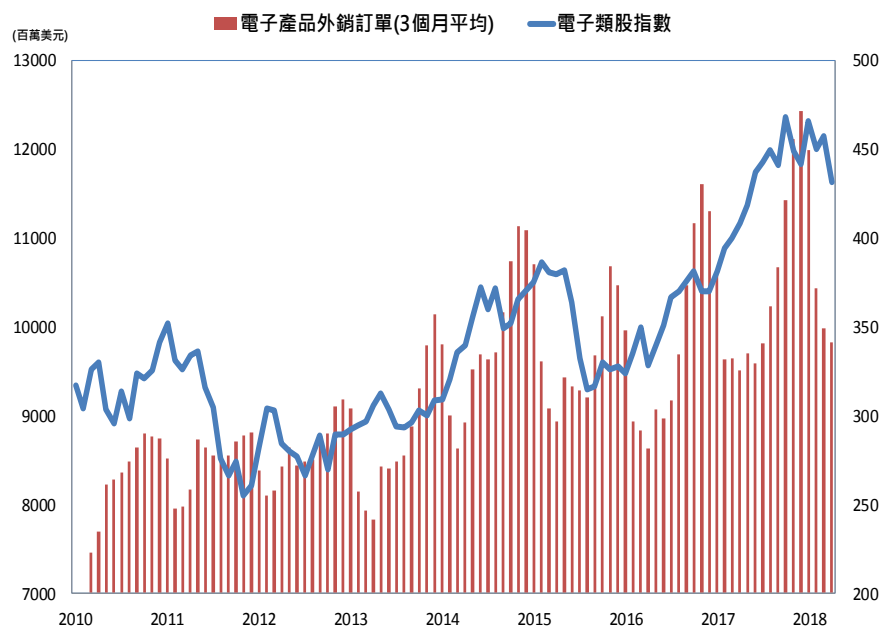
蘋果備貨旺季來臨 蘋概股Q3表現可期

- 每年3、4月為電子產品外銷訂單的周期性谷底，之後隨著備貨旺季到來，相關公司營收可望逐月回溫。
- 彭博社報導台積電已開始量產蘋果新手機所需的A12晶片，預期蘋概股股價在修正過後將反映備貨題材。

蘋果股價具示範作用



電子業即將進入週期性旺季



永豐高科技 眼光精準、績效亮眼

基金特色

靈活調整持股 隨時掌握主流題材

聚焦六大明星產業 緊抓高成長契機

不拘泥傳統電子範疇 生技股亦多所著墨

基金重點

科技業出身的經理人

領先布局潛力產業

績效排名穩定領先

前10大持股

股票名稱	產業	持股%
國巨	電子零組件	13.07%
環球晶	半導體	9.26%
華新科	電子零組件	9.01%
奇力新	電子零組件	7.66%
禾伸堂	電子零組件	6.29%
創意	半導體	4.54%
中美晶	半導體	4.24%
微星	電腦	3.42%
大江生醫	生技	3.23%
全新	通信網路	2.95%

經理人小檔案

基金經理人	呂宏宇
學歷	國立台灣大學電信工程研究所
經歷	永豐投信投資處國內投資部基金經理人 永豐投信投資處國內投資部研究員 康和證券電子研究員 台新投顧電子研究員 宏達電韌體工程師、產品經理 聯發科軟體工程師
優勢	由於科技業背景出身，對於科技產品週期循環以及上下游產業鏈掌握度高。

基金績效



	YTD	1年	2年	3年	5年	成立以來
高科技基金	29.16%	62.21%	74.76%	66.49%	124.68%	177.70%
電子指數	0.92%	6.47%	30.96%	16.76%	42.57%	--
同類型排名	2/26	2/26	7/26	5/26	5/26	--

《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，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的風險。

