

永豐系列基金雙周報

2020/06/17

- 美國聯準會(FED)上周三召開利率決策會議，會後聲明維持基準利率0%~0.25%的目標區間不變，並有可能直到2022年底以前都不會升息，顯示FED認為美國經濟將需要比市場預期更長的時間才能恢復到疫情前的水準。
- 在各國陸續解除封鎖措施後，全球新冠肺炎的第二波疫情已有蠢蠢欲動的跡象，除美國有多州的每日確診病例人數再度出現上升外，中國北京亦再度爆發將近百人的本土群聚感染事件。

全球投資導航



行動網頁



Android

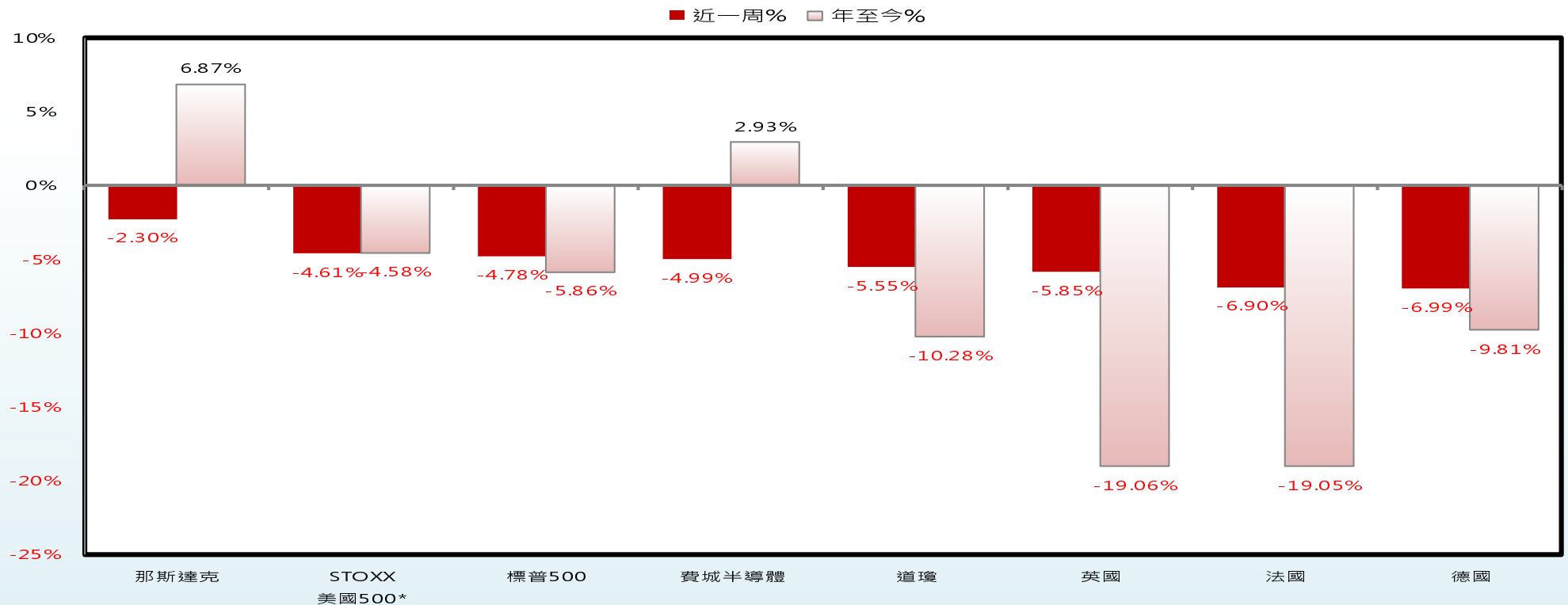


iOS

歐美股市重點掃描

- 美國**：上周美股表現先盛後衰，在投資人預期經濟解封後將迅速復甦的樂觀氣氛充斥下，科技股持續領軍創高，NASDAQ指數一度登上萬點新高，S&P500指數亦收復今年以來的所有跌幅，惟稍後FED主席對經濟展望發表偏悲觀的言論，加上國內外均傳出第二波疫情重燃的消息，令市場情緒迅速惡化，主要股指在周四創下3月中以來最大單日跌幅，周線也由紅翻黑。
- 歐洲**：因美國聯準會上周三發布的最新經濟預測意外低迷，以及美國多州的新冠肺炎疫情出現加速升溫的跡象，澆熄了市場的樂觀情緒，導致歐洲股市上周四重挫逾4%，創下11周來最大單日跌幅，整周下來跌幅亦接近6%，為近3個月來最差表現。經濟數據方面，歐元區4月份工業生產年減28%，英國4月份GDP較前月萎縮20%，均為有史以來的最糟數字。

