

永豐系列基金雙周報

2020/09/09

- 上周美股面臨獲利了結賣壓，尤其科技股成為重災區，NASDAQ指數單日大跌近5%，整周更寫下3月以來的單周最大跌幅，惟分析師普遍認為美股在屢創歷史新高後，上周的下跌應屬正常的賣壓釋放，並預期市場在調整過後仍將恢復多頭走勢。
- 美國8月份ISM製造業採購經理人指數升至56.0，為2018年底以來的新高；IHS Markit歐元區8月份製造業PMI雖略降至51.7，但仍是連續第二個月擴張；財新中國8月份製造業PMI升至53.1，亦為2011年2月以來最高，數據顯示美歐中三大經濟體持續擺脫新冠肺炎疫情帶來的衝擊，亦升高市場對於全球需求穩健復甦的期待。

全球投資導航



行動網頁



Android



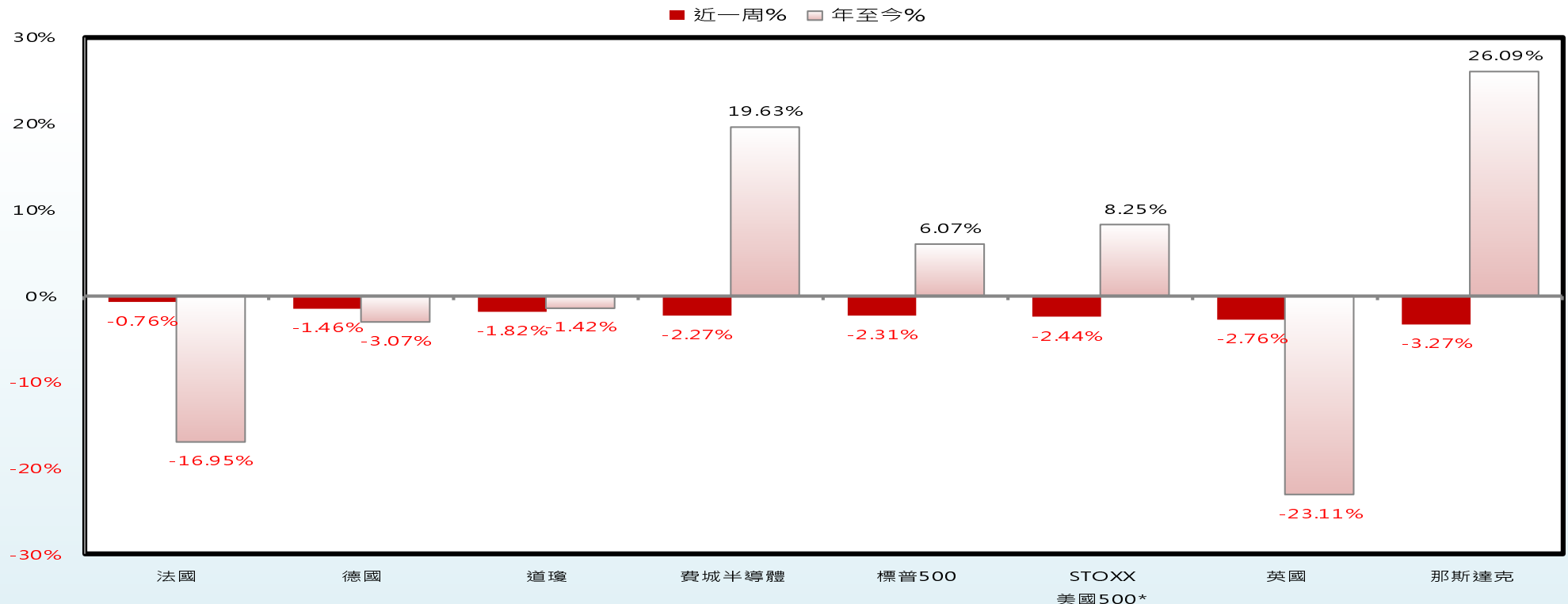
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：美國ISM製造業指數優於預期，令上半周美股震盪偏漲，然下半周市場憂心美股估值過高，投資人獲利了結，加上美國可能將中芯國際列入貿易黑名單，令美股由漲轉跌，尤其科技股遭投資人大舉拋售，令那斯達克指數跌幅最重。惟上周美國公布8月存貨指數呈現連兩個月下滑，並創2014年2月以來新低，顯示美國消費回升速度快於生產，有助美國景氣持續回升，再搭配FED長期低利率的寬鬆政策，故預期美股盤勢仍處偏多格局。