台北市中正區博愛路17號13樓 客服專線: (02)2312-5066

掃描QR CODE-基金交易 *EASY GO!*



行動網頁



Android



iOS



搭上中國改革開放的成長列車
鎖定三高個股 追求穩健獲利

- 永豐滬深300紅利指數基金

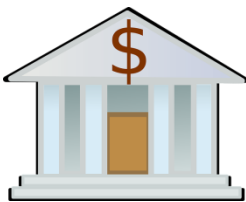
改革開放不停歇：提升陸股投資價值

- 中國改革開放的腳步並沒有受到中美貿易紛爭的影響，今年以來仍按既定規劃宣布一連串開放市場的措施，有助於吸引外資並推動中國經濟成長模式由量的擴張轉變為質的提升。
- 統計過往英、美等國實施國家級政策改革，股市先由評價面上升趨動，再由實質獲利面支撐股市；主要國家過往正式實施政策改革後，股市3年複合成長率達到**23%**。

今年以來宣布的改革開放措施



透過調降稅率、提高稅賦起徵點，以及減少各項公眾收費等方式，達到減稅1.1兆元人民幣的效果。

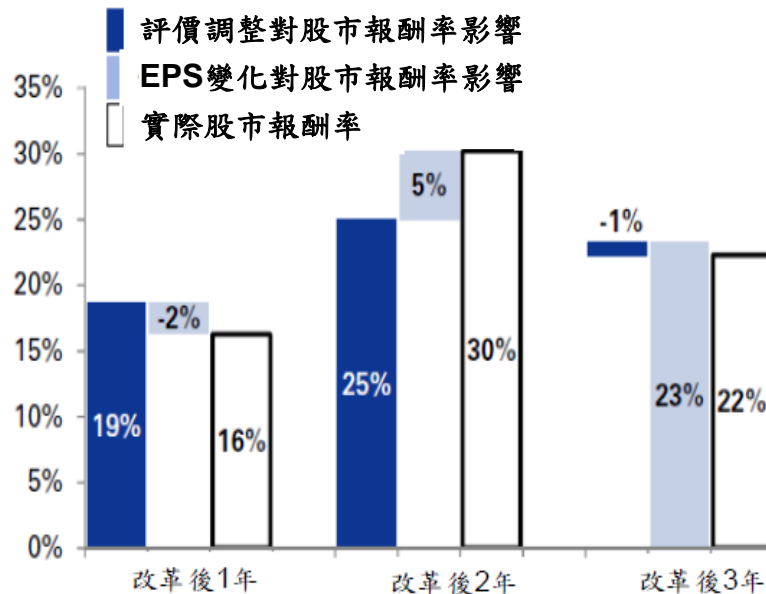


取消國內金融機構的外資持股比例限制，對外資保險與證券公司的經營業務範圍也不再單獨設限。



進口汽車整車稅率由25%降至15%，零組件稅率則降至6%。

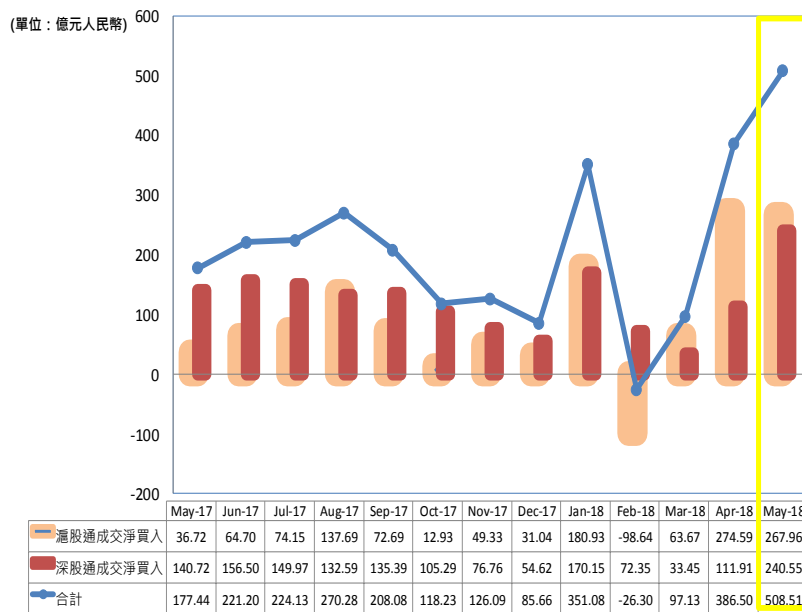
歷史經驗顯示改革開放推動股市上揚



A股入摩:外資積極進場卡位

- 明晟公司宣布納入MSCI指數的226檔A股名單，將在6月與9月分兩階段進行；若以5%的納入因數計算，預計可在今年吸引1045億美元的資金流入，一旦A股獲得100%納入，更將產生超過2兆元人民幣的吸金效應。
- 4月份滬股通與深股通合計淨流入金額已來到386.5億元人民幣，5月份更進一步創下歷史新高，顯示修正後的A股股價已吸引外資在A股正式入摩之前提早進場卡位。
- 滬深300紅利指數有高達90%的成分股獲選入摩，也是滬股通與深港通的熱門成交標的，成為A股入摩題材的直接受惠者。

滬股通與深股通每月買賣超金額



滬股通與深股通5月十大熱門成交股

(百萬元人民幣)

排名	公司名稱	買進金額	賣出金額	買賣總額	滬深300紅利指數成分股
滬股通					
1	貴州茅台	11,468.88	6,840.88	18,309.76	
2	中國平安	6,401.24	5,032.17	11,433.41	
3	伊利股份	4,615.43	4,421.40	9,036.83	Y
4	恒瑞醫藥	4,191.84	4,056.78	8,248.62	
5	海螺水泥	3,151.98	1,635.45	4,787.43	Y
6	招商銀行	2,633.01	1,649.91	4,282.92	Y
