

永豐系列基金雙周報

2020/07/01

- 美國國內爆發第二波新冠肺炎疫情，單日新增確診病例數突破4萬新高，包括德州、加州等部分州政府緊急中止各項解封措施，對於疫情變化的擔憂引發股市投資人獲利了結賣壓，美股因而自高檔再度回落。
- IMF公布最新經濟展望報告指出，2020上半年全球經濟受到疫情衝擊的程度比年初預期更為嚴重，因此將2020年全球GDP成長率預估值由4月的-3.0%下修至-4.9%，另外新興經濟體GDP也將衰退3.0%，為1980年以來首次出現負成長。

全球投資導航



行動網頁



Android



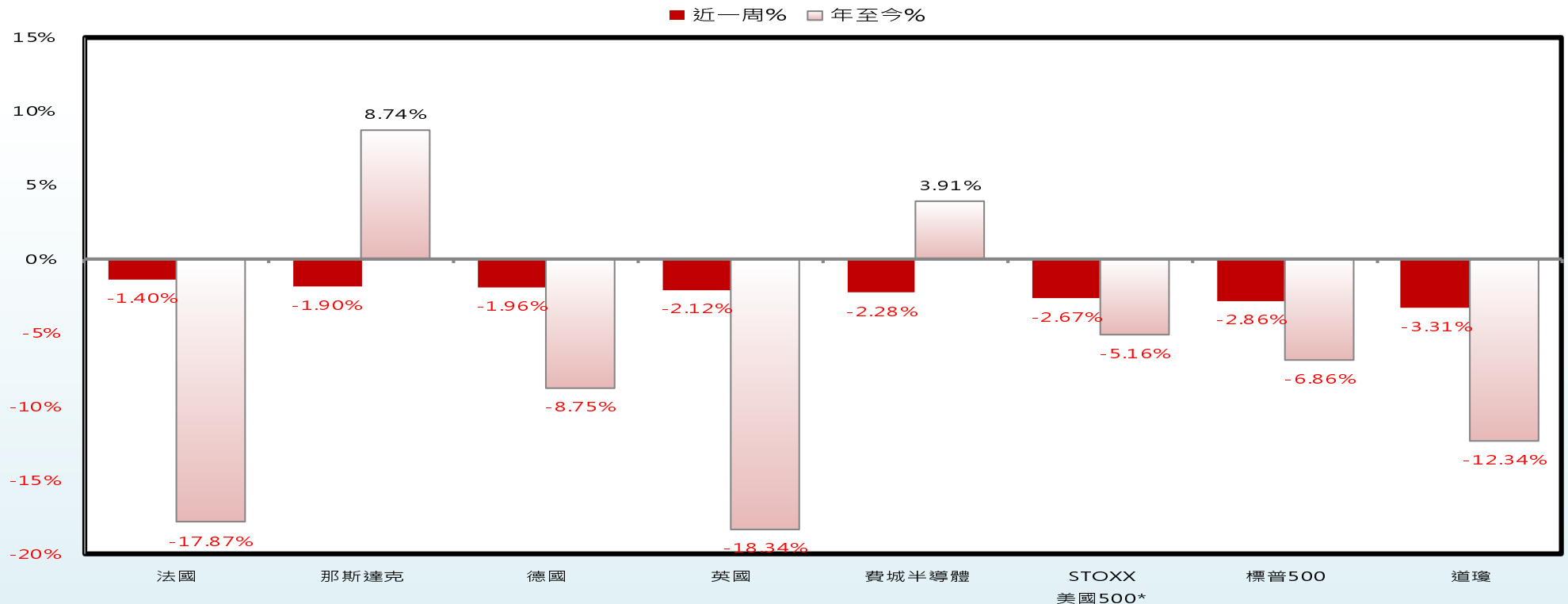
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：上周美國製造業PMI回升與美監理機關放寬Volcker Rule限制一度帶動銀行股走高，然美國第二波疫情興起，多州新冠疫情確診人數攀升，隨著多州暫停經濟重啟計畫，美國經濟復甦可能從今年第三季推遲到第四季，對於疫情重燃與經濟復甦受阻的擔憂最終令美股周線挫跌。美股自3月下旬以來，三大指數皆已反彈4成左右，那斯達克指數更一度創高，然目前市場面臨美國多州新冠疫情確診人數攀升以及美中關係緊張等不確定性，預期獲利了結賣壓將壓抑美股短線走勢。

