

永豐ETF系列基金雙周報

2020/09/29

- 美國總統大選將進入倒數前一個月，雖然民主黨候選人拜登民調持續領先，但上周川普拒絕承諾一旦敗選將會和平轉移政權，也為大選後的局勢投下相當大的不確定變數。
- 金融時報揭露美國政府內部文件指出，中芯國際即將成為下一個遭到美國政府制裁的對象，凸顯美國總統大選前中美緊張關係恐難以降溫，惟一旦中芯國際被禁事件成真，台灣半導體業預期將迎來另一波轉單效應。

全球投資導航



行動網頁



Android



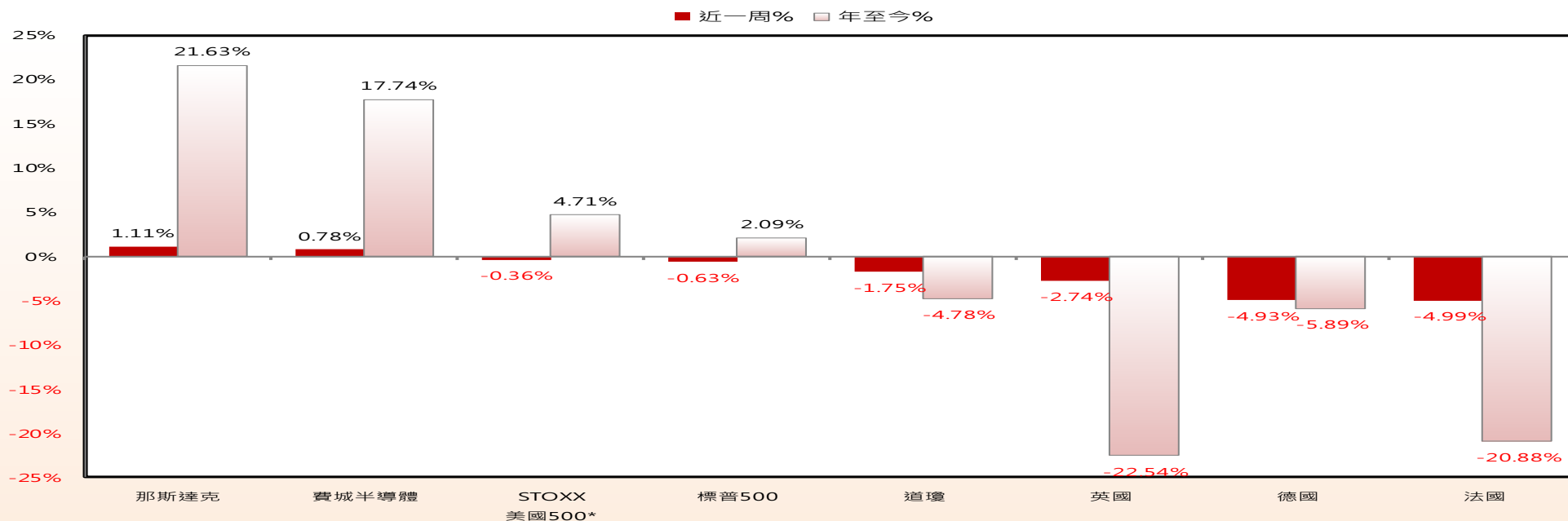
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：上周因新冠肺炎新增病例數攀升以及總統大選變數的憂慮籠罩，美股表現持續承壓，惟因下半周美國新一輪財政刺激法案傳出正面消息與核心資本財等數據優於預期影響，S&P500指數跌幅收斂、NASDAQ指數由跌轉漲。近期美國失業人口大多來自餐飲業、旅遊業等疫情受害產業，若紓困案難產，這些低所得民眾將是拖累美國第四季消費動能的主要因素，但考量FED將實施長期低利率政策，在市場資金持續充沛下，預期美股盤勢仍將呈現偏多的格局。

●**歐洲**：因新冠肺炎疫情再度席捲歐洲各地，歐洲經濟前景轉趨黯淡，加上近日跨國大型銀行捲入洗黑錢醜聞，以致歐股上周普遍下跌，為6月中旬以來表現最糟糕的一周。法國上周四通報新增確診病例數16,096例，創下單日新高，同一天英國也創下單日最高確診，新增6,634起新冠肺炎病例，顯示歐洲疫情再度走向高峰，恐將壓抑歐股投資人情緒與市場表現。