7	中國國旅	2,186.79	1,869.78	4,056.57	
8	青島海爾	1,878.62	1,361.39	3,240.01	
9	中國石化	1,868.73	996.33	2,865.06	Y
10	上汽集團	1,923.02	919.93	2,842.95	Y
深股通					
1	五糧液	6,948.84	2,858.12	9,806.96	Y
2	海康威視	4,825.91	4,722.11	9,548.02	
3	格力電器	4,613.01	3,518.10	8,131.11	Y
4	美的集團	4,281.18	3,145.68	7,426.86	Y
5	萬科A	2,353.15	1,792.86	4,146.01	Y
6	洋河股份	2,231.82	1,688.86	3,920.68	Y
7	分眾傳媒	1,850.76	1,383.01	3,233.77	
8	老闆電器	1,710.18	1,160.74	2,870.92	
9	大族激光	1,898.96	661.31	2,560.27	
10	平安銀行	1,008.05	1,212.43	2,220.48	

滬深300紅利指數

投資中國的最佳選擇

基金特色

被動式投資 績效緊貼指數

鎖定高市值、高股利、高股東權益報酬率個股

投資標的與A股入摩名單高度重疊

基金重點

純A股基金

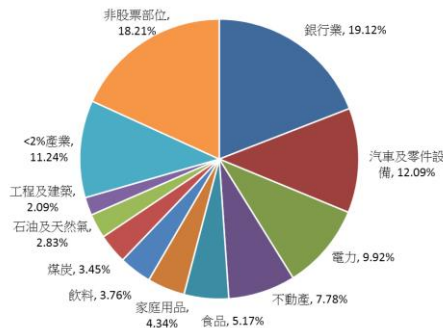
唯一追蹤滬深300紅利指數

台幣/美元/人民幣多重選擇

前10大持股

股票名稱	產業	持股%
雙匯發展	食品	3.84%
中國神華	煤炭	3.45%
上汽集團	汽車	3.13%
格力電器	家庭用品	2.98%
華能國際	電力	2.39%
宇通客車	汽車	2.33%
華域汽車	汽車	2.26%
建設銀行	銀行	2.09%
農業銀行	銀行	2.08%
工商銀行	銀行	2.01%

產業配置與持股比重



	配置%
股票部位合計	81.79%
含期貨曝險比重	108.36%

基金績效



	YTD	1年	2年	3年	成立以來
滬深300紅利指數基金—新台幣	-4.07%	17.79%	30.62%	-2.65%	90.70%

《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。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。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。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的風險。