●**歐洲**：因多國重燃新冠肺炎第二波疫情，包括葡萄牙首都里斯本、德國西部等多處地方重新實施封鎖措施，加上德國電子支付業者Wirecard爆發財務造假疑雲後申請破產，以致歐股在市場避險情緒再度升溫下連續第二周呈現下挫走勢。歐盟成員國預計於7月中旬針對總額1.85兆歐元的經濟援助方案進行協商，若各方未能化解歧見讓計畫過關，恐對歐股造成進一步打擊。

指數一周表現

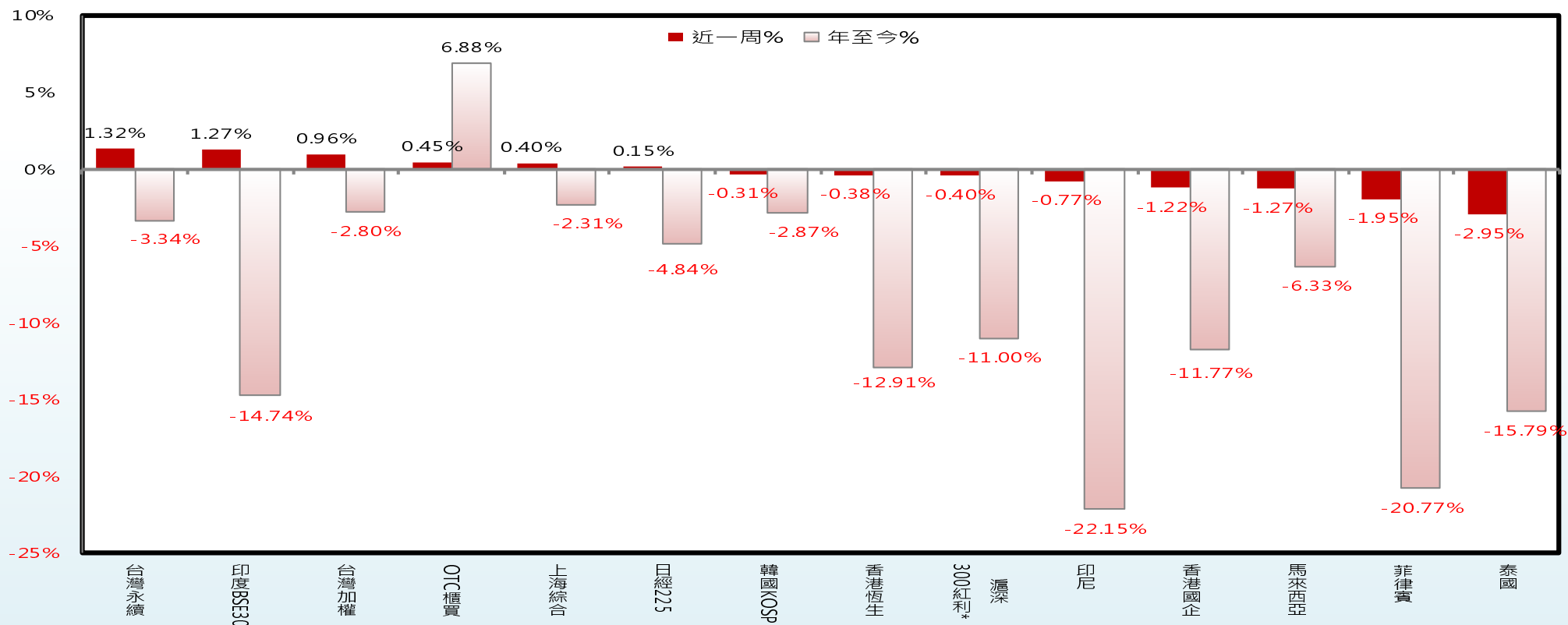


資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/06/26 · *註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