指數一周表現

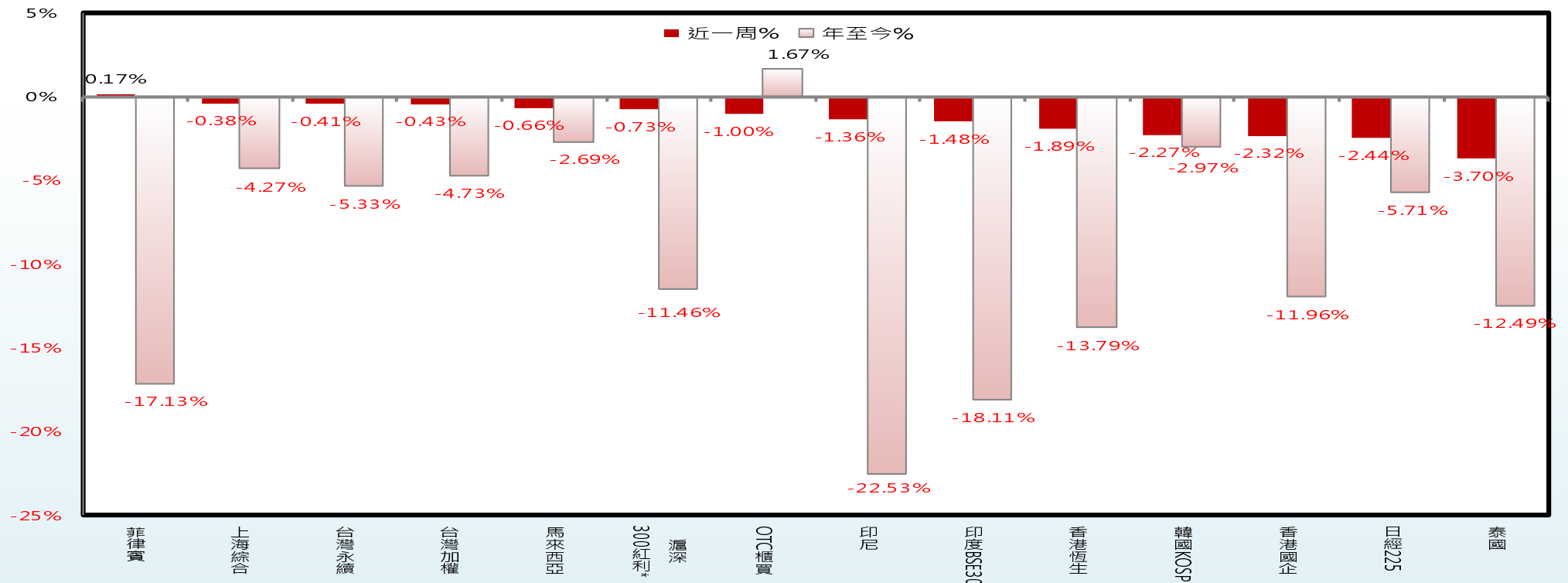


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/06/12，*註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

- 台灣**：因前周美國非農就業數據優於市場預期，以及台積電未下修營運和獲利展望，推動台股進一步上漲，然下半周市場對美國疫情惡化感到擔憂，引發台股獲利了結賣壓，台股最終收跌0.4%至11430點。
- 中國**：因中國5月出口數據優於預期，且618電商節將至帶動消費類股上漲，然5月CPI及PPI大幅下滑、M2貨幣增速放緩，且北京連續2日出現本土病例，引發二波疫情造成群聚感染的疑慮，使滬指下跌0.4%。
- 東南亞**：因美國FED對經濟展望看法悲觀，以及市場對於第二波疫情再起的擔憂所影響，美元在避險資金流入下止跌回升，拖累新興亞洲股匯市多數呈現下跌局面。在疫情方面，泰國已連續18天沒有本土病例，政府也宣布啟動第四階段的解封措施；另印尼15日通報單日新增64起新冠死亡病例，創下新高紀錄，菲律賓亦通報新增490起確診病例，兩地疫情均未見平息跡象。