台北市中正區博愛路17號13樓 客服專線: (02)2312-5066

掃描QR CODE-基金交易 *EASY GO!*



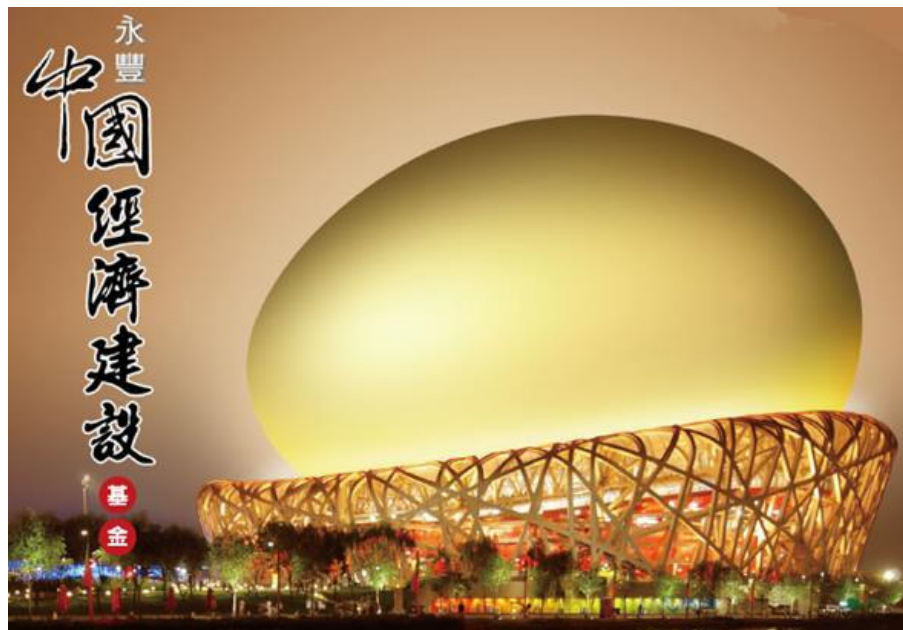
行動網頁



Android



iOS



掌握中國新經濟脈動、主動選股追求超額報酬
多管道投資中國、港中台靈活配置

- 永豐中國經濟建設基金

北水南下 港股持續受惠資金動能

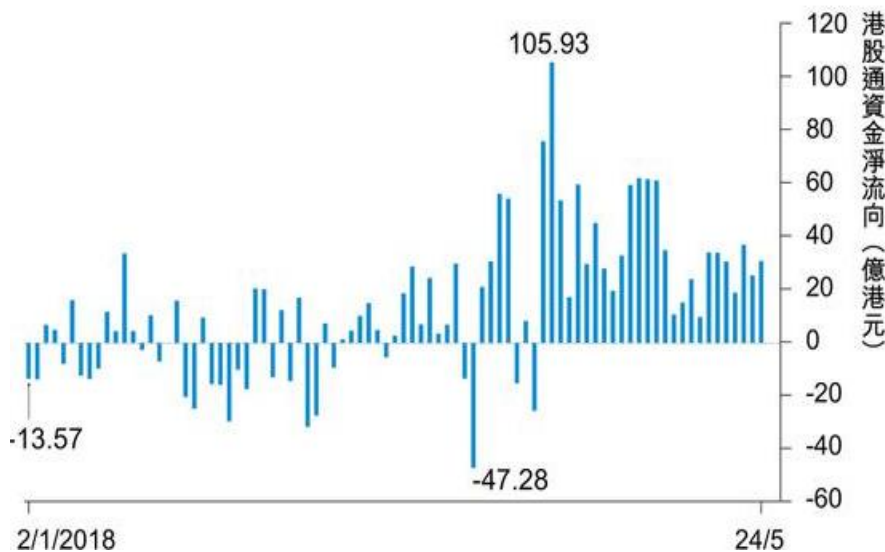
•北水持續增持港股

✓ 北水持續增持港股，雖增持速度放緩，主因來自內地保險公司及共同基金等資金，因內地去槓桿、防風險，使投資趨嚴，調整後仍可望回流。

•H股全流通提速，港股添新動力

✓ 中國加快資本市場對外開放，H股全流通是香港市場亮點，5月下旬發布H股全流通試點指南，可望吸引內地優質企業來港上市，再帶動北水及海外資金入港動能。

近3個月南向資金動向



H股全流通試點產業及門檻



A股ROE揚升 新經濟產業獲利成長突出

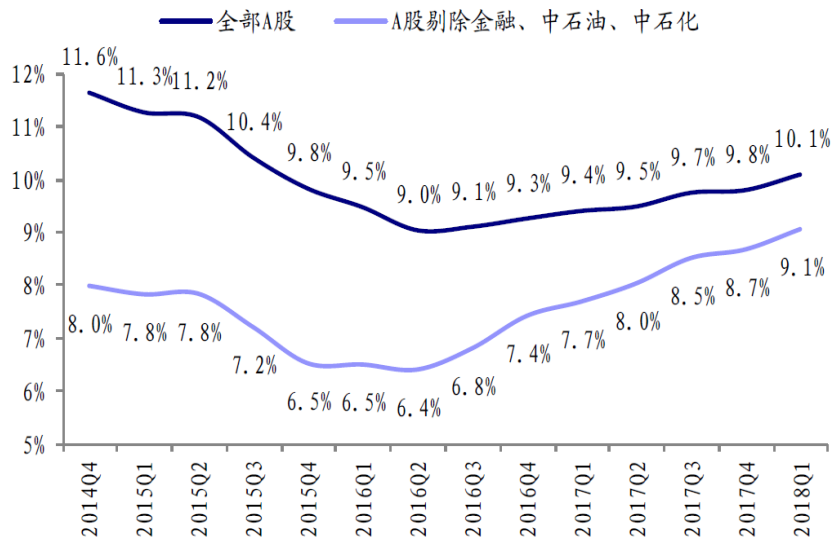
•ROE可望續向上提升

✓ A股剔除金融和兩油，ROE創2012年第二季以來新高，銷售淨利率的回升是ROE改善主因，企業產品利潤率提升，ROE可望持續上揚趨勢。

•新經濟產業獲利成長速度居前