- 台灣**：外資積極買超電子權值股，在電子股帶動下台股上周收漲1.0%至11661點。由於美國第二波疫情興起，部分州政府緊急中止經濟解封動作，為經濟復甦投下不確定變數，台股在大幅反彈後，短線走勢對於利空消息將更加敏感，預計未來一段時間市場波動將加劇，疫情變化與美股走勢將是影響台股短線方向的主要因素。
- 中國**：因美國澄清美中貿易協議仍然有效，且表示中方履行協議取得建設性進展，加上人行持續投放資金，帶動滬指走揚，通周上漲0.4%。IMF預估今年中國GDP將仍有1.0%的成長，成為主要國家中唯一成長的國家，預期中國未來仍會提出政策措施穩經濟(降準降息)，以避免景氣進一步惡化，但仍須留意是否爆發第二波疫情。

指數一周表現

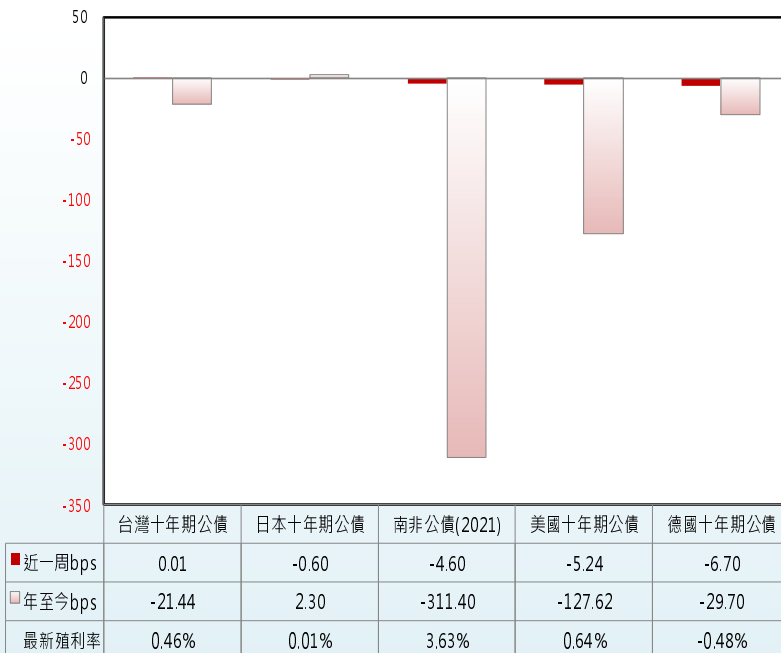


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/06/26，*註：為其價格指數

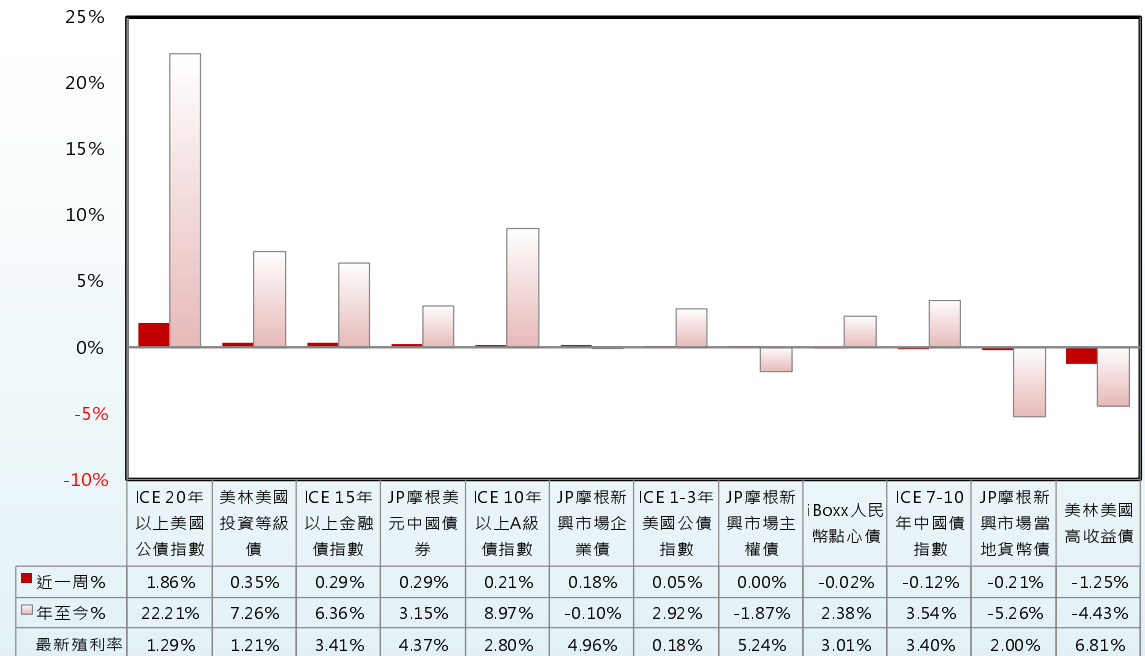
債市重點掃描

- 美國**：美國單日新增確診人數創新高，市場擔憂疫情再度爆發，令美國十年期公債殖利率下跌5bps至0.64%。因過去一段時間投資人對於疫情控制與經濟解封抱持過度樂觀的期待，隨美國多州再度爆發第二波疫情，市場樂觀情緒的降溫預期將使美國公債重獲避險資金的青睞。
- 全球**：根據EPFR統計，6/25高收益債基金流入13億美元，新興市場債基金則流出1億美元。短線債市波動略為減緩，資金流入、流動性也逐步恢復，整體債市偏向中性發展，評價面將主導個別債券表現。
- 中國**：點心債方面，端午連假降準預期落空，顯示人行貨幣政策態度仍偏謹慎，但疫情二次爆發擔憂以及跨季空頭回補力道增強，將有助於債市情緒恢復。中資美元債方面，受到IPO發行量增多，以及疫情二次爆發擔憂和端午連假前交投較為清淡影響，整體高收益債漲勢收斂，短期來看，預料高收益美元債表現將轉為趨穩，但需留意全球疫情演變及債券IPO加快發行等變數，將對走勢帶來動盪。

