

永豐ETF系列基金雙周報

2020/09/01

- 上周美國傳出應對疫情新療法與美中建設性談話等正面消息，標普500指數連續7個交易日上漲收在3500點之上，後續需留意龍捲風災情後續影響性。聯準會8/27公告《長期目標和貨幣政策策略》內容，做出重大政策框架調整，穩定物價由原先實現長期的2%通膨目標，改變成實現長期平均通膨2%，並維持低利率更長時間，有利於金融資產後續表現空間。
- 中國美企准用微信可望減輕蘋果受衝擊壓力，加上中美貿易談判進展良好，帶動市場樂觀情緒上升，惟台股於13,000下緣仍有獲利了結賣壓，台股短線仍因華為受到美方禁令影響，概念股壓力大，本周在電子產業利多訊息空窗下，大盤留意高檔震盪，暫以傳產內需撐盤為主。

全球投資導航



行動網頁



Android



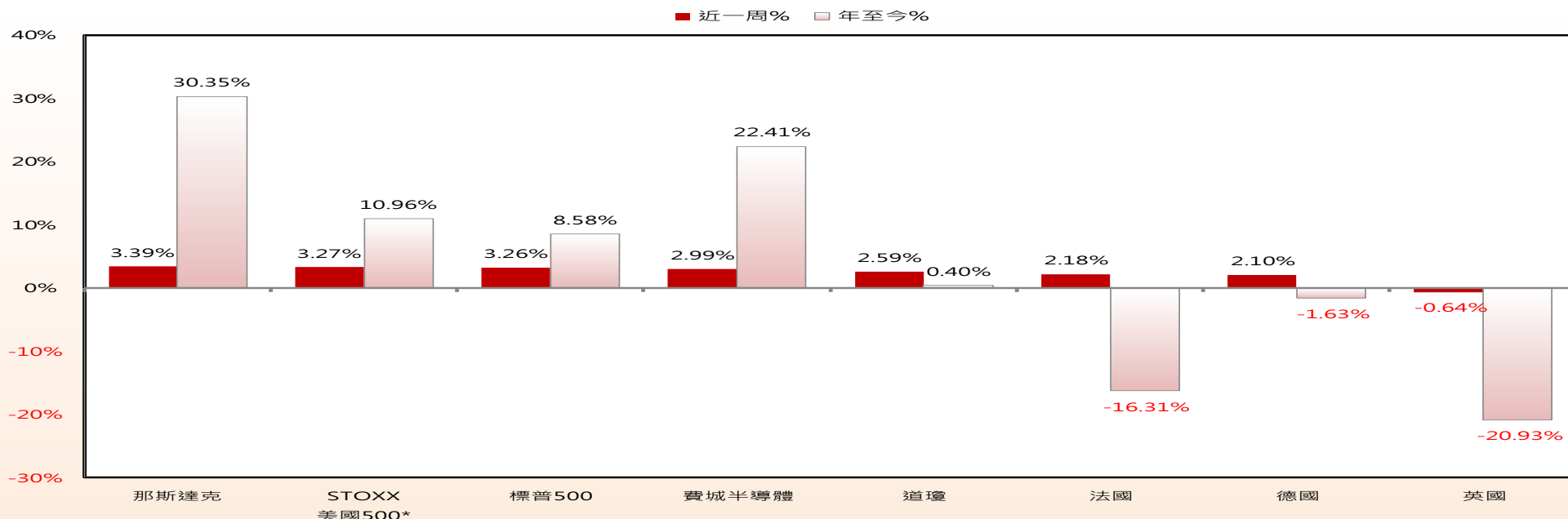
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：上周美國傳出應對疫情新療法與美中建設性談話等正面消息，標普500指數連續7個交易日上漲收在3500點之上，多家科技企業財報佳，推升科技股、成長股表現，景氣循環股、重啟概念股也見回補漲勢，道瓊成分股調節也帶動股價表現回穩，後續需留意龍捲風災情後續影響性。聯準會於8/27公告《長期目標和貨幣政策策略》內容，做出重大政策框架調整，穩定物價由原先實現長期的2%通膨目標，改變成實現長期平均通膨2%，並維持低利率更長時間，有利於金融資產後續表現空間。