指數一周表現

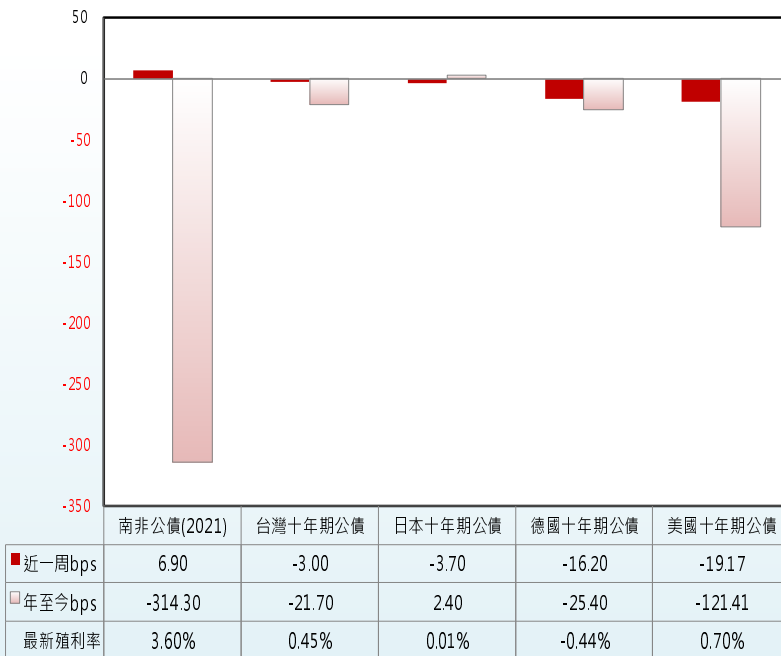


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/06/12，*註：為其價格指數

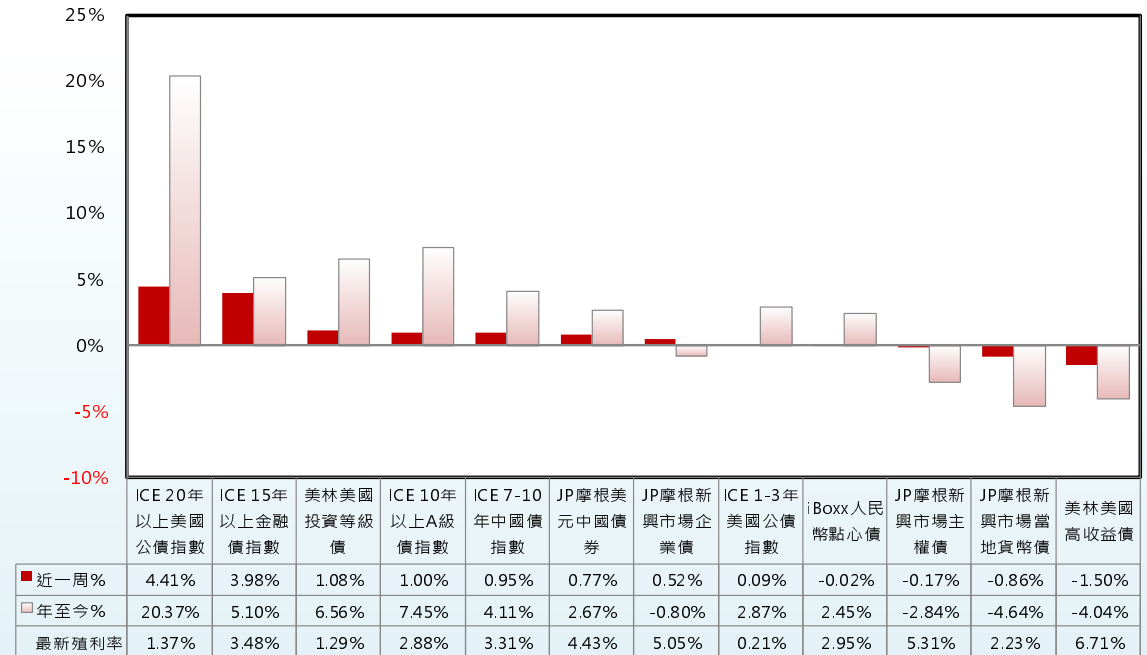
債市重點掃描

- 美國**：FED主席鮑爾警告疫情將對美國經濟帶來長遠損害，市場信心因此受挫，加上風險資產短線漲幅已大，導致股市出現3個月以來最大回檔，避險買盤流入公債市場，使得美國十年期公債殖利率下跌20bps至0.7%。
- 全球**：根據EPFR統計，截至6/11為止的一周內高收益債基金流入65億美元，新興市場債基金則流入22億美元。短線債市波動略為減緩，資金流入、流動性也逐步恢復，第二波疫情是否惡化將是短期內的主要風險。
- 中國**：點心債方面，因市場對資金面預期樂觀，且疫情二次爆發擔憂，導致國債殖利率向下，並提振IG點心債表現。短期來看，若中國經濟恢復不及預期，將帶動債市呈震盪偏強走勢。中資美元債方面，FED鴿派言論以及疫情二次爆發擔憂，導致美債殖利率走跌，並提振IG美元債表現。HY美元債前期持續受到投資人追捧而表現亮眼，但隨著IPO發行量增多，以及疫情對全球經濟影響的擔憂重燃，導致整體高收益債漲幅收斂。短期來看，全球疫情演變將使市場避險情緒延續，料HY美元債漲勢將會暫歇。