●**歐洲**：歐元區8月Markit製造業PMI報51.7，連續2個月在50之上，一度提振歐股投資人的信心，惟下半周受到美股重挫拖累，歐股最終仍以下跌作收。展望後市，近期公布經濟數據顯示解封後歐洲經濟持續有改善跡象，對歐股提供一定的支持，但英國脫歐談判進展不順，英國首相再度威脅不排除無協議脫歐，加上美中衝突持續升級，都有可能為歐洲經濟帶來潛在風險。

指數一周表現



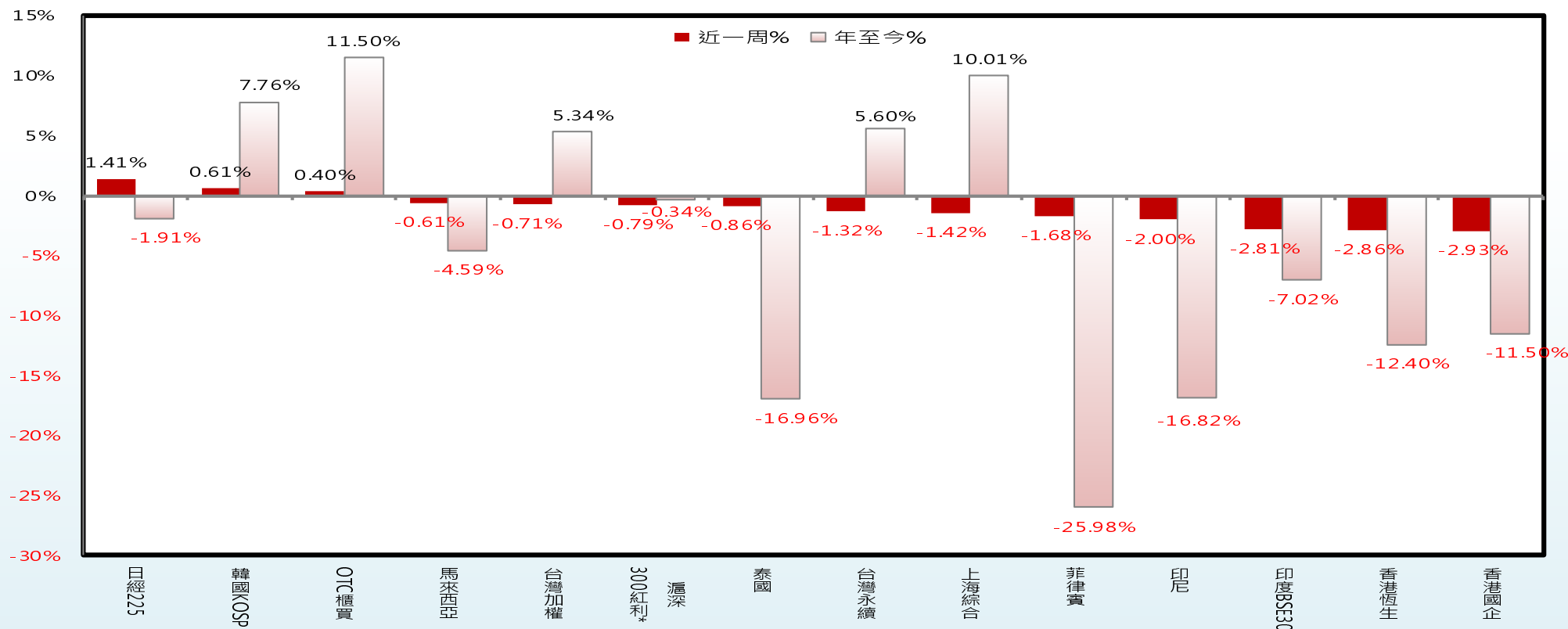
資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/09/04，*註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

●**台灣**：上周雖受惠於各國製造業指數回溫及蘋果啟動5G手機拉貨潮等利多因素帶動部分漲幅，惟中美科技戰疑慮仍在及美股挫低，以致台股通周震盪收跌0.7%至12,638點。科技龍頭股漲多開始休息，市場資金開始往傳產股尋找亮點，類股輪動下，市場資金仍充沛，預料短線大盤將呈現區間震盪的走勢。