●**歐洲**：受疫苗開發消息帶動，歐股多數呈現上揚，歐股表現關注疫情發展、經濟復甦狀況與英歐談判進度等。歐元區8月經濟信心由82.4提升至87.7，高於市場預期值，為6個月新高，工業、服務業分別為高於市場預期的-12.7、-17.2，生產與經營活動持續改善；英國央行持續評估負利率的可能性，強化市場持續寬鬆預期。

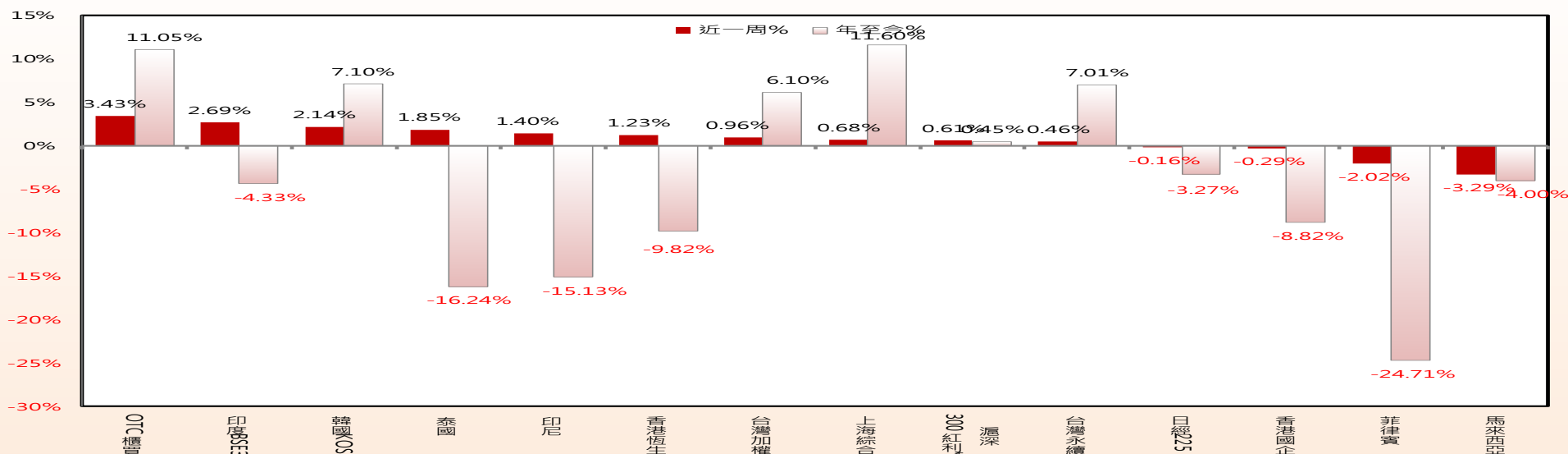
指數一周表現



亞洲股市重點掃描

- **台灣**：中國美企准用微信可望減輕蘋果受衝擊壓力，加上中美貿易談判進展良好，帶動市場樂觀情緒上升，惟台股於 13,000 下緣仍有獲利了結賣壓，但聯準會主席 Powell 提出的新貨幣政策框架，指出 FOMC 仍會維持平均 2% 的通膨目標，現階段資金充沛、利率低檔、貨幣寬鬆，聯準會改採平均通膨率，低利率環境可望維持更長時間，有利金融資產價格表現。台股短線仍因華為受到美方禁令影響，概念股表現壓力仍大，本周在電子產業利多訊息空窗下，大盤留意高檔震盪，暫以傳產內需撐盤為主。
- **中國**：深圳創業板及上證科創版註冊制首批企業上市引發資金排擠效應，且美國擬進一步限制半導體設備出口中國，都令上證指數承壓；惟中國 7 月規模以上工業企業利潤明顯改善提振工業類股上漲，加上金融及地產類股獲外資買盤追捧，上證指數周線轉揚收漲。
- **東南亞**：印尼疫情仍未好轉，需求面仍缺乏通膨動能，然受到油價基期偏低且國際油價因各國陸續解封激勵已逐漸回穩，預料整體通膨將開始走揚；菲律賓則受到首都馬尼拉地區再度重新實施嚴格封鎖措施，需求面難有成長動能，料通膨持平於現有水準。金融市場展望上，受美國經濟數據持續改善，東南亞政府、央行釋放財政及貨幣政策利多，風險偏好情緒仍存，新興亞洲股、匯續揚。