公債殖利率一周變化

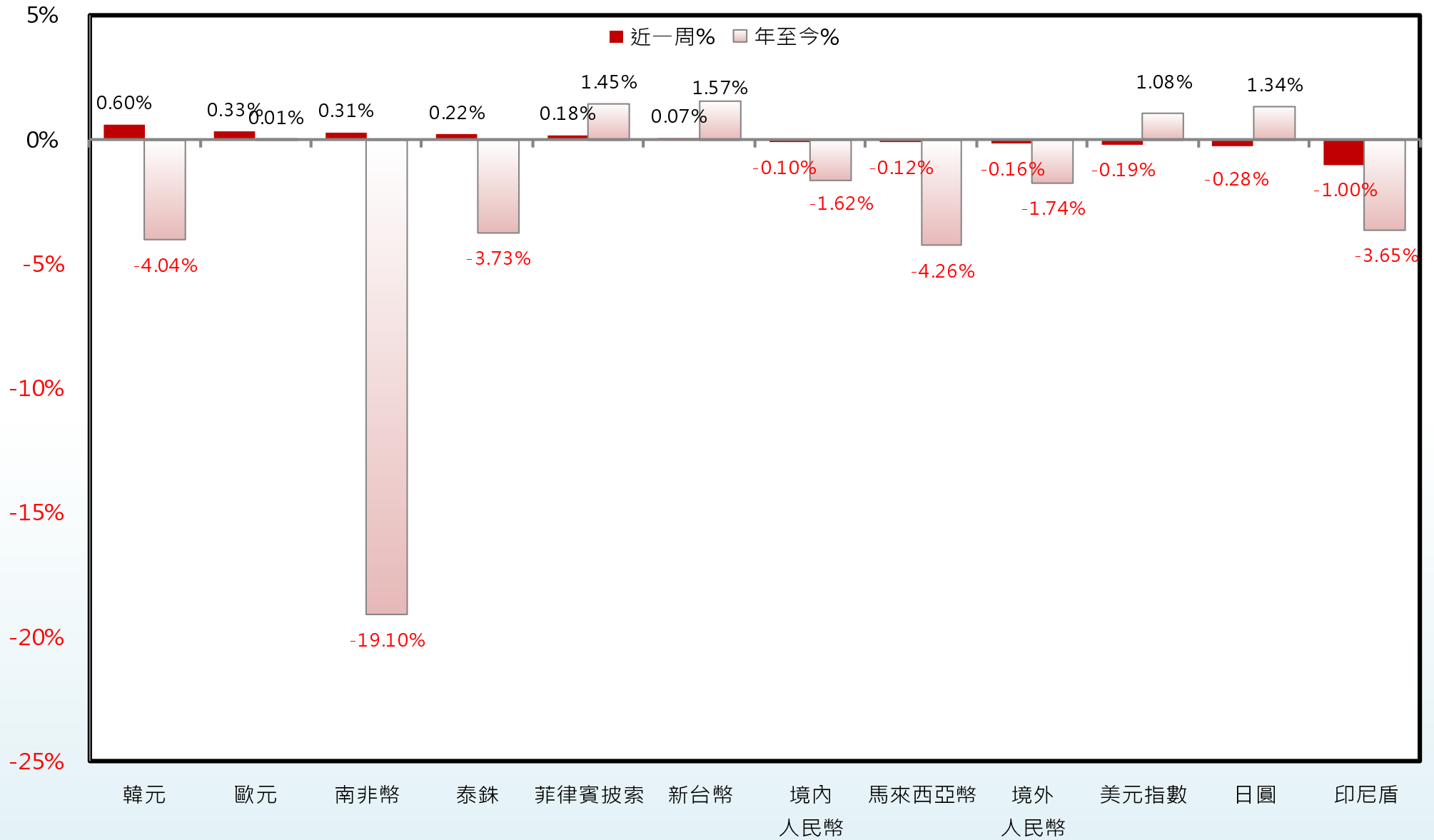


指數一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/06/26

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/06/26

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 2020/6/24	市場概況與操作策略
	06/19	06/24		
台股看法	展望後市，由於美國第二波疫情興起，部分州政府緊急中止經濟解封動作，為經濟復甦投下不確定變數，且美中抗爭動作頻頻，台股在大幅反彈後，短線走勢對於利空消息將更加敏感，預計未來一段時間市場波動將加劇，疫情變化與美股走勢將是影響台股短線方向的主要因素，惟在資金環境持續寬鬆的條件下，加上台股高殖利率的誘因仍在，因此台股下檔仍可獲得一定的支撐。			
永豐永豐基金	37.90	38.68	半導體業 26.47% 電子零組件業15.73% 生技醫療業8.08% 光電業5.24% 塑膠工業4.41%	美中政治不確定性及新冠肺炎依舊存在，近期更有確診病例升溫狀況，此皆造成資本市場大幅波動，雖FED維持零利率至2022年底，每月購買800億美元公債、400億美元MBS，整體市場資金寬鬆，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	61.55	62.26	半導體業 34.28% 電子零組件業19.16% 生技醫療業12.29% 通信網路業7.48% 光電業5.03%	因美國公告考慮將對歐盟約31億美元的貨物加徵關稅，且FED對美國金融業者進行壓力測試後要求業者停止發放現金股利及買回庫藏股，加上美國宣布將制裁中國官員通過港版國安法等利空因素，搭配全球二次疫情爆發，全球新增確診人數創新高，造成國際股市紛紛走低。