●**中國**：中國8月官方製造業PMI顯示製造業景氣持續回升，然中國五大國有銀行公布利潤表現不佳打壓銀行類股，中印邊界爆發新衝突致地緣政治風險升溫，加上美股大跌引發市場恐慌情緒，令滬指震盪下跌。在內地資金偏寬鬆行情效應下，預期部分細分領域族群將持續大漲與指數脫鉤，惟美國總統大選前中美衝突升級仍是主要變數。

指數一周表現

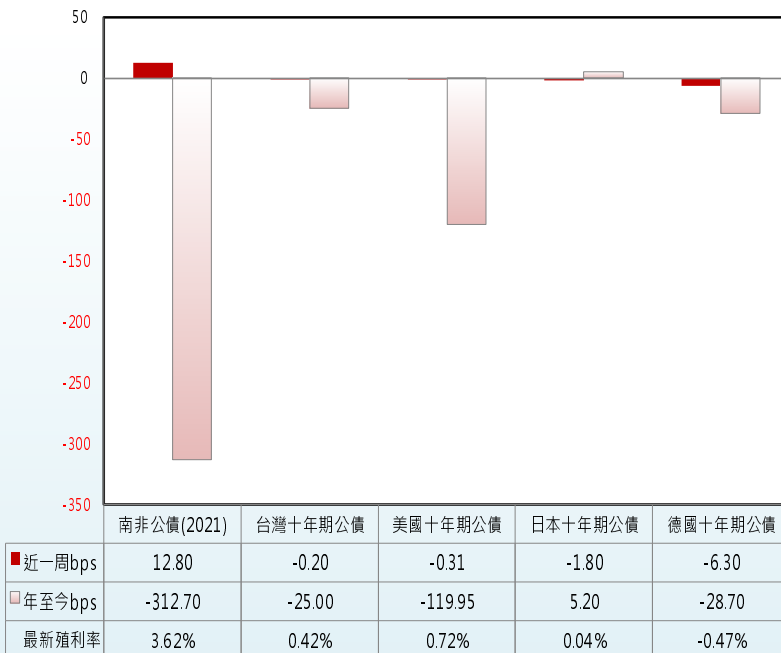


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/09/04，*註：為其價格指數

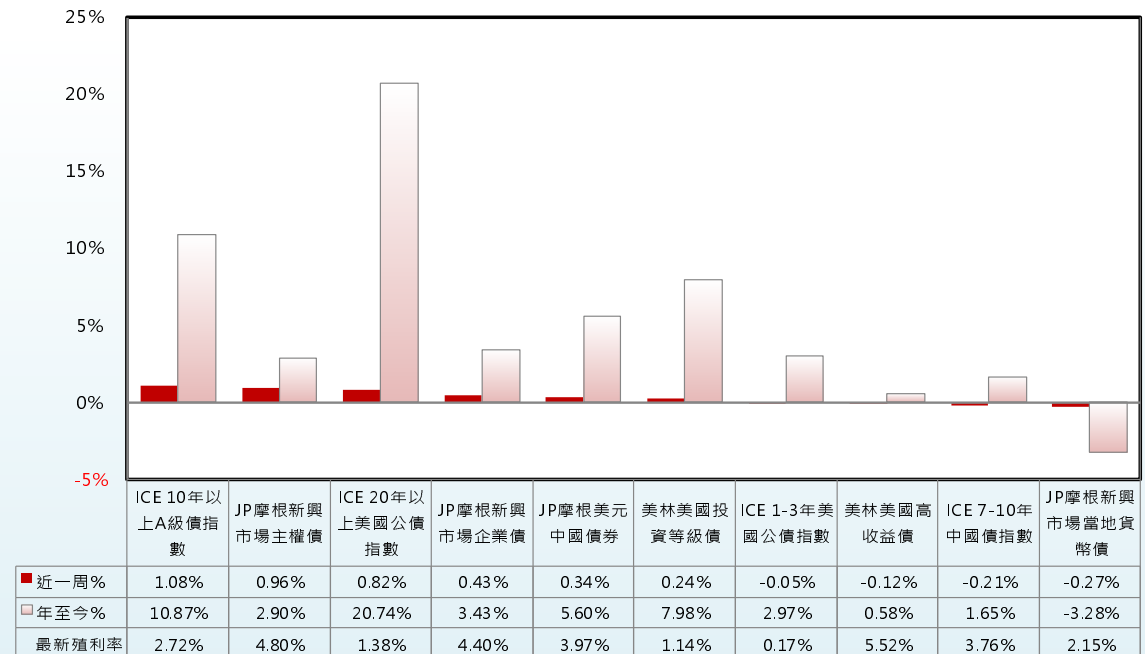
債市重點掃描

- 美國**：漲多後獲利了結賣壓使美國股市出現較大回檔，避險買盤一度湧入公債市場，惟周五公布就業市場報告優於預期，刺激公債殖利率向上彈升，債市整周下來表現差強人意，美國十年期公債殖利率持平於0.72%。短期內市場風險情緒仍將主導公債市場表現，但由於FED已經表明將長期維持零利率政策，故公債殖利率的上揚空間應會受到限制。
- 全球**：根據EPFR統計，9/3當周高收益債基金流入11億美元，新興市場債基金流入32億美元，信用債市價格持續反彈；展望後市，儘管價格已不算便宜，但受益於資金持續流入，在債市流動性改善下，信用債與政府公債之間的利差仍有收斂空間，而評價面將主導個別債券表現。
- 中國**：點心債方面，新債供給擔憂及人行貨幣政策寬鬆預期降溫，料市場呈現弱勢震盪調整。中資美元債方面，中國房地產相關債券仍表現堅挺，在多家地產商上半年業績持續恢復帶動下，低評級房地產新發行債券較獲市場青睞；短期來看，市場情緒轉為謹慎，需留意疫情與經濟形勢，以及中美關係等變數，預料將對高收益美元債走勢帶來動盪。

