

國內少數投資全球經典品牌產業型基金

永豐主流品牌基金

投資全球精品產業基金歷久彌新

國內少數訴求投資精品產業金，產業受惠進入門檻高、高毛利特性，基金成立超過十年。

新興市場消費力提升挹注需求

新興國家人均 GDP 持續上揚，新富消費力挹注成長動能，長期需求不墜。

鎖定品牌龍頭之優勢地位

投資鎖定具備優勢地位的品牌龍頭股為核心標的，長期品牌價值取代性低。

精品新動力：設計力、運動風、線上購

精品歷史品牌價值外，新的成長動力如設計實力、結合時尚運動，與線上行銷同等重要。

投資機會

● **精品業全球分工化低 受貿易戰影響輕微**

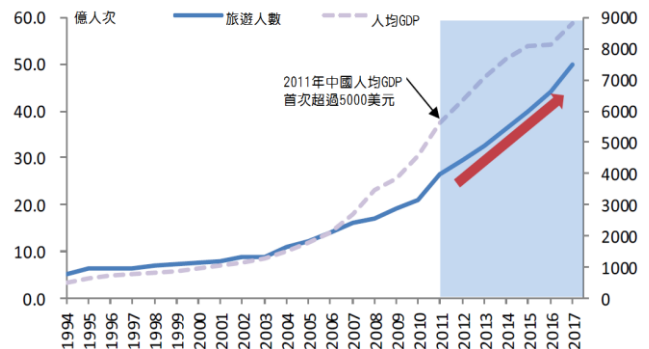
精品業低全球分工，降低貿易戰影響性，觀察美國貿易戰對中國進口商品近半數上調稅率，不過包括運動用品、服裝、鞋靴、紡織等 15 項商品，為主要倖免產品。

● **中國人均 GDP、旅遊人數揚 支撐精品動能**

世界旅遊組織研究指出，當人均 GDP 達到 5000 美元，旅旅與精品消費力皆會提升，奢侈品消費近七成在境外，中國人均 GDP 與出境旅遊人數持續成長趨勢，支撐精品業動能。

貿易戰低影響性產品	對美出口 產業占比	對美出口金額 (百萬美元)
玩具、運動用品等	34.21%	19,041.8
紡織製成品等	30.21%	8,014.4
鞋靴等	24.77%	12,036.7
皮革製品等	23.38%	6,859.4
針織服裝衣著附件等	22.21%	16,023.9

資料來源：WIND，截至 2018/8



資料來源：中國國家統計局，截至 2018/8

經理人怎麼說

【市場回顧與展望】全球貿易衝突與土耳其里拉暴跌干擾第三季股市表現，不過投資人對利空反應已愈顯理性與淡化，市場利空多屬非經濟面的短線衝擊，難見到對經濟成長結構改變的因子。11 月初美國期中選舉，是對川普政績驗收的成績單，川普持續發動貿易戰議題主要為拉抬期中選舉氣勢，選舉前干擾因素仍將持續，不過美股持續創高也代表貿易衝突未來和平落幕的機率高，逢低布局仍是現階段投資策略主軸。

8 月精品股價雖進行整理，不過休閒運動品牌股價卻因財報表現優於預期而轉強。俄羅斯世足賽加持，加上網路銷售強勁，Adidash 第二季度淨銷售額和淨利潤均超過預期，股價大漲回到前波高點，提振原先世足賽對業績貢獻的保守預期；運動品牌龍頭股 Nike 亦突破過去兩年股價低迷，列今年道瓊成分股漲幅第一。美國兩大精品業者 Coach 母公司 Tapestry 與 Tiffany 的業績表現均優於預期，受惠美國與中國的業務，精品業財報結果多正面。

【基金操作策略】雖然貿易戰影響投資信心，造成股價波動，但精品產業長線發展仍健康，過去提及包含中國中產階級人數持續成長，業者大力推動電商業務迎合消費者，以及積極設計新款吸引千禧世代眼光，種種利多因素讓今年以來精品業績表現皆優於市場預期，目前未傳投資雜音，建議投資人續分批承接精品部位。

基本檔案

基金成立日：2007/06/04

投資地區：全球

基金類型：海外股票型

風險等級：RR4

基金淨值：NTD 18.58(2018/8/31)