公債殖利率一周變化

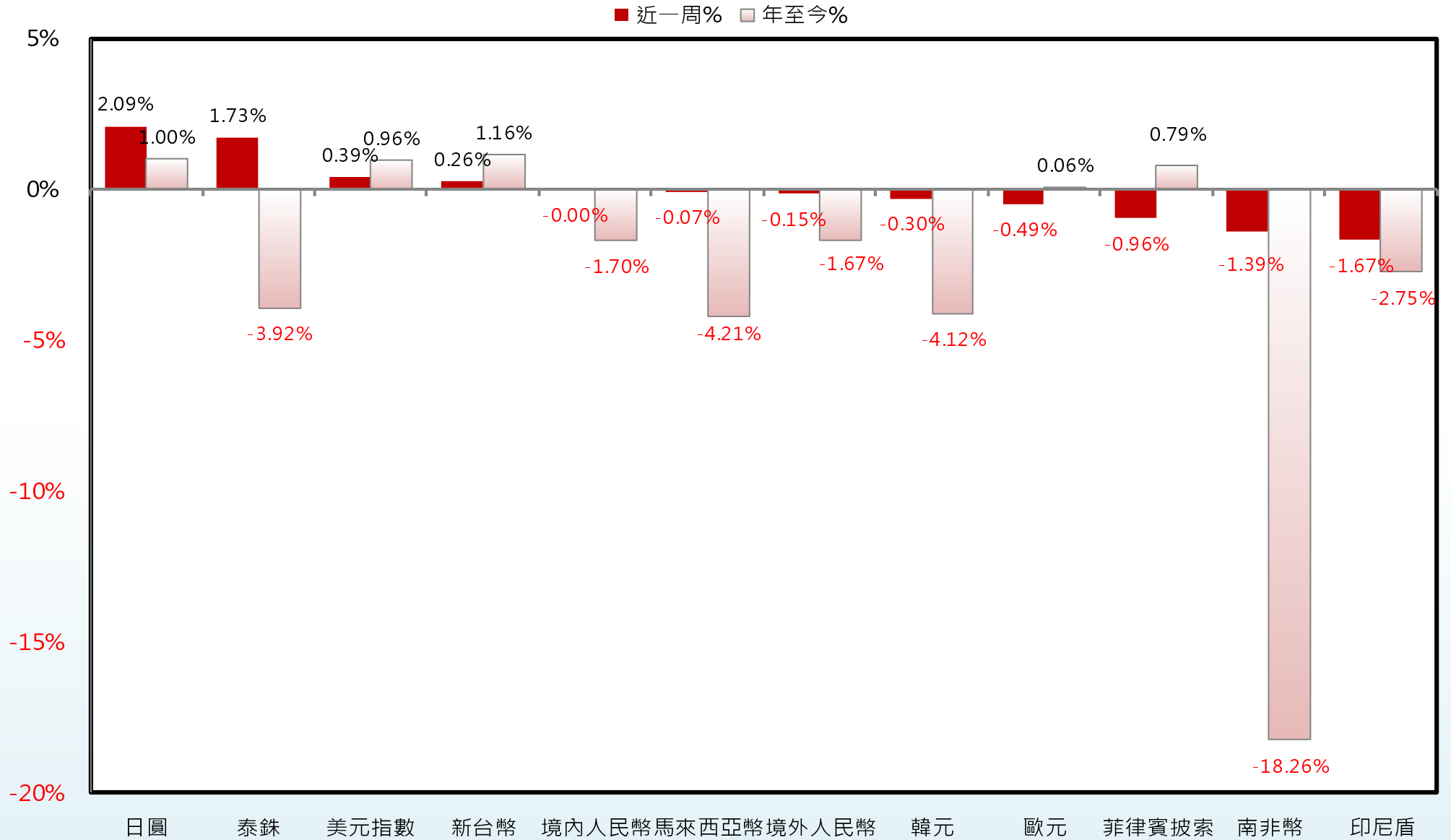


指數一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/06/12

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/06/12

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 2020/6/12	市場概況與操作策略	
	06/05	06/12			
台股看法	展望後市，受經濟復甦的樂觀情緒帶動，以及各國央行QE政策下的資金行情支持，預料台股長線仍偏向多頭格局，但短線需留意第二波疫情全面爆發的風險，且因新冠肺炎疫情影响，企業下半年能見度有限恐將面臨旺季不旺，加上仍需觀察華為禁令的後續發展，預期台股將有回測月線尋求支撐的壓力。台灣Q2 GDP和CPI年增率恐跌入負成長，景氣展望不確定性高，新台幣名目有效匯率續升，亦構成壓抑物價因子，料本周台灣央行將宣布降息1碼。				
永豐永豐基金	37.12	37.08	半導體業 27.83% 電子零組件業18.22% 光電業5.59% 生技醫療業4.51% 塑膠工業4.49%	美中政治不確定性及新冠肺炎依舊存在，此皆造成資本市場大幅波動，故雖FED持續購債印鈔擴大紓困計畫致使市場資金寬鬆，然持股仍採相對低位落在85%-90%下緣，未來增加持股將會視股價位置及高殖利率個股為首選。	
永豐中小基金	59.85	60.37	半導體業 29.68% 電子零組件業19.31% 生技醫療業11.71% 通信網路業7.76% 光電業5.32%	因FED對經濟復甦時間較市場預期耗時更久，加上各國部分解封地區的確診感染人數大幅成長，市場擔憂二次疫情爆發，而南北韓關係也趨緊張，造成國際股市漲多回檔修正。展望後市，雖FED加碼表示將購買個別公司債，激勵全球股市短線跌深反彈，但二次疫情隱憂將持續存在，且因新冠肺炎疫情影响，企業下半年能見度有限恐將面臨旺季不旺，加上仍需觀察華為禁令的後續發展，預期台股將有回測月線尋求支撐的壓力，基金持股比重將維持在約85%的中性水位。	