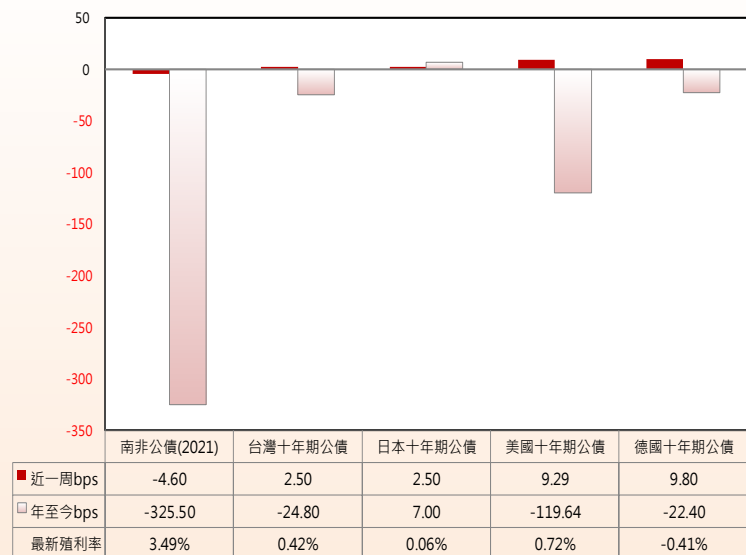
指數一周表現



債市重點掃描

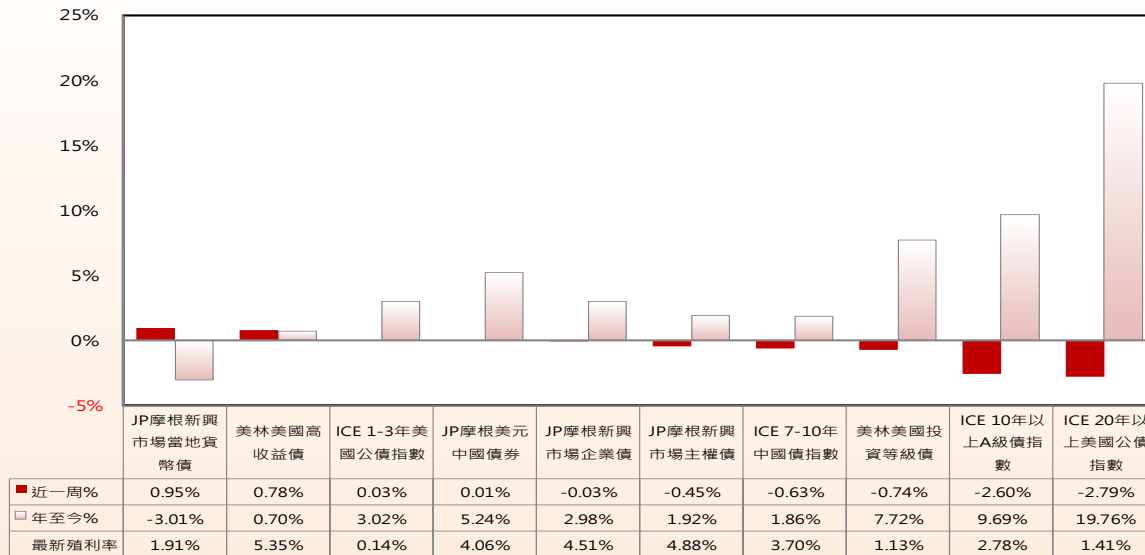
- **美國**：Fed主席鮑威爾於全球央行線上會議中表示，將尋求較長時間維持平均2%的通膨水準，這也代表美國將長期保持低利率，加上經濟數據回溫，激勵全球股市上漲，美國十年期公債殖利率上揚9bps至0.72%，公債及投資級債券價格出現下挫，利差型資產則見小漲。聯準會將持續以每個月平均約1200億美元的規模購買公債及MBS以向市場釋放流動性，市場資金量能充裕，可望持續挹注資產價格表現。
- **全球**：根據EPFR統計，8/27高收益債基金流入17億美元，新興市場債基金流入24億美元。短線債市波動略為減緩，流動性也逐步恢復，操作轉向中性，以評價面為買進考量。
- **中國**：中國人行逆回購操作持續淨投放資金，市場流動性維持寬鬆，帶動7天期短率較前週下滑10bp至2.223%。中美第一階段貿易協議執行評估會議結果正面，人行副行長劉國強談話打壓市場寬鬆預期，加上國債發行量增加令債市信心疲弱，帶動中國10年期公債殖利率較前週上升8.9bp至3.07%。中美第一階段貿易協議評估會議結果正面，且人行表示堅持人民幣市場化改革，聯準會主席鮑威爾於全球央行年會談話，令市場預期聯準會寬鬆政策將拉長時間，人民幣周線走升。