✓ 第一季A股產業獲利成長速度明顯提升，其中傳媒、建材、通信等產業，第一季淨利潤率明顯成長，另外，新經濟產業(傳媒、通信與電子等)，更在季度獲利變動領先群囊括主要席次。

A股ROE趨勢



產業淨利潤季變動前五名

產業別	Q4/17	Q1/18	Q1/18-Q4/17
傳媒	-118.4%	5.2%	123.6%
建築材料	93.2%	205.6%	112.5%
通信	-35.0%	60.5%	95.5%
農林漁牧	-98.1%	-5.3%	92.8%
電子	-80.2%	3.8%	84.0%

中國經濟建設 主動選股、報酬靚

基金特色

新機會(十三五)、新經濟(中國製造2025)、新政策(高質量)

港股佔比近五成 續看好AH股價差收窄

多管道投資中企：H股+QFII+滬港深港通

基金重點

主動管理、廣納潛力股

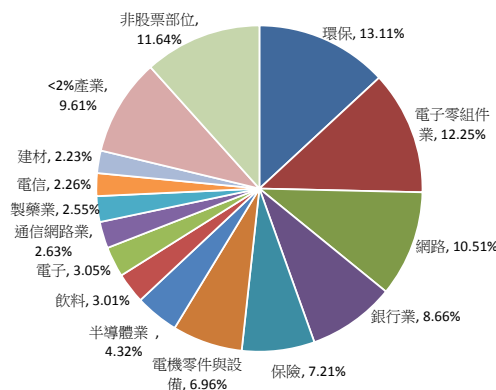
靈活港、中、台配置

新台幣、人民幣

前10大持股

股票名稱	交易國	持股%
國巨	臺灣	10.53%
中國光大國際	香港	6.81%
中國光大綠色	香港	6.30%
騰訊	香港	5.88%
中國工商銀行	香港	5.72%
ALIBABA GROUP	美國	4.63%
中國平安	香港	4.60%
風華科技	中國	3.77%
貴州茅台	中國	3.01%
中國建設銀行	香港	2.94%