永豐領航科技基金	42.11	42.26	半導體業 33.95% 電子零組件業21.66% 生技醫療業7.13% 光電業5.89% 電腦及週邊設備業4.88%	上周美國多州新冠疫情確診人數攀升，使獲利賣壓出籠，在經濟數據未轉好以及美中貿易的不確定性下，短線股市恐面臨修正，所幸市場資金仍極度寬鬆，建議回檔後再逢低布局，買線不買紅，選股建議以3Q20具備成長性的類股，如被動元件、紡織、去美化IP、塑化下游、Space X、5G或高殖利率概念等族群。	
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	10.13	10.01	半导体業 18.20% 電子零組件業13.08% 金融保險6.37% 汽車工業5.28% 塑膠工業5.18%	上周國際金融市場表現相對平淡，主要因為 FED主席Powell對經濟的悲觀預測與美國逾20州疫情再度惡化，長債殖利率大幅滑落、國際油價挫低，導致投資避險心態使得歐美股市呈現短期拉回。台灣市場目前2Q20 GDP與CPI預估呈現負成長，景氣展望不確定性高。央行前季降息後，貨幣市場利率結構已出現變化，有賴觀察後續政府刺激國內消費及投資成效。在操作上，ESG以穩健、高配息為主要選股策略。中長線考量大盤位階與3Q20疫情解封後受惠族群，持續關注與布局高殖利率題材產業。目前金融、塑化類股仍具殖利率吸引力，以及考量3Q20半導體與電子產業仍有基本備貨需求，考量逢低伺機布局。
	A年配	10.13	10.01		
	I類型	10.13	10.01		
永豐趨勢平衡基金	44.13	44.49	電子零組件業19.49% 半導體業 19.26% 汽車工業8.58% 紡織纖維5.68% 電機機械5.18%	上周初金融市場表現相對平靜，但下半周受FED主席Powell對經濟的悲觀預測，加上美國逾20州疫情再度惡化，避險情緒湧現令5月中以來漲多的股市明顯修正。外資在台股持續偏多操作，因此指數維持相對強勢表現，但電子股成交比重偏低，後續仍須等待資金回流電子，加權指數才能延續多頭格局，持續震盪創高。基金佈局上將以3Q20具備成長性的類股，如被動元件、紡織、IP、塑化下游、顯示卡、高殖利率概念等族群為主。	