指數一周表現



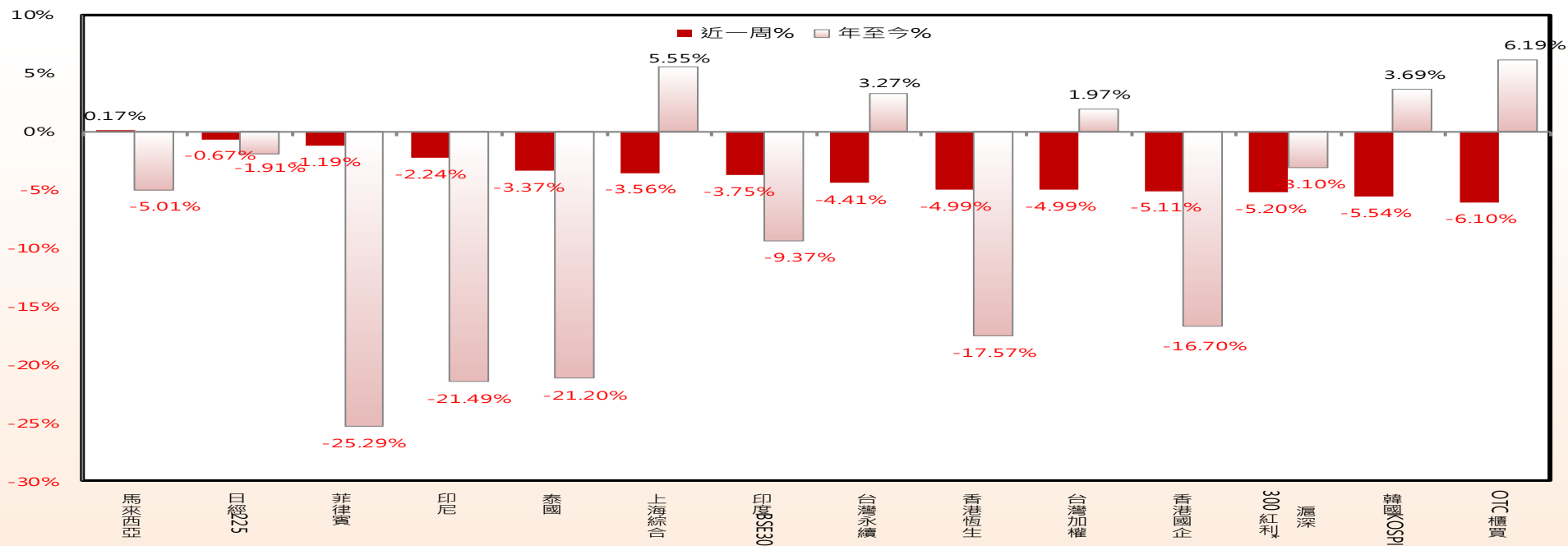
資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/09/25，*註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

●**台灣**：因臺海局勢升溫、美國總統大選不確定性、歐美地區疫情再度惡化及美國新一輪財政刺激法案未果等利空因素發酵，使台股上週重跌5.0%至12,233點。本周因中秋連續假期僅有三個交易日，考量國際間疫情再度復發，加上大盤指數仍位於相對高位，預料買盤將趨向謹慎，大盤難有太多表現空間，個股輪動仍是短期內市場主軸，中芯國際遭美制裁的消息可望對晶圓代工為主的半導體股帶來短線上的激勵效果。

●**中國**：中國國務院發布不可靠實體清單規定，中美衝突持續升高令外資流出，隨後歐洲疫情惡化憂慮推升避險情緒，亦帶動中國航運類股下跌，令滬指上周跌勢不止，最終收跌3.6%。外媒報導美國政府即將制裁中芯國際，打壓中國半導體產業的自主發展進程，預期11月美國總統大選前，兩黨候選人仍將持續激化美國反中情緒作為拉攏選票手段，使得美中緊張關係短期恐難降溫，也讓陸股投資情緒受到一定程度的影響。

