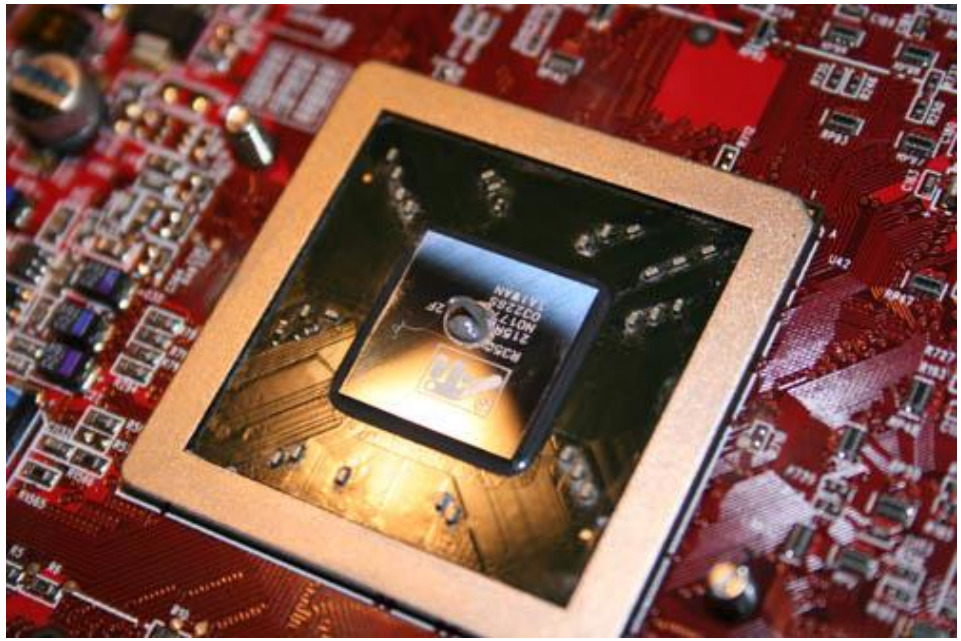
永豐投信
SinoPac SITC



投資高科技　追求高成長

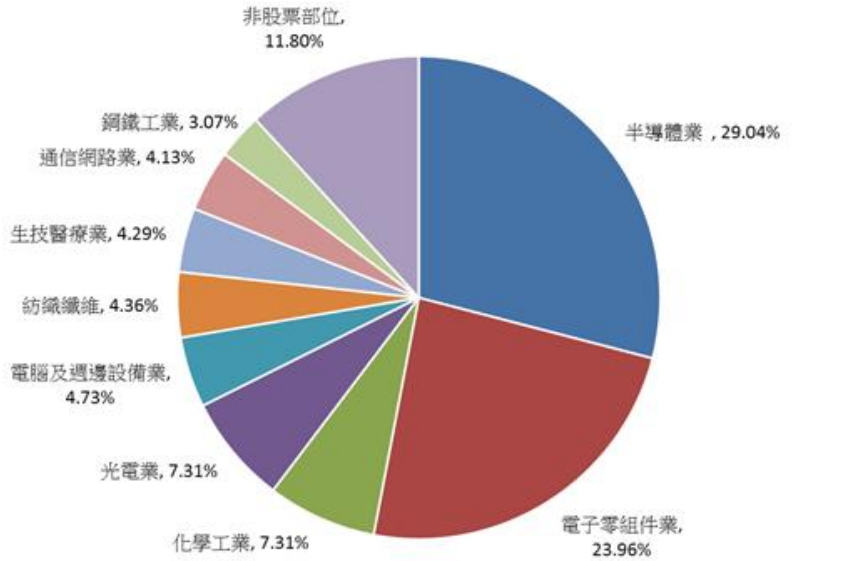
洞燭產業變化　聚焦市場主流

- 永豐高科技基金

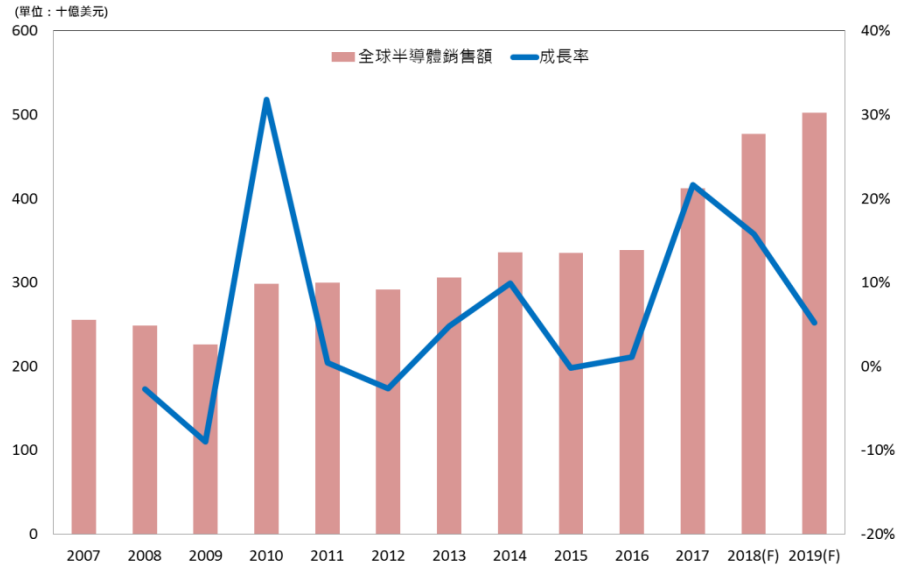
半導體是科技發展的核心　具備長線成長題材

- **基金重點布局半導體產業**