公債殖利率一周變化

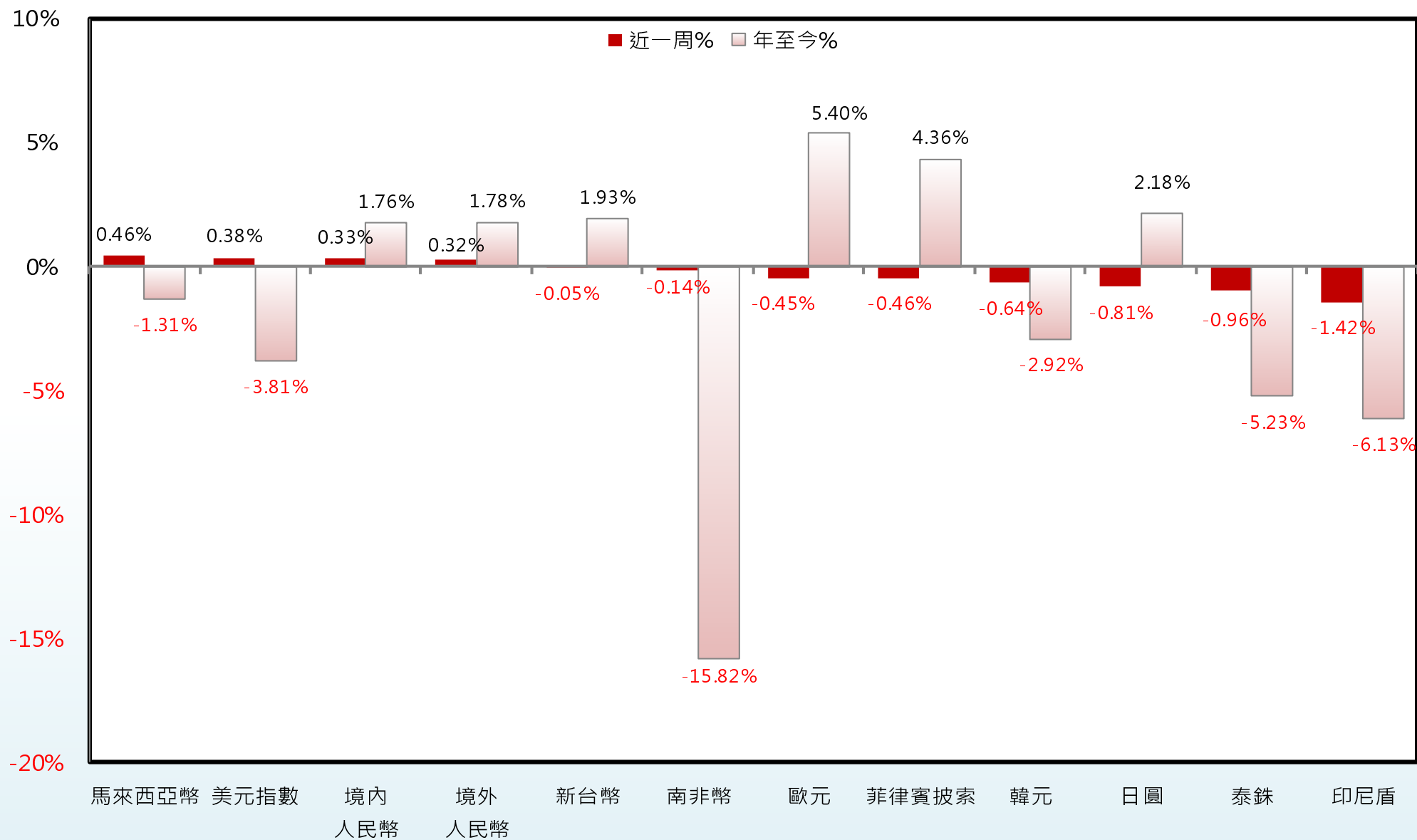


指數一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/09/04

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/09/04

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 2020/9/4	市場概況與操作策略	
	08/28	09/04			
台股看法	展望後市，因華為第二波禁令與中芯國際納入制裁的議題皆對台股供應鏈形成壓力，加上美國科技股漲多拉回，短線料台灣電子股將持續面臨資金減碼壓力，惟觀察台幣匯率近期仍維持強勢，顯示外資尚未有離開台灣的跡象，資金面仍對台股有撐，故預期短期內市場資金仍將轉進低價傳產股維繫人氣，大盤將持續呈現類股輪動態勢，指數則難有表現空間。				
永豐永豐基金	42.03	41.34	半導體業 27.59% 其他7.89% 通信網路業7.26% 生技醫療業6.88% 紡織纖維5.65%	新冠肺炎病例及美中貿易衝突似有增溫，且指數處高位，恐將造成資本市場持續波動，雖2Q20台股公司獲利成績優異(扣除金融，獲利累計數為雙位數成長，優於原估的衰退)，展望3Q20產業面新應用(遠距辦公、5G、高速運算)可望帶動台灣電子供應鏈出口，屬正向，另FED維持零利率至2022年底，整體市場資金寬鬆，然持股仍將持續採85%-90%彈性區間調整，未來增加持股，將會視股價位置及營運展望為首選。	
永豐中小基金	64.64	64.51	半導體業 28.68% 電子零組件業21.45% 通信網路業9.33% 生技醫療業8.27% 紡織纖維7.45%	Tesla欲發行新股引發美股漲多回檔修正賣壓，科技股淪為重災區，而台股受到華為新禁令持續發酵影響，加上美國有意將中芯國際列入管制黑名單，市場資金持續從科技股流出，轉往非電族群，但大盤維持高檔弱勢震盪。因美國新冠肺炎疫苗研發進展順利，預期美股拉回空間將有限，台股也將持續在季線至13000點之間區間震盪，個股行情差異大，預計基金持股比重將維持在85~90%，未來仍需觀察美中緊張關係、中國5G基建及華為禁令的後續發展。	