區域及產業配置



國家	配置%
香港	45.24%
臺灣	20.42%
中國	18.07%
美國	4.63%

基金績效



級別	年至今	1年	2年	3年	5年	成立以來
新台幣	8.63%	40.98%	44.80%	15.23%	91.77%	115.60%
排名/檔數	4/73	4/69	17/65	8/42	1/31	--
人民幣	5.91%	33.51%	53.05%	--	--	28.85%
排名/檔數	8/73	12/69	9/65	--	--	--

《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，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。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；操作策略說明不作為基金績效之保證。本基金並非完全投資於中國大陸有價證券，本基金投資地區包含中國大陸及香港，可能因景氣循環、政治及非經濟因素導致價格劇烈波動，而使資產價值受不同程度之影響。另外，匯率變動亦可能影響基金之淨資產價值、申購價格或收益。基金可能因短期市場、利率或流動性等因素，發生價格大幅下跌之情形，相關投資風險無法一一詳述，敬請詳閱基金公開說明書。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。

台北市中正區博愛路17號13樓 客服專線: (02)2312-5066

掃描QR CODE-基金交易 *EASY GO!*



行動網頁



Android



iOS

永豐全球多元入息基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

用AI視界
發現多元新機會



運用人工智慧投資 網羅訊號精準出擊
債券為核心配置 降波動 先守再攻

- 永豐全球多元入息基金
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券基金且配息來源可能為本金)