  - ✓ 未來包括AI、3D感測與資料中心等熱門軟硬體技術的發展都脫離不了以半導體作為核心，半導體產業的長期成長趨勢無庸置疑。
- **半導體市場需求維持暢旺**
  - ✓ 根據世界半導體貿易協會(WSTS)的預測，在市場需求維持暢旺下，全球半導體銷售額在2018、2019年將分別成長15.7%與5.2%的水準。

基金產業配置比重



半導體市場規模將續創新高



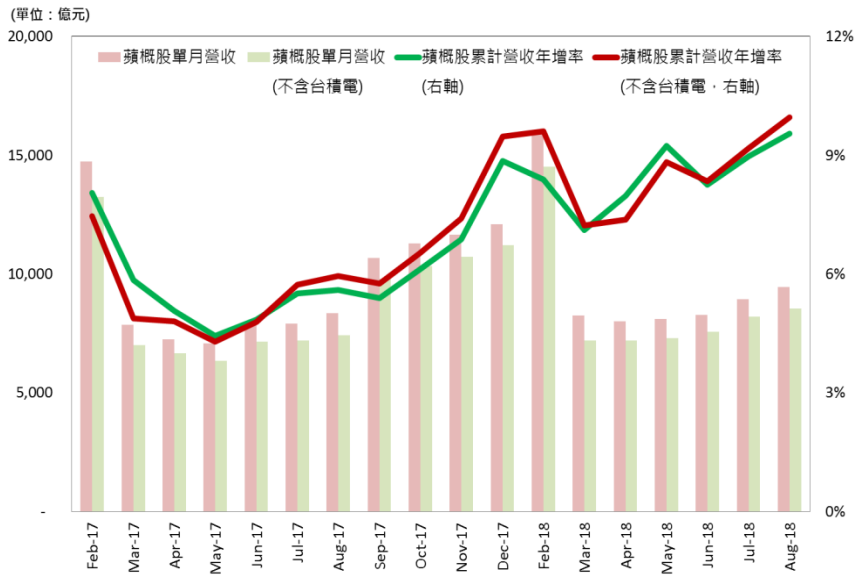
資料來源：永豐投信，截至2018/08/31　資料來源：WSTS，2018Q2 update