因二次疫情已爆發，且受到新冠肺炎疫情影响，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，預期台股仍有回測月線尋求支撐的壓力，預計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	42.95	43.24	半導體業 36.30% 電子零組件業24.53% 通信網路業11.92% 光電業5.64% 紡織纖維4.28%	美股自3月下旬以來，三大指數皆已反彈4成左右，那斯達克指數更一度創高，然上周美國多州新冠疫情確診人數攀升、港版國安法以及美中貿易等不確定性，將壓抑短線股市漲幅，所幸市場資金極度寬鬆，建議回檔後再逢低布局，買綠不買紅，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	10.05	10.14	上周因新冠二波疫情增溫與IMF下調全球經濟成長預估等政經因素紛擾，導致全球股市避險情緒攀升，美歐與新興亞洲股市普遍收低；雖然美國6月經濟數據較前月改善，但美國西南等地疫情惡化；德州等12州已宣布停止經濟重啟計畫，市場擔憂經濟復甦速度再度放慢，短期對歐美股市展望較為保守。台灣部分受惠7/15開始的「振興三倍券」與7/1起「安心旅遊」補貼民眾住宿觀光消費兩大措施，預計總發放規模各為500與130億元，預期將帶動下半年民間消費力道，為第三季旺季消費增添動能。基金操作上，以穩健、高配息為主要選股策略。現階段策略著重在第二季半導體、OEM旺季效應備貨需求以及蘋果新機發表前備貨題材有機會類股。並持續關注與布局具高殖利率題材產業，目前金融、塑化、OEM類股仍具殖利率吸引力，會視點位伺機布局及換股。
	A年配	10.04	10.14	
	I類型	10.05	10.14	
永豐趨勢平衡基金	45.31	46.11	半導體業 19.89% 電子零組件業14.05% 紡織纖維7.38% 通信網路業6.59% 汽車工業5.94%	受到疫情攀高衝擊影響，美國部分州也延遲復工計畫，短線反應市場利空情況可能加劇，預計台股盤勢將受美股影響持續高檔震盪。市場對疫情的擔憂增溫，選股邏輯上應挑選3Q起基本面有支撐個股，如蘋果、5G、光通訊、紡織、部分汽車，另外會佈局部分防疫相關個股或台灣內需概念股以及減少IC設計個股持股比重。