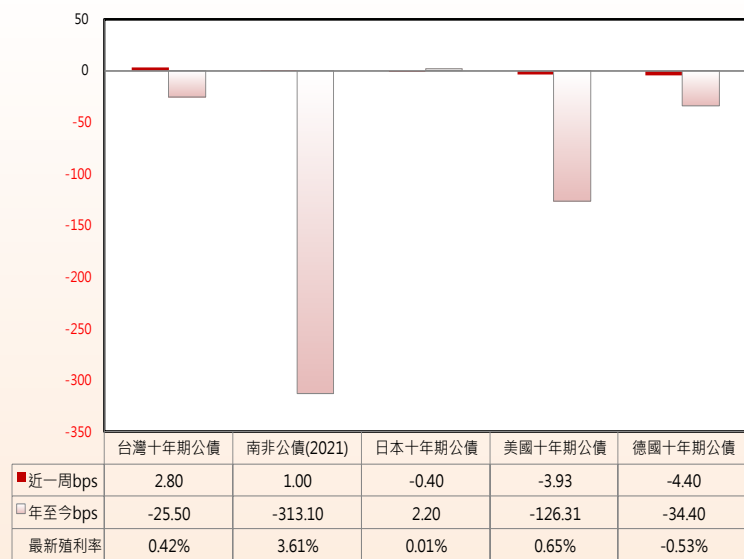
指數一周表現



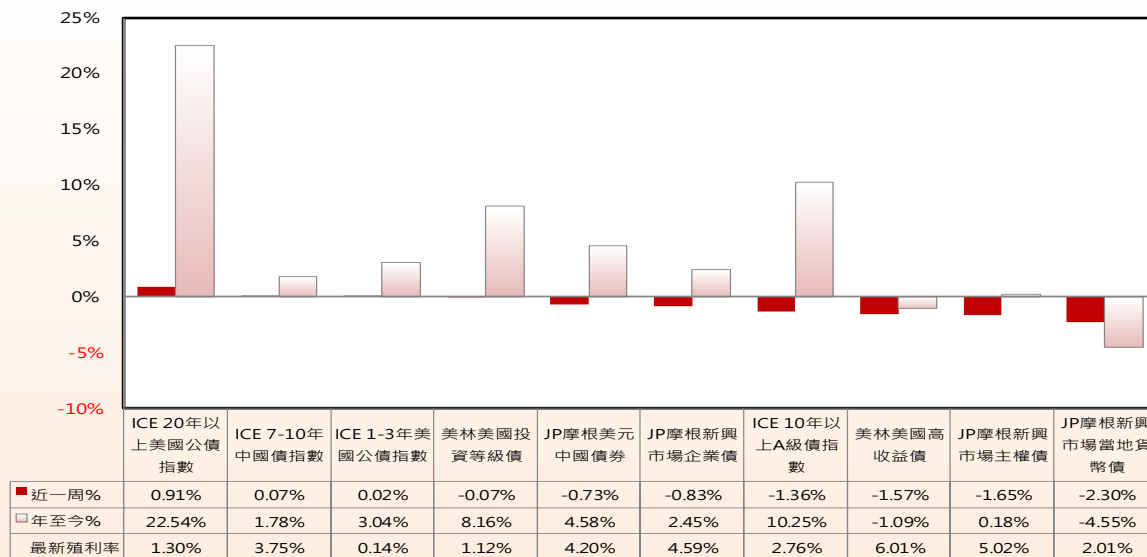
債市重點掃描

- **美國**：科技股持續修正，加上油價下滑、疫情封城等擔憂再起，全球股市下跌，金融市場避險情緒升溫，帶動美國十年期公債殖利率下滑3bps收0.66%。近期歐洲新冠病毒疫情有持續升溫趨勢，迫使英法兩國政府重啟部分防疫隔離措施，由於進入秋冬後北半球氣溫下降有利病毒滋長，全球疫情恐再為金融市場帶來不確定風險，加上美國總統大選將於11月初舉行，短期內政府公債可望重獲避險資金支持。
- **全球**：根據EPFR統計，截至9/24當周高收益債基金流出54億美元，新興市場債基金流入12億美元；儘管信用債市殖利率已達歷史低點，但與公債間的利差仍對市場資金構成一定的吸引力，惟短線債市波動幅度有變大跡象，投資人應密切關注各項風險因素的最新變化。
- **中國**：上周利率債總發行量3905億人民幣，從投標結果來看市場需求平平，交易量縮的情況下債市整體呈現小幅下跌走勢，10年期國債殖利率小升1個基點，10年期國開債殖利率上揚3個基點。上周有多項新措施出台，包括富時將中國國債納入全球公債指數，政府開放合格境外機構投資者(QFII)參與債券回購，以及放寬QFII投資中國債市的資金管理規定，以上均有利於吸引外資長期投入中國債市；惟短期來看，考量中國經濟持續從疫情影響中復甦，加上人民銀行MLF超量投放，未來進一步降準降息的機率極低，債市短期內走勢仍將受到壓抑。