永豐投信 SinoPac SITC

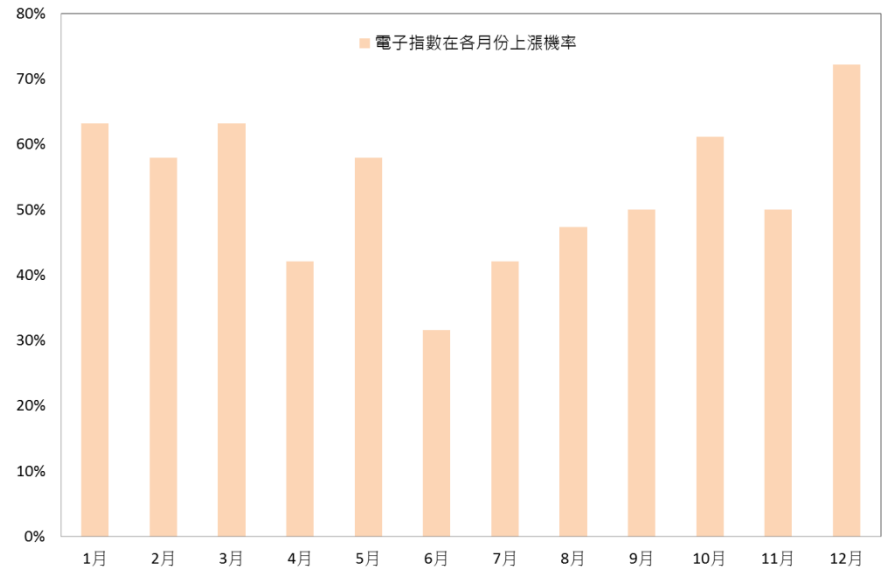
蘋概股營收數字耀眼　股價終將有所反應

- **市場對蘋概股看法似乎過於悲觀**
  - ✓ 儘管外界保守看待蘋果新機的市場接受度，但以蘋概股實際營收成長率優於去年的表現來看，目前的股價水準似乎未能反映真實狀況。
- **電子股在第四季上漲機率相對較高**
  - ✓ 從季節性角度分析，4月到8月間電子股表現往往容易偏弱，之後隨著年底購物旺季前的市場需求轉趨暢旺，股價走勢也將漸入佳境。

蘋概股營收成長優於去年



電子股第四季走勢將漸入佳境



資料來源：CMoney，截至2018/08，2月份為1、2月合併數據

資料來源：CMoney，統計期間為2000/01~2018/08

永豐投信 SinoPac SITC

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%
華新科	電子零組件	9.43%
創意	半導體	9.03%
國巨	電子零組件	8.57%
台積電	半導體	8.52%
大立光	光電	7.31%
祥碩	半導體	4.74%
微星	電腦	4.73%
遠東新	紡織纖維	4.36%
大江生醫	生技	4.29%
智邦	通信網路	4.13%

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	18.88%	26.35%	48.09%	85.49%	103.67%	155.60%
電子指數	2.85%	1.08%	22.72%	44.35%	54.80%	--
同類型排名	3/26	6/26	8/26	5/26	6/26	--

資料來源：永豐投信、CMoney，同類型指國內科技型基金，統計截至2018/08/31

永豐投信 SinoPac SITC

《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，不得作為投資惟一依據，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

掃瞄QR CODE-基金交易 EASY GO!

行動網頁 Android iOS

永豐投信 SinoPac SITC

永豐投信
SinoPac SITC

人工智慧決策 精準投資出擊

全球經濟預期轉保守 重美元資產防守配置

- 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)