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 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
永豐中國經濟建設基金	台幣	24.26	24.29	香港29.39% 中國大陸27.02% 臺灣22.51% 美國7.81%	<p>台股：因前周美國非農就業數據優於市場預期，以及台積電未下修營運和獲利展望，推動台股進一步上漲，然下半周市場對美國疫情惡化感到擔憂，引發台股獲利了結賣壓，台股最終收跌0.4%至11430點。</p> <p>陸股：因中國5月出口數據優於預期，且618電商節將至帶動消費類股上漲，然5月CPI及PPI大幅下滑、M2貨幣增速放緩，且北京連續2日出現本土病例，引發二波疫情造成群聚感染的疑慮，使滬指下跌0.4%。</p> <p>港股：港股上周初一度衝高，惟恆指挑戰25000點遭遇壓力，至11日因美國第二波疫情有爆發跡象，且FED對美國經濟展望發表悲觀言論，觸發美股出現3月中以來最大單日跌幅，連帶拖累港股大幅回落，整周下來恆指共下跌1.9%。</p>
	人民幣	5.76	5.77		
永豐主流品牌基金		20.17	18.73	法國37.77% 美國23.01% 德國13.30% 香港6.40% 義大利6.08%	市場擔憂美國疫情可能出現第2波感染，再加上FED對經濟前景抱持悲觀態度，認為美國經濟中期仍面臨「龐大風險」，並可能將現有接近零的利率，一直保持到2022年，在股市連番大漲近一個月，且市場信心開始恢復之際，因不安情緒出現引發股市劇烈的獲利回吐賣壓。不過投資人可以仔細思量，這一波股市回彈，企業獲利基本面真的馬上變好嗎？有哪一研調機構對今年全球經濟展望是樂觀的？是不是用“無基之彈”來形容本波走勢相當貼切？2009年有經歷過“無基之彈”走勢的投資人應該非常不陌生這樣的行情，我們依舊強調，本波行情是資金行情，QE施行環境下，股市走空不易，投資人一定要有長線思維，無基之彈總會走到有基之彈。
永豐亞洲民生消費基金		11.71	11.82	中國大陸35.89% 馬來西亞13.40% 南韓12.26% 美國7.85% 香港2.60%	上周四因市場擔心第二波疫情蔓延及FED保守看待景氣復甦，經濟復甦脆弱前景導致股市大幅修正、美國長債殖利率重挫，美股創下12周來最大單日跌幅，油價也重挫，美股恐慌指數VIX大幅飆升到40，澆熄5月中旬以來市場過度樂觀的氣氛。 就疫情方面來看，全球Covid-19累計病例數持續增加，雖新增病例數近日來已有趨緩，但北京新冠病例突增，涉事農副產品市場被關閉，周邊區域遭封鎖。FED發布半年度報告，警告金融業脆弱狀況嚴重。主要國家經濟解封令經濟數據加速回升，惟美元轉強導致新興亞洲數周來漲勢受阻。本周將關注美國FED主席演說、中國5月工業、零售和投資等重要經濟數據。

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

指數型系列基金與市場概況

被動型基金		基金淨值		前五大類股配置 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	16.79	16.74	銀行業18.40% 不動產13.14% 汽車及零件設備9.76% 煤炭6.69% 電力5.65%	中國5月CPI同比降至2.4%，創15個月新低，核心CPI同比持平1.1%，突顯終端需求緩慢回升。5月PPI下滑至-3.7%，創4年多新低。因物價基期偏高，預期6月CPI同比延續下滑。中國5月社會融資增加319兆人民幣優於預期，且創歷史同期新高，實體經濟活動逐漸回溫。隨著企業加速復工生產，政府密集推出財政刺激、人行創設直達實體經濟貨幣工具等寬信用措施推動下，有利推升實體經濟融資需求。中國兩會重申2020確定六保與GDP增長直接相關指標，陸續推出合理適度、相當規模的財政、金融、社保等相互協調配合的政策舉措，政策資金主要用於為企業紓困，激發市場活力，推動中國經濟穩定前行。目前A股行情受制於海外疫情和經濟基本面，中國期待的報復性消費落空，惟中長期來看，A股當前估值位置相對合理，此次疫情帶來全球大類資產的重定價，人民幣資產重要性提升，A股投資性價比凸顯；而官方進一步擴大金融業對外開放，將取消QFII、RQFII的境內證券投資額度管理要求，有利於外資機構投資者進一步擴大投資。全球降息循環更有利高股息藍籌股標的表現，因此滬深300紅利指數基金將為長期投資中國優質選擇。 目前基金整體曝險：110.47%。
	美元	7.54	7.53		
	人民幣	9.84	9.81		