基金規模：NTD1.96 億(2018/8/31)

保管機構：國泰世華銀行

經理費：2.0%

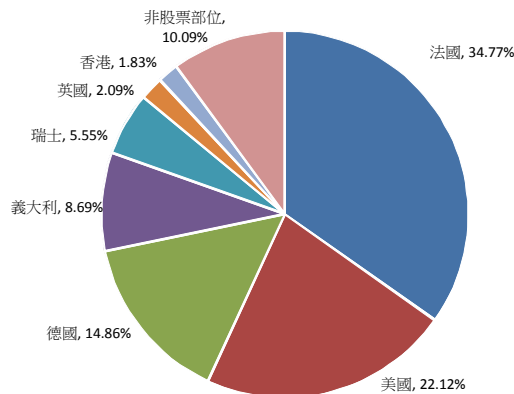
保管費：0.26%

申購手續費：最高不超過 3%

基金經理人 羅嘉德

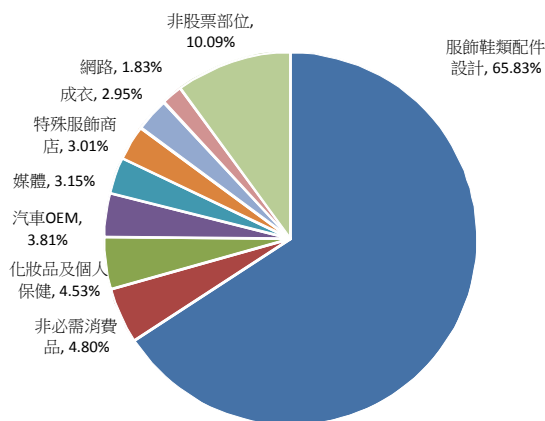
■ 學歷：銘傳大學財金系碩士

國家配置



資料來源：永豐投信，截至 2018/8/31

產業配置



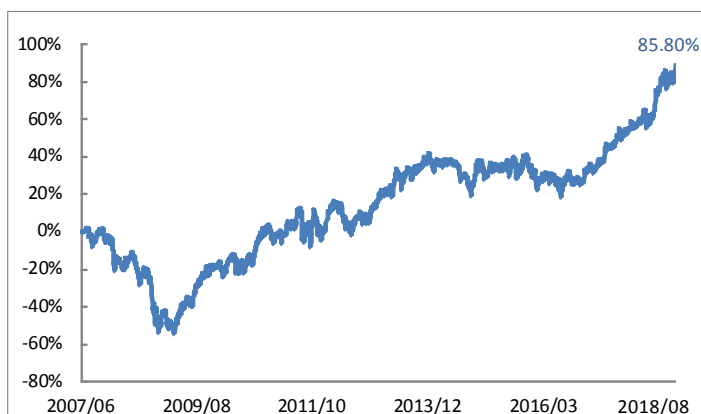
資料來源：永豐投信，截至 2018/8/31

績效表現(%)

	3 個月	6 個月	今年以來	1 年	2 年	3 年	5 年	10 年	成立以來
永豐主流品牌基金	2.37	15.62	17.00	22.88	45.95	40.76	45.95	135.79	85.80
同類型平型	3.41	3.76	4.31	8.82	25.07	20.37	48.03	67.65	--

資料來源：投信投顧公會，截至 2018/8/31，同類型指區域股票-全球股票型

成立以來報酬走勢



資料來源：Cmoney，截至 2018/8/31

前十大持股

股票名稱	國家	持股%
NIKE	美國	11.16%
LVMH	法國	10.77%
KERING	法國	10.26%
Adidas	德國	10.19%
Hermes	法國	9.21%
MONCLER	義大利	5.98%
Richemo	瑞士	5.55%
TIFFANY	美國	4.80%
L'OREAL	法國	4.53%
BAYER	德國	3.81%
股票部位總計		89.91%

資料來源：永豐投信，截至 2018/8/31

《永豐投信 獨立經營管理》

台北市中正區博愛路 17 號 13 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818 永豐理財網 <http://site.sinopac.com>

本基金會經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、匯率變動、短期市場、利率或流動性等經濟因素，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。