經濟預期偏保守　資產配置沈著應戰

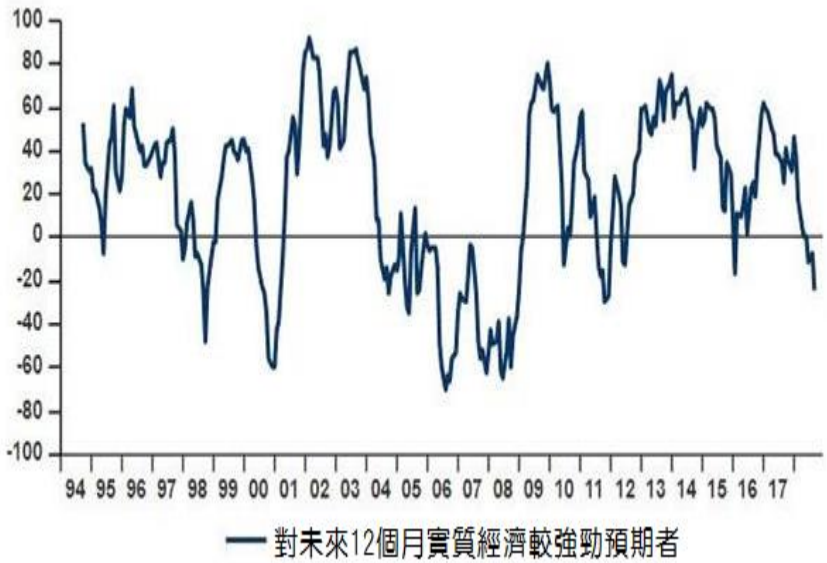
•美林調查：全球經濟預期偏保守

✓ 儘管美股偏多表現，美銀美林調查，投資人對未來12個月經濟預期轉趨保守，有24%的投資法人預期，明年成長將減緩，較8月上升7%。

•市場表現分歧、資產配置因應

✓ 貿易戰不僅影響經濟看法，也使資產表現分歧，近期仍有如美股、能源、可轉債等展現抗跌性，資產配置有助發揮下檔保護力與上揚追漲力。

美林調查：投資者對全球經濟預期保守



資料來源：美銀美林，2018/09

各類資產今年及近期報酬波動變化

資產品	8月份年化波動度	8月份報酬率	年初至今年化波動度	年初至今報酬率
可轉債	6.15%	2.09%	7.00%	5.96%
高收益債	3.14%	-0.18%	3.26%	-0.32%
投資級債	1.83%	0.38%	2.51%	-1.26%
新興債	6.17%	-1.73%	5.21%	-4.49%
新興股	19.92%	-3.19%	16.81%	-2.13%
美股	8.44%	3.26%	17.70%	9.94%
原油	26.01%	4.55%	28.83%	21.31%
不動產	11.24%	2.40%	17.01%	4.33%

資料來源：Morningstar，2018/08

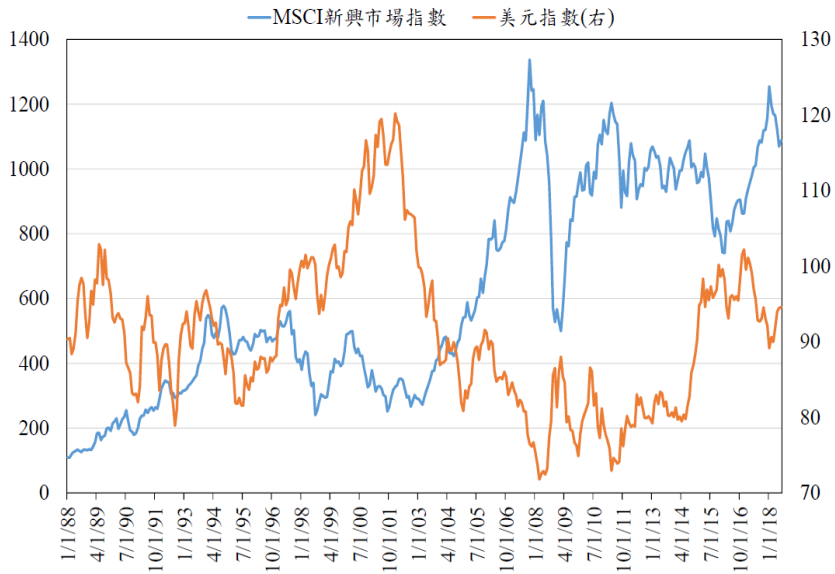
永豐投信 SinoPac SITC

強勢美元持續　新興市場股債承壓

•美元資產仍相對看好、低配新興市場

- ✓ 金融市場持續反應聯準會年底前持續升息預期，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統計共同基金流向，反應市場投資動能變化，多元的資產配置更能因應市場與資金動能強弱勢。

美元指數與新興市場股市走勢



股債基金流入概況 (單位：百萬美元)