永豐領航科技基金	46.90	47.04	半導體業 22.75% 通信網路業20.27% 電子零組件業12.66% 生技醫療業8.91% 其他7.44%	上周美國公布8月存貨指數呈現連兩個月下滑，並創2014年2月以來新低，顯示美國消費回升速度快於生產，有助美國景氣持續回升，再搭配FED長期低利率的寬鬆政策，盤勢仍處偏多格局，惟短線上，受累於疫情反覆、反中議題、地緣政治風險，建議9月宜中性操作，買綠不買紅，待美國大選後，再次積極作多，選股以4Q20營收有成長性、低基期、籌碼乾淨且具備題材的標的為主，如Mini LED、復甦概念、家用健身、風力發電、Space X、光通、低基期IP、低基期PC顯卡、蘋概股、DC及電動車等利基型類股。	
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	10.75	10.59	半導體業 23.26% 水泥工業9.36% 汽車工業8.93% 金融保險6.85% 塑膠工業6.24%	上周資金面考量股市位階已高，加上電子產業不確定存在，導致美、歐股市出現獲利了結賣壓，漲幅最大的科技股遭遇市場拋售壓力。台灣開放美國含瘦肉精成份美豬進口與擴大軍購等以化解對美順差持續擴大，台美可望重啟TIFA協商。本周金融市場流動性仍處寬鬆加上美國就業等經濟數據持續回溫，惟美國大選前市場不確性提高，歐美股市仍可能持續震盪。聯準會公布會議紀錄，對未來景氣悲觀以及中美華為第二波禁令發酵，後續要觀察美聯準會貨幣政策近框架出台時間。綜合上述，在華為第二波禁令與中芯國際那入制裁的議題皆對台股供應鏈形成壓力，本周大盤指數可能持續維持震盪。操作，ESG以穩健、高配息為主要選股策略。現階段策略減持及受華為禁令影響較高個股，關注已跌深的半導體相關個股，持續布局低基期且年底前具有轉機的汽車、鋼鐵與航運等，產業多元化，避免持股過度集中於單一產業。
	A年配	10.75	10.59		
	I類型	10.75	10.59		
永豐趨勢平衡基金	49.52	49.62	半導體業 12.36% 紡織纖維10.74% 電子零組件業10.62% 汽車工業8.64% 通信網路業6.14%	美股高成長電子股持續回檔，故部分資金轉進傳產。短期布局方面以訂單業績回升題材為主，我們持續看好運動服飾、車電、工具設備等相關類股；電子部分新增布局網通等短期業績不錯的個股，且因為盤勢不明，將持續做到分散持股，現階段仍維持傳產電子平衡布局策略。	