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 - 貨幣與保本

固定收益基金		基金淨值		投組配置 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
永豐貨幣市場基金		14.0001	14.0010	短票 38.50% 附買回 36.45% 定存 23.80% 活存 1.15%	本周市場有央行存單到期共計13,642.15億寬鬆因素，以及央行NCD(含2年期NCD發行預計400億台幣)及公司債(預計207億台幣)發行等緊縮因素。本周儘管預期市場資金仍持續寬鬆偏多，惟市場等待央行本季利率政策出爐，加上預期中下旬後季月底緊縮效應漸顯，及債券交割緊縮因子偏多，操作較為謹慎，利率大致持穩於區間震盪。在操作策略上，將控管資金流動性之餘，將適時調整投組附買回與活存比例及存續期間，避免收益率大幅下滑。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	9.6879	9.6868	定存 56.23% 附買回 43.42% 活存 0.08%	匯率方面，短期來看，Fed鴿派立場為美元指數帶來支撐，但全球疫情演變與中美關係前景仍為風險情緒帶來波動，料美元指數波幅將加劇。人民幣匯率將隨美元指數波動，但因上市企業年中派發股息的購匯需求增多，料將限制匯價反彈空間，短線將延續寬幅震盪格局。資金流動性方面，境內市場人行MLF雖未續作，但逆回購操作仍維持一定規模，並釋放穩定資金面訊號，使得資金利率僅窄幅震盪，Shibor隔夜、7天和14天分別較前週-5.30bps、+2.90bps和+15.40bps。短期來看，6月政府債券將集中發行，且有巨量的MLF到期，因人行呵護流動性態度明顯，預期仍有下調政策利率的可能性。離岸市場因人民幣貶值預期減緩，人行干預預期減弱，資金利率多數窄幅下行。Hibor隔夜、7天和14天分別較前週-6.35bps、-20.35bps和-19.55bps；台北外匯中心人民幣拆款定盤利率隔夜、7天和14天分別較前週+16.48bps、-10.65bps和-14.45bps。短期來看，在人民幣貶值預期獲得改善下，料資金利率不存在大幅攀升的基礎。
	人民幣	11.5870	11.5904		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.3423	15.3413	南非政府公債 65.20%	南非4月份礦業產出年增率自3月份衰退18.0%大幅再下滑至衰退47.3%，為1980年來最大跌幅，主要係因南非4月份處於疫情封禁狀態所致，其中黃金產量由上月增長9.5%大幅下滑至衰退59.6%，白金產量也由上月衰退35.1%再下滑至衰退62.0%；另南非3月份製造業生產年增率由上月衰退2.1%再下滑至衰退5.4%，已連續呈現10個月下滑。 上月初南非原延續全球經濟活動漸恢復的樂觀情緒，惟周四國內公布慘淡的礦業產出及製造業生產數據後，讓投資人了解新型冠狀病毒疫情對經濟的影響程度，加上市場開始擔憂出現新一輪病毒感染，拋售風險較高的資產，令南非幣匯率反轉貶值1.18%收在17.0784；而南非公債R208殖利率也震盪上揚，通周自3.530%上揚6.9bps收在3.599%。

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 - 中國債

固定收益基金		基金淨值		投組配置 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
中國債市		<p>匯率方面，短期來看，FED鴿派立場為美元指數帶來支撐，但全球疫情演變與中美關係前景仍為風險情緒帶來波動，料美元指數波幅將加劇。人民幣匯率將隨美元指數波動，但因上市企業年中派發股息的購匯需求增多，料將限制匯價反彈空間，短線將延續寬幅震盪格局。</p> <p>點心債方面，因市場對資金面預期樂觀，且疫情二次爆發擔憂，導致國債殖利率向下，並提振IG點心債表現。短期來看，若中國經濟恢復不及預期，將帶動債市呈震盪偏強走勢。中資美元債方面，FED鴿派言論以及疫情二次爆發擔憂，導致美債殖利率走跌，並提振IG美元債表現。HY美元債前期持續受到投資人追捧而表現亮眼，但隨著IPO發行量增多，以及疫情對全球經濟影響的擔憂重燃，導致整體高收益債漲幅收斂。短期來看，全球疫情演變將使市場避險情緒延續，料HY美元債漲勢將會暫歇。</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	10.4429	10.4408	美元債92.48% 點心債0% 現金及其他7.52%	投資組合將以美元債為主，並持續從基本面出發，避開有疑慮的公司，同時動態調整外匯避險比重，以求長期資本利得。近期操作策略上，挑選標的將以公司財務表現穩健、債券有資本利得空間或IPO新券發行為主要考量。
	台幣月配	7.3280	7.3266		
	人民幣累積	2.5896	2.5901		
	人民幣月配	1.7160	1.7163		
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	8.8145	8.8111	點心債68.05% 美元債19.51% 基金4.71% 現金及定存7.73%	基金方面，仍將維持目前點心債為主，美元債為輔的投資組合，持續從基本面出發，避開評級不佳之公司，同時動態調整外匯避險比重，以求長期資本利得。近期操作上，挑選標的將以公司財務表現穩健、債券有資本利得空間或IPO新券發行為主要考量。
	台幣月配	7.1897	7.1868		
	人民幣累積	11.0434	11.0422		
	人民幣月配	9.0796	9.0786		