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 2020/6/24	市場概況與操作策略
		06/19	06/24		
永豐中國經濟建設基金	台幣	25.04	25.76	香港30.00% 中國大陸28.78% 臺灣22.19% 美國6.62%	<p>台股：外資積極買超電子權值股，在電子股帶動下台股上周收漲1.0%至11661點。然而指數反彈漲多後拉回整理壓力仍在，且預估今年獲利下修，指數難有大表現，操作上宜選股不選市。</p> <p>陸股：因美國澄清美中貿易協議仍然有效，且表示中方履行協議取得建設性進展，加上人行持續投放資金，帶動滬指走揚，通周上漲0.4%。預估中國未來仍會提出政策措施穩經濟(降準降息)，以避免景氣進一步惡化，但仍須留意是否爆發第二波疫情。</p> <p>港股：中美關係再起波瀾，美國通過議案制裁支持《港區國安法》的個人或企業，加上市場憂慮環球疫情出現反彈影響經濟復甦，上周港股呈現上下震盪走勢，最終收跌93點，25000點得而復失。騰訊於6月27日舉行手遊發布會，激勵股價上周大漲5%，並帶動手遊股全面上揚。</p>
	人民幣	5.97	6.14		
永豐主流品牌基金		18.77	18.66	法國37.12% 美國22.95% 德國13.34% 香港6.46% 義大利6.15%	<p>運動品牌大廠耐吉NIKE公布截至5/31為止的季度虧損7.9億美元，與去年同期淨獲利9.89億美元落差極大。本季度總收入則從去年同期的101.8億美元，下降38%至63.1億美元。疫情期間，北美地區的門市銷售額下降46%，不過中國門市銷售額僅下降3%，主因在於Nike在中國門市重新開業的時間比美國快。</p> <p>疫情期間，NIKE線上電商銷售額大增75%，大約佔總收入的30%，提前達成當初設定在2023年到達的目標，疫情影響下，預計將進行兩階段裁員以迎合未來市場著重線上電商發展的趨勢。此外，著重電商發展趨勢也成為運動用品產業的推展重點，未來宜留意各品牌通路推廣策略的變化。</p>
永豐亞洲民生消費基金		11.73	11.78	中國大陸38.03% 南韓12.02% 馬來西亞8.78% 美國8.08% 泰國3.54%	<p>IMF公布最新經濟展望報告，由於新型冠狀病毒的擴散，全球2020年上半年經濟活動所受到的衝擊比年初預期更為嚴重，預估將來復甦的速度將更為緩慢，因此將2020年全球GDP YOY%估值由4月的-3.0%下修至-4.9%。IMF預估2020年新興經濟體GDP將衰退3.0%，這將是自1980年以來首次陷入負成長。IMF 預估今年中國GDP將仍有1.0%的成長，成為主要國家中唯一成長的國家，但無法帶動全球經濟回復成長的動力。</p> <p>就疫情方面來看，全球累計病例數持續增加，全球股市高位震盪。本周將關注美國6月非農就業人數與失業率，美國、歐元區製造業與服務業PMI，中國6月製造業及非製造業PMI等重要經濟數據。</p>