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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
永豐中國經濟建設基金	台幣	28.44	28.18	中國大陸30.50% 香港23.75% 臺灣21.14% 美國7.84%	<p>台股：上周雖受惠於各國製造業指數回溫及蘋果啟動5G手機拉貨潮等利多因素帶動部分漲幅，惟中美科技戰疑慮仍在及美股挫低，以致台股通周震盪收跌0.7%至12,638點。科技龍頭股漲多開始休息，市場資金開始往傳產股尋找亮點，類股輪動下，市場資金仍充沛，預料短線大盤將呈現區間震盪的走勢。</p> <p>陸股：中國8月官方製造業PMI顯示製造業景氣持續回升，然中國五大國有銀行公布利潤表現不佳打壓銀行類股，中印邊界爆發新衝突致地緣政治風險升溫，加上美股大跌引發市場恐慌情緒，令滬指震盪下跌。在內地資金偏寬鬆行情效應下，預期部分細分領域族群將持續大漲與指數脫鉤，惟美國總統大選前中美衝突升級仍是主要變數。</p> <p>港股：經過上月業績期提振後，港股踏入九月首周反覆偏軟，主要受中印邊界再爆衝突，以及周四美股大幅回調拖累，總結恆指全周跌726點，惟恆生科技指數過去一周曾創新高，表現仍跑贏港股大盤。</p>
	人民幣	6.61	6.52		
永豐主流品牌基金		20.28	20.42	法國39.95% 美國22.08% 德國14.02% 香港6.31% 義大利5.75%	<p>美銀美林最新一份關於今年夏季全球奢侈品需求報告中指出，6月、7月的奢侈品銷售數據出現令人鼓舞跡象，主要得益於奢侈品門店的重新開放和美國市場奢侈品消費的增長，6月至7月奢侈品銷售額有了顯著改善；而隨著澳門旅遊業的復甦，預計亞洲市場也將會實現增長；目前大多數時尚企業都顯示出增長和復甦的跡象。</p> <p>目前市場氛圍對於精品與運動用品族群股價早已轉為樂觀，只差財報數字佐證，研判第三季財報因9月再度出現漲價潮是可以樂觀期待，靜待9月底至10月底財報公布後揭曉。</p>
永豐亞洲民生消費基金		14.4	13.82	南韓27.55% 馬來西亞19.87% 中國大陸16.46% 美國10.20% 印尼7.13%	<p>聯儲會主席強調低利率持續時間將以年計，美國8月非農就業人數增加137萬，連續第四個月回升，失業率下降近2個百分點至8.4%，降幅超預期；自國安法實施以來，香港周日再次爆發抗議活動，中美政經關係變數持續壓抑中港股市上檔空間；美元弱勢促使全球資金轉入風險性資產，資金依舊充沛，惟疫情影響經濟復甦，新亞股市高位震盪；本周關注中國進出口年比、外匯存底、貿易餘額等重要經濟數據。</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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	20.06	19.87	銀行業19.46% 不動產14.32% 汽車及零件設備10.08% 化學製品6.70% 煤炭6.03%	中國7月工業利潤同比回升，增幅創近兩年新高，雖然中國暴雨洪災，影響部分工業生產排程，但受惠低基期、政府降成本政策、及工業品報價上揚，帶動工業企業利潤連4個月攀升，其中又以中國政策大力扶持的「新經濟」及基建相關行業，盈利成長動能最強；此外，疫情帶動居家辦公與線上消費暢旺，支撐科技設備製造業盈利維持高檔。展望後續，隨著中國雨季過後，惡劣天候的負面干擾減退，且中國政府維持財政強刺激，內需消費與投資動能將加速回升，企業產能有望進一步釋放，人行的貨幣政策也由第一季的寬鬆轉為穩健、精準導向，引導資金轉為實質面，避免過剩資金從事套利交易。A股當前估值位置相對合理，在大環境寬鬆降息下，高股息藍籌股更為長期投資必選優質標的，滬深300紅利指數基金為長期投資中國優質選擇。 目前中國整體曝險：111.00%。
	美元	9.09	9.00		
	人民幣	11.49	11.35		