公債殖利率一周變化

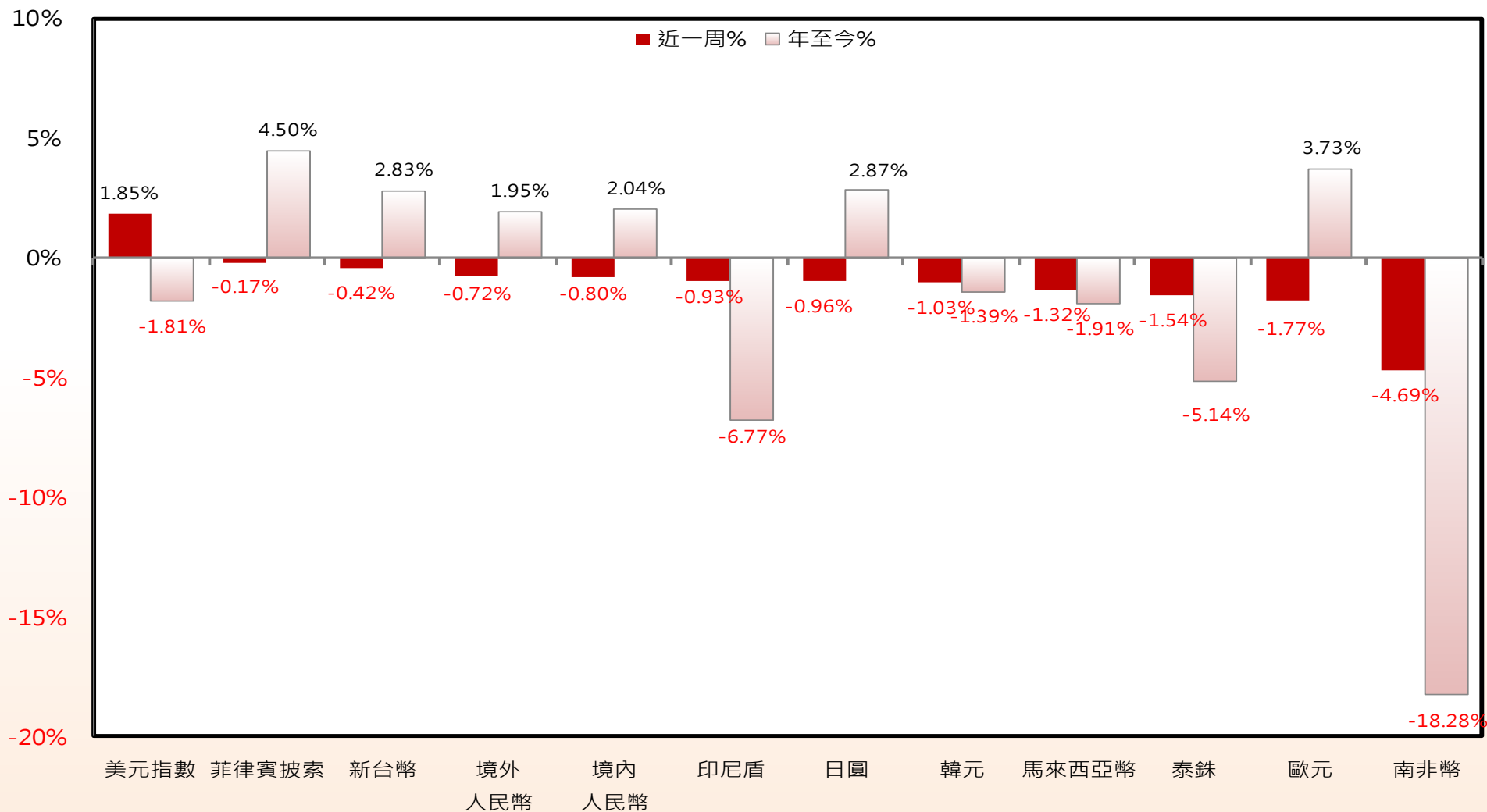


指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/09/25

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/09/25
 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)	1.24	2.71	139.86	2.35	16.59	3.59
平均到期殖利率	—	—	2.80%	3.64%	0.13%	1.26%
平均票息率	—	—	3.95%	3.75%	2.45%	3.25%
有效存續期間(年)	—	—	17.71	6.97	1.80	18.49
持有股/債檔數	200	160	122	12	37	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	178	26	95	40
平均到期殖利率	—	—	2.77%	3.79%	0.13%	1.30%
平均票息率	—	—	3.92%	3.80%	1.73%	2.99%
有效存續期間(年)	—	—	17.31	7.23	1.90	19.61

資料來源：永豐投信，資料日期2020/09/25。

(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。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)。