公債殖利率一周變化

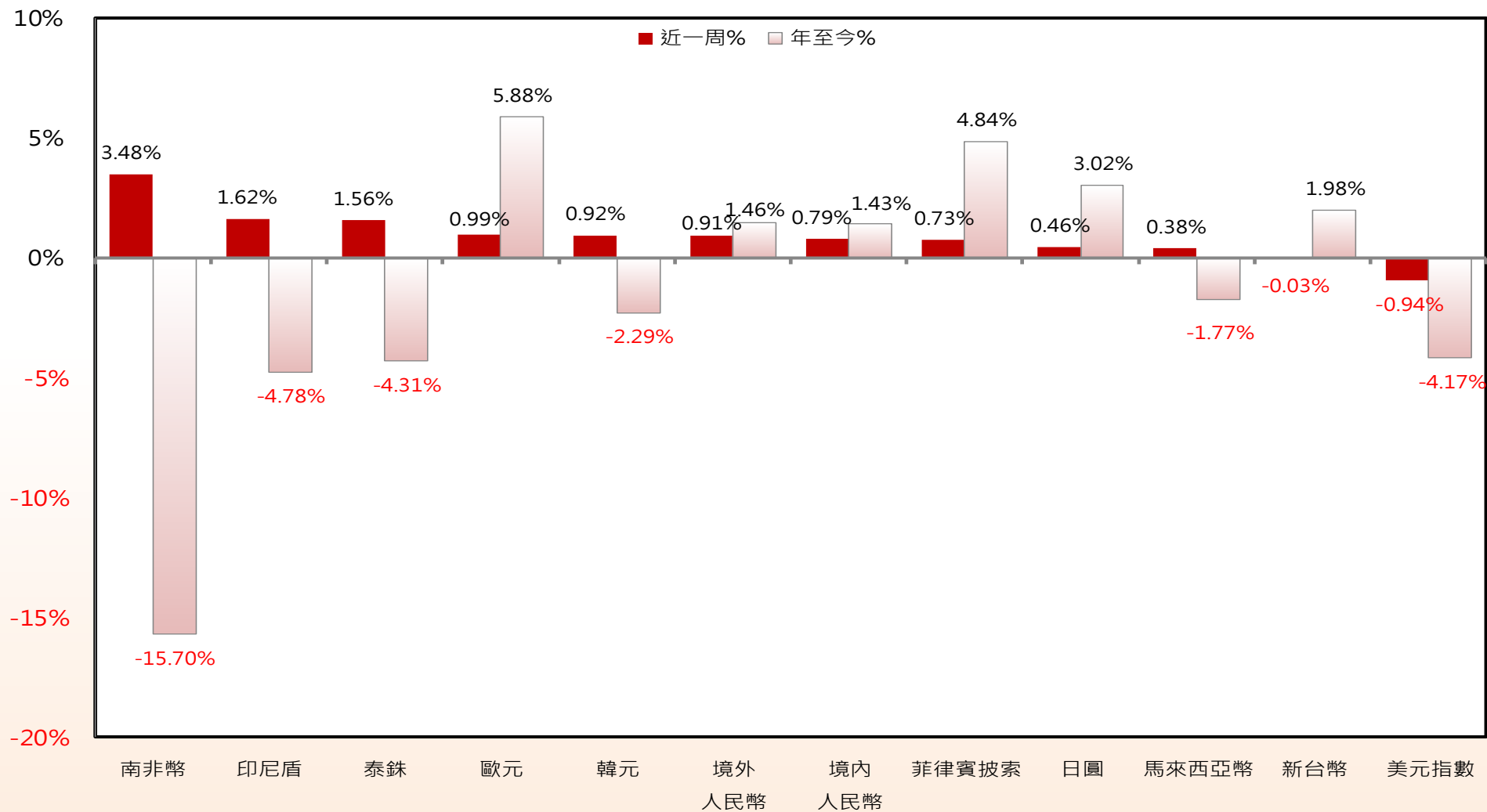


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/08/28

指數一周表現



全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/08/28
 註：除美元指數外，各貨幣為相對美元之升貶值變動

ETF基金暨追蹤指數重點資訊

基金類別	股票ETF		債券ETF			
基金簡稱	永豐台灣加權ETF	永豐美國500大ETF	永豐10年A公司債ETF	永豐7-10年中國債ETF	永豐1-3年美公債ETF	永豐20年美公債ETF
證券代碼	006204	00858	00836B	00838B	00856B	00857B
基金規模(億)	1.28	22.67	138.95	2.35	16.94	3.39
平均到期殖利率	—	—	2.78%	3.60%	0.13%	1.40%
平均票息率	—	—	3.95%	3.89%	2.48%	3.10%
有效存續期間(年)	—	—	17.54	6.92	1.79	18.85
持有股/債檔數	200	160	116	12	35	36
配息評價月份	9	6、12	2、5、8、11	5、11	2、5、8、11	2、5、8、11
現行申購/回交易費率	申0.1%·贖0.4%	0.1%	(註1)	0.03%	(註2)	(註2)
追蹤指數	台灣加權股價指數	STOXX美國500指數	ICE 10年以上美元A級公司債指數	ICE 7-10年中國政策性金融債指數	ICE 1-3年美國政府債券指數	ICE 20年以上美國政府債券指數
Bloomberg代碼	TWSE	SX50UL	C3CL	CN4P	G1O2	USTL
成分股/債檔數	902	500	176	27	95	40
平均到期殖利率	—	—	2.79%	3.71%	0.14%	1.40%
平均票息率	—	—	3.99%	3.90%	1.80%	3.03%
有效存續期間(年)	—	—	17.21	7.06	1.80	19.27

資料來源：永豐投信，資料日期2020/08/28。

(註1)：申購以申購申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。申購交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之；贖回得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之。