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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
永豐貨幣市場基金		14.0109	14.0118	短票 41.14% 附買回 30.69% 定存 27.02% 活存 1.04%	本周市場有央行存單到期共計1兆5,801.25億寬鬆因素，以及央行NCD及公司債(預計293.50億台幣)發行等緊縮因素。本周月初資金將陸續回流，預期市場資金將續呈寬鬆態勢，利率將維持穩於區間低位震盪。 操作策略上，預期本周資金流入將大於流出，將控管資金流動性之餘，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	9.9388	9.9758	定存 66.58% 附買回 33.07% 活存 0.12%	匯率方面，短期將關注美國經濟數據及9/17日 FOMC利率決策會議的貨幣政策動向，料低利率環境將使美元指數呈震盪偏弱整理。人民幣匯率短期在美元指數觸底反彈下，續升動能減弱，料匯價將呈震盪盤整格局。資金流動性方面，境內市場由於人行公開市場淨回籠，以及債券繳款等因素，資金面有所收斂，但整體供需還算平衡，短端資金利率窄幅波動，Shibor隔夜、7天和14天分別較前週+70.70bps、-2.40bps和-11.80bps。短期來看，貨幣政策收斂下，降準和政策利率下調的預期降溫，料短端資金利率下行空間有限。離岸市場月初流動性平穩向寬，資金利率多數下行。台北外匯中心人民幣拆款定盤利率隔夜、7天和14天分別較前周-1.38bps、-25.43bps和-10.70bps。現階段流動性無明顯擾動因素，料資金面將保持充沛局面。離岸市場月初流動性平穩向寬，資金利率多數下行。1至3個月期承作利率方面，RP利率與銀行定存息率貼近，故擇優酌量調整比例。本周操作策略上，若短端資金利率持續呈窄幅震盪，仍視二者承作利率擇優動態調整。
	人民幣	11.6281	11.6316		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.4842	15.4862	南非政府公債 64.19%	南非 ABSA 銀行公布8月份製造業採購經理人指數(PMI)為57.3，較7月份51.2大幅上揚，優於市場預期50.9，持續4個月在擴張區間內，也升至18個月以來最高水準，主要因為南非疫情相關封鎖措施逐漸解除，經濟活動加快，商業活動與新銷售訂單明顯上揚所致。 南非標準銀行最新公布南非8月份採購經理人指數(PMI)由7月份為44.9上揚至45.3；南非全國汽車製造業同業公會(Naamsa)公布8月份新車銷量由上月衰退29.6%上揚至衰退26.3%，與前兩個月相比，新車需求略有改善，各項經濟數據回復，正由於南非疫情相關封鎖措施放寬帶動。 國際信評公司穆迪(Moody's)表示，因南非政府被迫須對瀕臨破產的國有企業進行紓困救助，恐將增加財政赤字擴大風險；上周南非部分回吐了匯率大幅上揚的漲幅，加上市場臆測南非非洲人國民大會內部鬥爭可能導致內閣變動，打擊市場信心，通周南非幣匯率持平微貶值0.04%收在16.6016；南非公債R208殖利率也震盪上揚，通周上揚12.80bps收在3.615%。

