

## 【基金概況】永豐全球多元入息基金操作概況說明

(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)

### 【基金成立至今市場概況】

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)自成立以來，面臨美國發動全球貿易戰威脅，新興市場動盪，各地股市盤整壓力大，加上美國升息腳步明確，各類債券資產亦多陷於整理格局，全球金融市場陷震盪加劇整理格局。

### 【控波動投資方針始終如一】

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)主要投資特性為控制風險、降低波動，追求長期穩健收益，成立之初以追求較低波動度、追求穩定成長為主要訴求，在資產配置規劃上，債券比重要求至少要達 50%起為核心投資方針，依市場狀況與模型之建議，分批佈局、穩健配置投資，同時採取多元資產靈活調整、分散區域配置。目前投資組合，股票部位以美股為主，新興亞股次之，商品、不動產亦有分散配置，債券部位以可轉債、高收益債為主，新興市場債、投資級債亦有分散配置(見文末附圖)。新台幣對美元亦採取高度匯率避險，以降低整體投資組合和匯率波動的影響，自募集至進場投資以來，始終未改變基金追求穩定的主要訴求。

### 【危機事件中 多元資產配置，表現持穩】

8 月份，受美國貿易戰威脅，加上土耳其引發新興市場危機，全球金融市場波動加大(見表 1)，基金依市場狀況與模型之建議，核心投資方針為債券比重至少要達 50%起，以多元資產配置策略，控制風險、降低波動，表現穩健。配置在包含美股、投資級債、可轉債、不動產、商品等皆有正向貢獻，新興市場相關資產則跌幅較大，為負向貢獻，但因相關資產配置比重較低，已避免了較大的衝擊。新台幣對美元採取高度匯率避險，目前年化避險成本約 2%~2.5%，而美元指數近期在高檔震盪，較高的匯率避險也降低了匯率波動的影響性。8 月份整體基金在股票部位為正貢獻，提供了資本利得，債券部位雖為負貢獻，但投資標的提供收息穩定性，整體多元資產配置顯示控制風險、降低波動，表現穩健的特性。

表 1、8 月份各類資產指數表現一覽表

指數	報酬率	指數	報酬率
美股	3.03%	投資級債	0.38%
新興股	-3.19%	高收益債	-0.18%
全球不動產	0.95%	新興市場債	-1.90%
綜合商品	0.47%	可轉債	1.80%

資料來源：永豐投信、截至：2018/8/31 止

《永豐投信 獨立經營管理》本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。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。本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。本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。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。

**【優勢：多元資產抗波動、靜候輪動時機】**

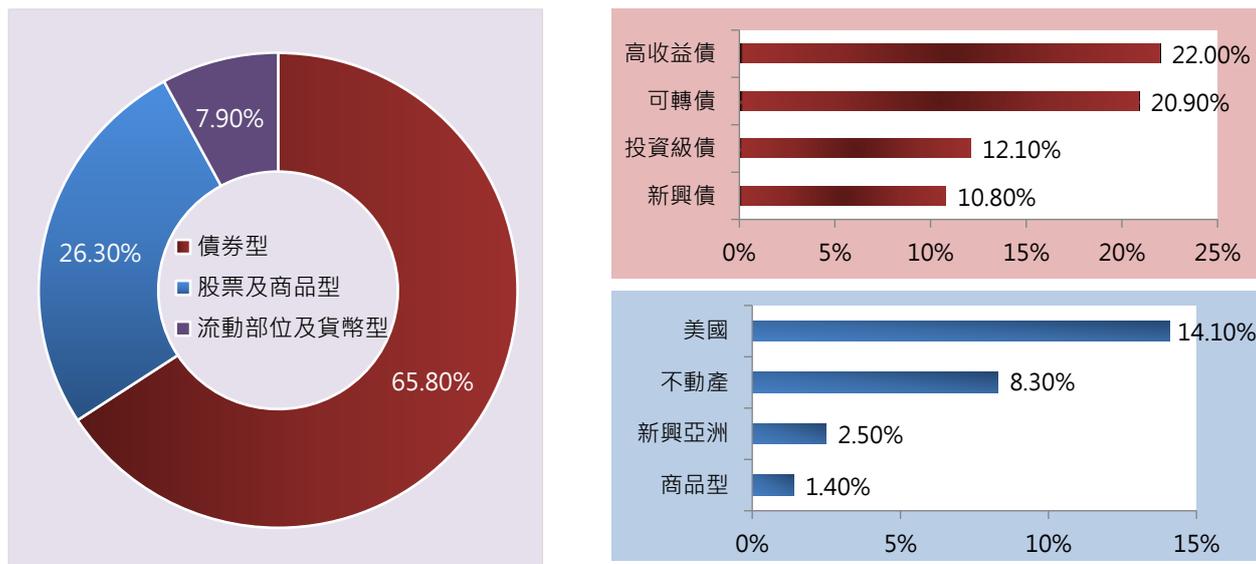
根據 Morningstar 的統計，全球多元入息基金自募集以來始終強調及依循多元資產配置、降低波動度，成立至今，市場不確定性增加，震盪較大，確實展現較低波動度表現，過去三個月以來，全球多元入息基金新台幣級別年化波動度僅 4.43% (見表 2)，相較純股票資產今年高達 15% 以上的波動度，確實展現資產保護力。這波貿易攻防戰、與對年底前的升息預期影響性逐步顯現，不少市場與資產已見超跌現象，未來若出現反彈，多元資產投資佈局，相較單一市場配置，較有機會跟隨下一波市場漲升動能。

表 2：基金成立以來波動度一覽(累積型)

	年化波動度
新台幣級別	4.43%
美元級別	4.61%

資料來源：Morningstar，2018/8/31

圖、最新資產配置概況



資料截至：2018/8/31 止

《永豐投信 獨立經營管理》本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本證券投資信託事業以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本證券投資信託事業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。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應負擔之相關費用，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。本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。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。