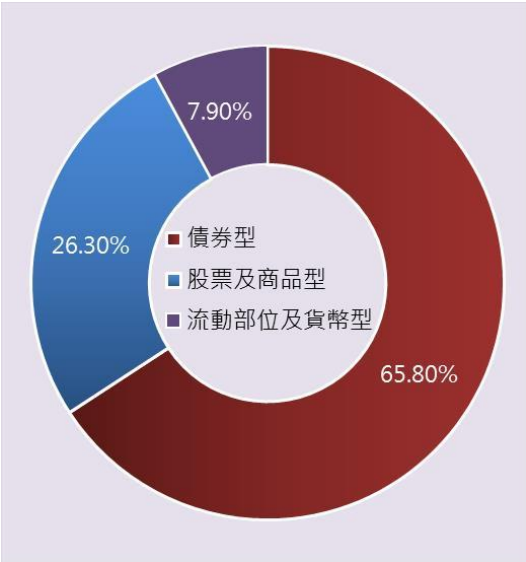
股票別	YTD規模	9/6~9/12 規模	債券別	YTD規模	9/6~9/12 規模
全球股票	99,214	-1,357	全部債券	71,400	300
日股	42,836	900	投資級	55,700	300
美股	2,919	-2,300	機構債	2,471	32
歐股	-41,294	-1,400	新興市場	-3,630	-1,600
新興股	15,118	-1,623	高收益	-47,581	-700

資料來源：Bloomerg，2018/08　資料來源：EPFR，2018/09
永豐投信 SinoPac SITC

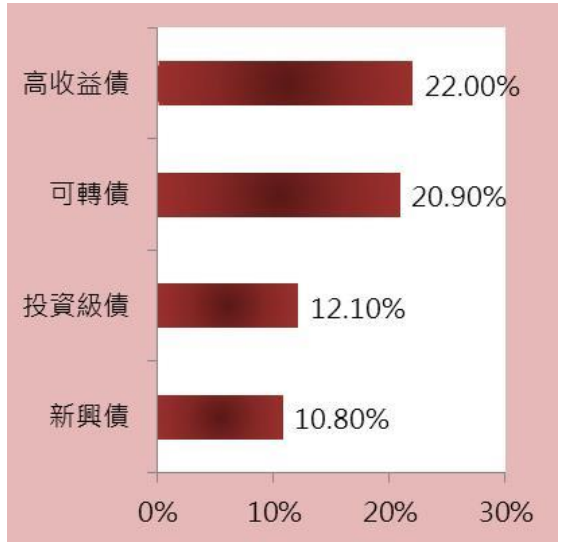
全球多元入息　精準投資 抗波動

基金特色	基金重點
結合AI大數據模組與專業團隊 精準投資	AI人工智慧模組操作
雙安全閥：債券50%起+風險預算全資產監測	多元孳息資產先守後攻
符合儲備退休三原則：收息、成長、減震	新台幣、美元

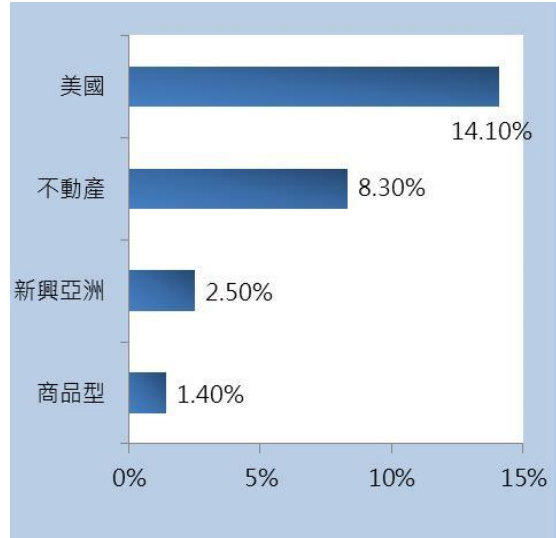
焦點1：債券為主、降波動度



焦點2：高收益可轉債抗升息



焦點3：精選機會市場追成長



資料來源：Morningstar、Bloomberg，統計截至2018/08

《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

掃瞄QR CODE-基金交易 EASY GO!

行動網頁 Android iOS

永豐投信 SinoPac SITC