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 - 新興市場債

固定收益基金		基金淨值		投組配置 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
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	10.4911	10.4691	拉丁美洲32.62% 亞洲26.71% 歐洲20.62% 中東5.34% 美國3.04%	FED主席鮑爾警告疫情將對美國經濟帶來長遠損害，市場信心因此受挫，加上風險資產短線漲幅已大，導致股市出現3個月以來最大回檔，美國十年期公債殖利率下跌20bps至0.7%。根據EPFR統計，截至6/11為止的一周內高收益債基金流入65億美元，新興市場債基金則流入22億美元。短線債市波動略為減緩，資金流入、流動性也逐步恢復，操作轉向中性，以評價面為買進考量。
	台幣 月配	7.1404	7.1254		
	人民幣 累積	2.6901	2.6856		
	人民幣 月配	2.077	2.0734		

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

組合型系列基金與市場概況

組合基金		基金淨值		投組配置 2020/6/12	市場概況與操作策略
		06/05	06/12		
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	10.7073	10.6651	高收益債44.87% 新興市場債35.13% 其他14.80%	FED主席鮑爾警告疫情將對美國經濟帶來長遠損害，市場信心因此受挫，加上風險資產短線漲幅已大，導致股市出現3個月以來最大回檔，美國十年期公債殖利率下跌20bps至0.7%。 根據EPFR統計，截至6/11為止的一週內高收益債基金流入65億美元，新興市場債基金則流入22億美元。短線債市波動略為減緩，資金流入、流動性也逐步恢復，操作轉向中性，以評價面為買進考量。
	月配	6.3951	6.3698		
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)	台幣累積	9.3846	9.201	股票及商品型40.03% 新興市場16.75% 美股23.28% 債券型53.14% 公債4.28% 可轉債48.86% 流動部位及貨幣型6.83%	聯儲會將開始購買美國公司債的廣泛組合，擬通過二級市場公司信貸工具購買單支公司債，並遵循一項專門為該工具創設的多元化美國公司債市場指數作為購債清單；聯儲會鼓勵銀行立即開始發放大眾商業計畫貸款，而堪薩斯城聯儲行長表示看到美國失業率企穩跡象，但認為美國國會可能有必要採取更多刺激措施，舊金山聯儲行長也呼籲需增加更多財政投資。 美國總統川普正在準備一項近1兆美元的基礎建設提案，美國運輸部提案的初步版本，將會把大部分資金用於道路和橋樑等傳統基礎設施建設，但也將為5G無線基礎設施和農村寬頻預留資金。 財政刺激政策持續推動風險性資產，然短線風險性資產漲幅已大，預期未來震盪幅度加大，多元入息基金因應市場資金風險轉移於股價市各類型資產間轉換調整，預期股票部位仍將以美國與中國股票為主，債券部位以公債與可轉換債為主，並彈性應用避險工具因應市場短期震盪，在追求獲利同時控制基金風險。
	台幣月配	8.4809	8.315		
	美元累積	9.8336	9.6579		
	美元月配	8.8964	8.7373		

基金淨值與類股、區域別資料來源：永豐投信

永豐固收暨組合基金配息資訊

提醒您，未來3個月【永豐固收暨組合基金】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
7月	7月21日	7月27日
8月	8月19日	8月25日
9月	9月21日	9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	0.0160	2020/06/19	2020/06/29
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0086	2020/06/19	2020/06/29
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0364	2020/06/19	2020/06/29
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0300	2020/06/19	2020/06/29
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0090	2020/06/19	2020/06/29
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0255	2020/06/19	2020/06/29
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0200	2020/06/19	2020/06/29
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0343	2020/06/19	2020/06/29
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0358	2020/06/19	2020/06/29

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
永豐全球多元入息基金	
美元月配類型	http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=69&tab_on=8
新台幣月配類型	http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=67&tab_on=8

基金警語

《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份，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，此類債券因屬私募性質，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，此類債券因屬私募性質，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。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。

永豐南非幣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，始可享有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條應提前終止之情事者，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，不併入本基金之資產。投資人應了解到到期日前本基金之淨值可能因市場因素而波動，因保護並非保證，投資標的之發行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之風險與特性。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，得依本基金之淨值買回，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計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，當南非幣相對其他貨幣貶值時，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。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，此類債券因屬私募性質，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)：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 14 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818