(註2)申購以申購申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以各子基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。各子基金之申購交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之；買回以買回申請日基金交易之債券之最新買賣價差，前述買賣價差，以各子基金之最佳報價交易對手之賣價減去買價後除以買價計算之。各子基金之買回交易費率得依證券市場現況、投資組合交易部位需要調整之。

※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。

基金警語

《永豐投信 獨立經營管理》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 永豐理財網<http://sitc.sinopac.com>

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，本基金投資風險詳請閱基金公開說明書。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。本基金係採被動式管理，基金投資績效將視追蹤標的指數走勢而定，若追蹤之指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦會隨之波動；此外，政治、經濟情勢等因素，皆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。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；基金淨值可能因市場因素而上下波動。提醒投資人注意，配息率並非等於基金報酬率，於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。任何涉及由本基金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。與【臺灣證券交易所發行之加權股價指數】指數值及其成分股清單有關之一切著作權均歸證交所所有，本公司業已自證交所取得完整之使用授權，惟本基金並非由證交所贊助、認可、銷售或推廣，且證交所不就使用「臺灣證券交易所發行之加權股價指數」及/或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明；證交所亦不就其編製及計算之發行之加權股價指數之錯誤承擔任何過失或其他賠償責任，且證交所無義務將指數中之任何錯誤告知任何人。此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之風險。