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 2020/6/24	市場概況與操作策略
		06/19	06/24		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	16.86	16.88	銀行業21.58% 不動產14.75% 汽車及零件設備9.58% 煤炭6.30% 化學製品5.51%	中國央行本周公開市場共有4900億元逆回購到期，大部分有望續作；上周合計開展6000億元逆回購，淨投放4800億元為約一個月來最大。中國央行貨幣政策委員會二季度例會指出，要綜合運用並創新多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，繼續釋放改革促進降低貸款利率的潛力，引導金融機構加大對實體經濟特別是小微企業、民營企業的支持力度。5月份中國零售銷售表現連續第三個月不如市場預期，1~5月中國固定資產投資回升主要受到基礎建設投資發力，但製造業投資持續低迷，企業對於景氣呈現觀望。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，外需消失後政策將轉向提振內需。中長期來看，A股當前估值位置相對合理，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：108.40%。
	美元	7.61	7.62		
	人民幣	9.91	9.91		

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 2020/6/24	市場概況與操作策略
		06/19	06/24		
永豐貨幣市場基金		14.0019	14.0026	短票 47.04% 附買回 25.25% 定存 26.26% 活存 1.33%	本周市場有央行存單到期共計17,662.85億寬鬆因素，以及央行NCD及公司債(預計218.00億台幣)發行等緊縮因素。本周除債券交割緊縮因子偏多外，也進入月底季底最後一周，加上7月初有稅款繳庫的緊縮因子，市場資金恐將呈現多缺不一，預期利率將往區間高位震盪靠攏。在操作策略上，本週為因應季底部分法人預估資金需求，將按資金需求時程，適時調整投組附買回與活存比例及存續期間，以利維穩流動性與收益率。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	9.6536	9.6588	定存 59.60% 附買回 40.07% 活存 0.09%	匯率方面，短期來看，市場持續聚焦美國經濟數據及全球疫情趨勢，短期預期匯價將呈高位震盪格局。人民幣匯率將隨美元指數波動，需留意疫情二次爆發隱憂及年中分紅購匯需求，料匯價反彈空間有限，短線將延續寬幅震盪格局。資金流動性方面，境內市場受到季末、繳稅和債券發行等因素影響，流動性有所偏緊，人行公開市場逆回購加量操作，使得資金利率僅窄幅上行，Shibor隔夜、7天和14天分別較前週-103.50bps、+3.50bps和+8.10bps。短期來看，季末過後料流動性將轉為寬鬆，人行將適時補充流動性，年內仍有定向降準或下調政策利率的可能性，季末過後料資金面將逐步重回寬鬆局面。 離岸市場前期隨境內需求有所偏緊，但臨近季末時點，資金需求轉為趨緩，資金利率多數下行。1-3M承作利率方面，定存息率高出RP利率約有0.20-0.50%利差，故酌量提升定存比重。本周操作策略上，預期短端資金利率將窄幅下行，故將視二者承作利率擇優增減比重。
	人民幣	11.5938	11.5963		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.3504	15.3632	南非政府公債 65.04%	南非第一季失業率由去年第四季度的29.1%再上揚至30.1%，達到歷史最高水準；其中，以金融業裁員最多，其次為社區及社會服務、農業、及運輸等。南非4月份CPI年增率自上月4.1%大幅下滑至3.0%，符合市場預期，而核心CPI年增率也自上月3.7%下滑至3.2%。南非3月份零售銷售年增率自2月份增長2.00%上揚至2.70%，也優於市場預期增長1.9%；南非4月份生產者物價指數(PPI)年增率自上月3.3%下滑至1.2%，也低於市場預期1.9%。 南非財政部長蒂托姆博維尼(Tito Mboweni)上周公佈追加預算計畫，將使南非債務增加，政府赤字也將大幅擴大，令南非幣匯率下滑抵銷先前漲幅，通週南非幣匯率微幅升值0.30%收在17.2761；而南非公債殖利率則震盪下滑，通週自3.674%下滑4.6bps收在3.628%。