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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
中國債市		<p>匯率方面，短期來看，將關注美國經濟數據及9/17 FOMC利率決策會議的貨幣政策動向，料低利率環境將使美元指數呈震盪偏弱整理。人民幣匯率短期在美元指數觸底反彈下，續升動能減弱，料匯價將呈震盪盤整格局。</p> <p>點心債方面，中國連二周巨量國債標售，推升10年期國債收益率突破3.1%關卡，導致投資級點心債走勢稍弱。短期來看，新債供給擔憂及人行貨幣政策寬鬆預期降溫，料債市呈弱勢震盪整理。</p> <p>中資美元債方面，前期因美國經濟復甦擔憂引發股市拋售，導致美債殖利率走低，但後期在就業數據表現強勁下，美債殖利率反彈令投資級美元債漲勢收斂。高收益美元債前期受股市下跌影響有所走弱，但中國房地產相關債券仍表現堅挺，在多家地產商上半年業績持續恢復帶動下，低評級中國房地產新券較獲市場青睞。短期來看，債市情緒轉為謹慎，需留意疫情與經濟形勢，以及中美關係等變數，將對高收益美元債走勢帶來動盪。</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	10.8714	10.8969	美元債87.99% 點心債0% 現金及其他12.01%	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。近期操作上，預期高收益美元債表現將持續堅挺，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	7.5206	7.5382		
	人民幣累積	2.6390	2.6363		
	人民幣月配	1.7234	1.7217		
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	9.0346	9.0604	點心債69.54% 美元債17.49% 基金5.05% 現金及定存7.80%	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，預期點心債表現平穩，中資美元高收益債將持續堅挺，挑選標的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	7.3089	7.3298		
	人民幣累積	11.0725	11.0673		
	人民幣月配	9.0292	9.0249		

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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
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	10.7128	10.7469	拉丁美洲32.32% 亞洲27.05% 歐洲20.35% 美國7.20% 中東5.53%	儘管美國就業數據優於預期，漲多後獲利了結賣壓仍使全球股市出現較大回檔，債市表現也差強人意，美國十年期公債殖利率持平於0.72%。 根據EPFR統計，9/3為止過去一周，新興市場債基金流入32億美元。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。
	台幣月配	7.2002	7.2231		
	人民幣累積	2.6891	2.6887		
	人民幣月配	2.0491	2.0487		

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 2020/9/4	市場概況與操作策略
		08/28	09/04		
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	11.0181	11.0812	高收益債46.84% 新興市場債33.45% 其他15.19%	儘管美國就業數據優於預期，但漲多後獲利了結賣壓仍使全球股市出現較大回檔，債市表現也差強人意，美國十年期公債殖利率持平於0.72%。 根據EPFR統計，9/3為止過去一周，高收益債基金流入11億美元，新興市場債基金流入32億美元。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。
	月配	6.5210	6.5584		
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	10.4682	10.3038	股票及商品型 41.47% 新興市場21.66% 美股19.81% 債券型 51.40% 公債15.85% 可轉債35.55% 流動部位及貨幣型 7.13%	上周美股標普500指數下跌2.3%、那斯達克下跌3.3%，主要受到蘋果、特斯拉等股票分割造成成長股評價似有相對偏高情形，市場在信心面疑慮下，造成股價漲多拉回，此外，亦有包括中美關係緊急與關注疫情發展影響等。 債市消息方面，主要受到科技股回檔與美國就業報告優於預期等，使得美國10年期公債殖利率持平收在0.72%，目前經濟基本面持續回升，但風險資產高檔疑慮不斷，公債仍維持資產配置價值。 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	9.3474	9.2006		
	美元累積	11.0478	10.8701		
	美元月配	9.8753	9.7165		

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
9月	9月8日	9月17日
10月	10月8日	10月20日
11月	11月9日	11月18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	0.0180	2020/08/19	2020/08/25
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0083	2020/08/19	2020/08/25
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0355	2020/08/19	2020/08/25
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0300	2020/08/19	2020/08/25
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0090	2020/08/19	2020/08/25
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0265	2020/08/19	2020/08/25
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0195	2020/08/19	2020/08/25
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0372	2020/08/19	2020/08/25
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0393	2020/08/19	2020/08/25

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