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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之風險。本基金各子基金為指數股票型，採被動式管理方式，以追蹤標的指數之績效表現為目標，因此各子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將隨之波動或下跌。永豐10年期以上美元A級公司債券ETF基金及可投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，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。本基金所涉之證券市場交易可能有無法即時完全反應基金投資組合之價格波動風險。另基金的淨值反應其一籃子成分市值總合，惟盤中即時估計淨值與實際基金淨值計算之投組內容亦可能有所差異，可能造成交易資訊傳遞落差之風險。本基金掛牌上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不同於基金掛牌上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上櫃日止之期間，基金價格波動所產生之折/溢價之風險。本基金自成立日起至上櫃日前(不含當日)，經理公司不接受基金受益權單位數之申購及買回。

指數免責聲明：經許可使用來源ICE Data Indices, LLC (「以下稱ICE Data」)。ICE 10年期以上美元A級公司債券指數 (ICE 10+ Year Core Large Cap Single-A US Corporate Index) 及ICE 7至10年期中國政策性金融債券指數 (ICE BofAML 7-10 Year China Policy Bank Index) SM/®(以下稱「系列指數」)係ICE Data或其關係企業之服務/營業標章，且已與指數一併授權以供永豐投信使用之。永豐投信及本基金均非由ICE Data Indices, LLC、其關係企業或第三人供應商(「ICE Data和其供應商」)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data和其供應商針對尤其是產品內之證券投資明智性、信託或指數追蹤一般市場績效之能力，不做任何相關聲明或保證。指數過去之績效，並非未來成果保證之指標。ICE Data和其供應商否認任何包含指數、指數資料和該指數及資料所含、相關或衍生之資料(「指數資料」)之明示和/或默示保證和聲明，包括適銷性或特定目的或使用適合性之任何保證。ICE Data和其供應商不須負擔有關指數和指數資料適合性、正確性、適時性或完整性之任何損害賠償或責任。該指數和資料均按「原狀」提供，且應於使用時自負風險。

本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，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之風險。本基金各子基金為指數股票型，採被動式管理方式，以追蹤標的指數之績效表現為目標，因此各子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將隨之波動或下跌。本基金各子基金所涉之各證券市場交易時間不同，因此各子基金所涉之證券市場交易可能有無法即時完全反應基金投資組合之價格波動風險。另各子基金的淨值反應其一籃子成分市值總合，惟盤中即時估計淨值與實際基金淨值計算之投組內容亦可能有所差異，可能造成交易資訊傳遞落差之風險。本基金各子基金掛牌至上市/上櫃前參與申購所買入的每單位淨資產價值，不同於基金掛牌至上市/上櫃後之價格，參與申購之投資人需自行承擔基金成立日起至上市/上櫃日止之期間，基金價格波動所產生之折/溢價之風險。

指數免責聲明：經許可使用來源ICE Data Indices, LLC (「以下稱ICE Data」)。ICE 1-3年期美國公債指數(ICE BofAML 1-3 Year US Treasury Index)、ICE 20年期以上美國公債指數 (ICE BofAML 20+ Year US Treasury Index) SM/®(以下稱「系列指數」)係ICE Data或其關係企業之服務/營業標章，且已與系列指數一併授權以供永豐投信針對永豐美國ETF傘型證券投資信託基金(以下稱「本基金」)使用之。永豐投信及本基金各子基金均非由ICE Data Indices, LLC、其關係企業或第三人供應商(「ICE Data和其供應商」)贊助、背書、販售或宣傳。ICE Data和其供應商針對尤其是產品內之證券投資明智性、信託或指數追蹤一般市場績效之能力，不做任何相關聲明或保證。指數過去之績效，並非未來成果保證之指標。ICE Data和其供應商否認任何包含指數、指數資料和該指數及資料所含、相關或衍生之資料(「指數資料」)之明示和/或默示保證和聲明，包括適銷性或特定目的或使用適合性之任何保證。ICE Data和其供應商不須負擔有關指數和指數資料適合性、正確性、適時性或完整性之任何損害賠償或責任。該指數和資料均按「原狀」提供，且應於使用時自負風險。

STOXX® USA 500指數屬於STOXX 有限公司及/或其相關人員之智慧財產權(包括註冊商標)。本基金並不被STOXX有限公司及其相關人員資助、宣傳或任何STOXX有限公司及其相關人員支持的方式來推廣，STOXX有限公司及其相關人員並未給予任何保證且排除對STOXX® USA 500指數之錯誤、疏漏或任何干預之責任(不論是否為過失行為造成)。