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 2020/6/24	市場概況與操作策略	
	06/19	06/24			
中國債市	<p>匯率方面，短期來看，市場持續聚焦美國經濟數據及全球疫情趨勢，短期預期匯價將呈高位震盪格局。人民幣匯率將隨美元指數波動，需留意疫情二次爆發隱憂及年中分紅購匯需求，料匯價反彈空間有限，短線將延續寬幅震盪格局。</p> <p>點心債方面，受到中國季末流動性偏緊、特別國債密集發行，以及人行寬鬆不及預期影響，債市情緒低迷，導致IG點心債表現受到壓抑。短期來看，端午連假降準預期落空，顯示人行貨幣政策態度仍偏謹慎，疫情二次爆發擔憂以及跨季空頭回補力道增強，將有助於債市情緒恢復。</p> <p>中資美元債方面，美國新冠疫情擔憂再起，導致美債殖利率下行，避險需求提振投資級美元債表現。高收益美元債受到IPO發行量增多，以及疫情二次爆發擔憂和端午連假前交投較為清淡影響，整體高收益債漲勢收斂。短期研判，美元債表現將趨穩，但需留意全球疫情演變及債券IPO加快發行等變數，將對走勢帶來動盪。</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	10.4645	10.4898	美元債92.39% 點心債0% 現金及其他7.61%	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	7.3432	7.3245		
	人民幣累積	2.6056	2.6111		
	人民幣月配	1.7266	1.7216		
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	8.7926	8.7998	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	7.1718	7.1576		
	人民幣累積	11.0585	11.0636		
	人民幣月配	9.092	9.0707		

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 2020/6/24	市場概況與操作策略
		06/19	06/24		
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	10.495	10.5002	拉丁美洲33.80% 亞洲27.72% 歐洲21.22% 中東5.56% 美國3.17%	美國單日新增確診人數創新高，市場擔憂疫情再度爆發，全球股市回檔，公債殖利率走低，美國公債殖利率在投資者對新冠肺炎疫情的擔憂重起下而下滑，2年、5年、10年期公債殖利率分別下滑2點至5點，美國10年期公債殖利率下跌至0.64%。 根據EPFR統計，6/25新興市場債基金則流出1億美元。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	7.143	7.1166		
	人民幣 累積	2.7023	2.7027		
	人民幣 月配	2.0863	2.0776		

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	市場概況與操作策略
		06/19	06/24	2020/6/24	
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	10.7139	10.7010	高收益債44.84% 新興市場債35.39% 其他14.85%	美國單日新增確診人數創新高，市場擔憂疫情再度爆發，全球股市回檔，公債殖利率走低，美國公債殖利率在投資者對新冠肺炎疫情的擔憂重起下而下滑，2年、5年、10年期公債殖利率分別下滑2點至5點，美國10年期公債殖利率下跌至0.64%。 根據EPFR統計，6/25高收益債基金流入13億美元，新興市場債基金則流出1億美元。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	6.3990	6.3754		
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	9.2972	9.2261	股票及商品型39.28% 新興市場14.92% 美股24.36% 債券型53.79% 公債23.44% 可轉債30.35% 流動部位及貨幣型6.93%	新冠病毒全球確診病例超1000萬，死亡病例超50萬，疫情曲線顯示疫情恐將加速，美英公共衛生專家警告不要過早取消封鎖措施，總統川普和副總統彭斯均淡化疫情風險，強調疫情爆發集中在少數地區，並且死亡人數下降中，美國商務部長羅斯則表示，隨著多州暫停經濟重啟計畫，美國經濟復甦可能從今年第三季度推遲到第四季度。 聯儲會等監管機構放鬆沃爾克規則，允許華爾街銀行能夠增加對創業投資基金的投資，當局並對銀行附屬公司間互換交易的保證金豁免，預計將可能為華爾街騰出約400億美元資金；另聯儲會宣布，銀行業在年度壓力測試中表現良好，但鑒於全球疫情給銀行造成的壓力，至少到第三季度末，美國前幾大銀行都不能提高派息或回購股票。 財政刺激政策與疫情復發消息好壞雜陳，且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債市各類型資產間輪動而略做調整，股票部位仍將以美國與中國股票為主，債券部位則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	8.4019	8.3037		
	美元累積	9.7803	9.7096		
	美元月配	8.8481	8.7487		

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

備註：以上預定配息基準日與發放日僅為暫估日期，個別基金的實際配息基準日與發放日仍需以正式公告為準。

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，不得作為投資性之一依據，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，故投資高收益債券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）：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，此類債券因屬私營性質，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Rule144A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，此類債券因屬私營性質，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。本基金以南幣計價，如投資人以南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，此類債券因屬私營性質，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