美債殖利率揚升 資產輪動加速

• 通膨與升息推升美債殖利率

✓ 美國10年期公債殖利率從年初的2.46%，於4月下旬突破3%，主因油價帶動美國通膨壓力，加上升息與縮表，推升美國長天期利率。

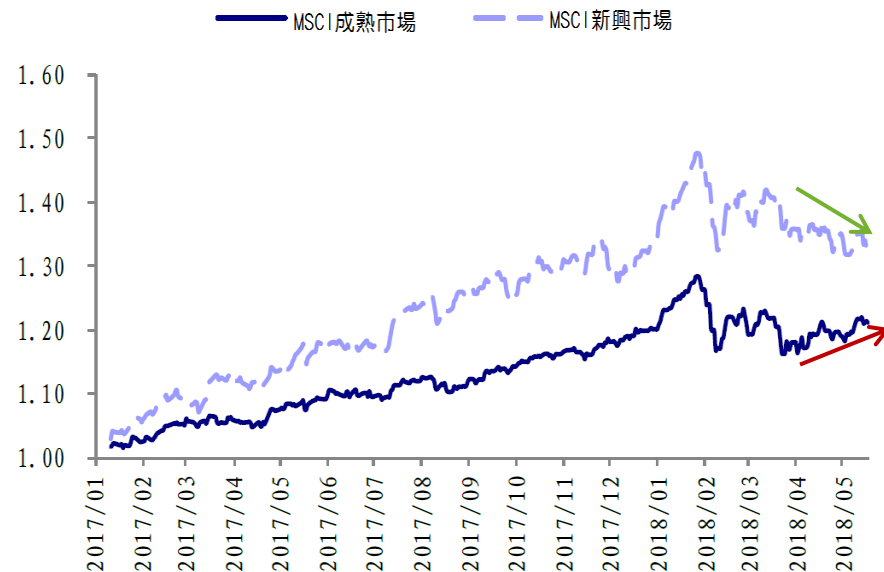
• 資產輪動加速，市場表現分歧

✓ 美債殖利率向上，使債市短線偏空，排擠股市資金，但利率高於一定水準，又吸引資金回流債市，殖利率區間高檔各類資產輪動加速。

聯邦基金利率與美債殖利率走勢



成熟與新興市場股市走勢

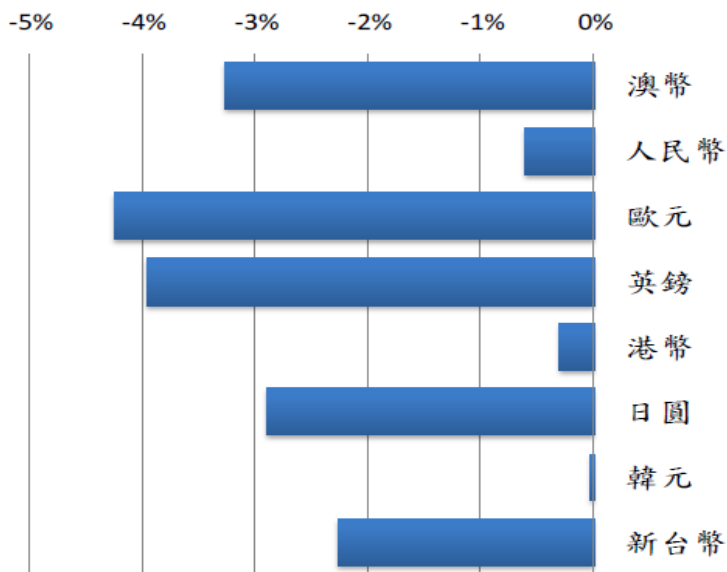


美元強勢 國際資金重分配

• 美元走強國際資金重分配

- ✓ 金融市場持續反應聯準會後續升息路徑，美元強勢使得國際資金投資重做分配，新興市場面臨資金壓力。
- ✓ EPFR統計資料顯示，資金流向反應近期市場對資產評價與投資立場相較年初見轉變，多元的資產配置更能因應市場與資金輪動變化。

近60日主要貨幣相對美元貶值幅度



資金於股債資產輪動變化

資產別 (單位：美元)	5/23當周	近1個月 周平均	近3個月 周平均	2017年 周平均
全球股票	56億	45億	24億	54億
全球債券	3億	26億	41億	75億
美股	80.6億	44億	-5億	-16億
新興股	-1.7億	-5.45億	18.5億	11億

全球多元入息 精準投資 抗波動

基金特色

結合AI大數據模組與專業團隊 精準投資

雙安全閥：債券50%起+風險預算全資產監測

符合儲備退休三原則：收息、成長、減震

基金重點

AI人工智慧模組操作

多元孳息資產先守後攻

新台幣、美元

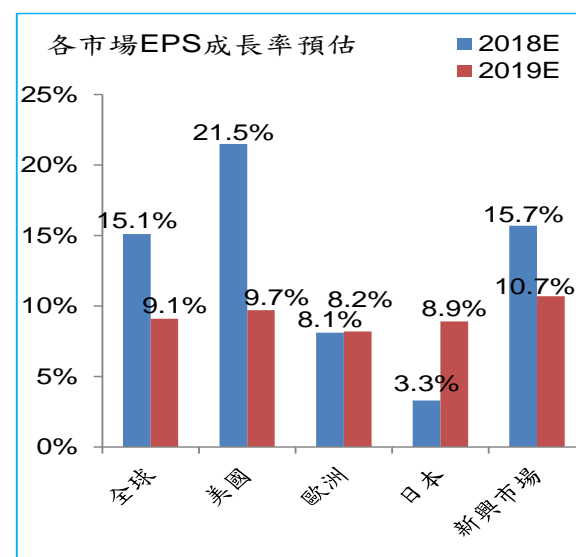
焦點1：債券為主、降波動度

焦點2：高息債可轉債抗升息

焦點3：精選機會市場追成長

資產別	YTD	2017	近5年
全球股市	15.38	7.01	9.86
新興市場股	15.84	13.23	14.62
新興市場債	2.72	2.20	5.21
高收益債	3.46	2.65	5.68
投資等級債	2.54	2.48	3.49

債券種類	美債相關性 (2004-至今)	美債相關性 (2004-2006)
可轉債	0.317	0.14
高收益債	0.16	0.014
新興市場債	-0.282	-0.69
投資等級債	-0.559	-0.678



《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，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。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；操作策略說明不作為基金績效之保證。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金進行配息前未先扣除行政管理相關費用，投資人於申購時應謹慎考量。本基金投資子基金部份，可能涉有重複收取經理費。本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券基金，該等基金需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券型基金。此外，本基金所投資的子基金之投資標的，可能因國家或地區之政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，造成本基金淨值之波動。投資人如以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購基金，須自行承擔匯率變動之風險。此外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。另，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，投資人亦須留意外幣匯款到達時點可能因受款行作業時間而遞延。

台北市中正區博愛路17號13樓 客服專線: (02)2312-5066

掃描QR CODE-基金交易 *EASY GO!*



行動網頁



Android



iOS