

永豐系列基金雙周報

2020/10/07

- 美國總統川普確診新冠肺炎，為疫情發展與即將到來的美國總統大選投下更多不確定變數，雖然川普住院治療三天後便宣布返回白宮上班，但其健康狀況仍將成為金融市場的關注焦點。
- 美國眾議院通過由民主黨提出的2.2兆美元紓困法案，惟因法案規模與白宮主張的1.5兆美元仍有不小的差距，未來一段時間雙方能否就此達成共識預料將對美股走向具有重大影響。

全球投資導航



行動網頁



Android



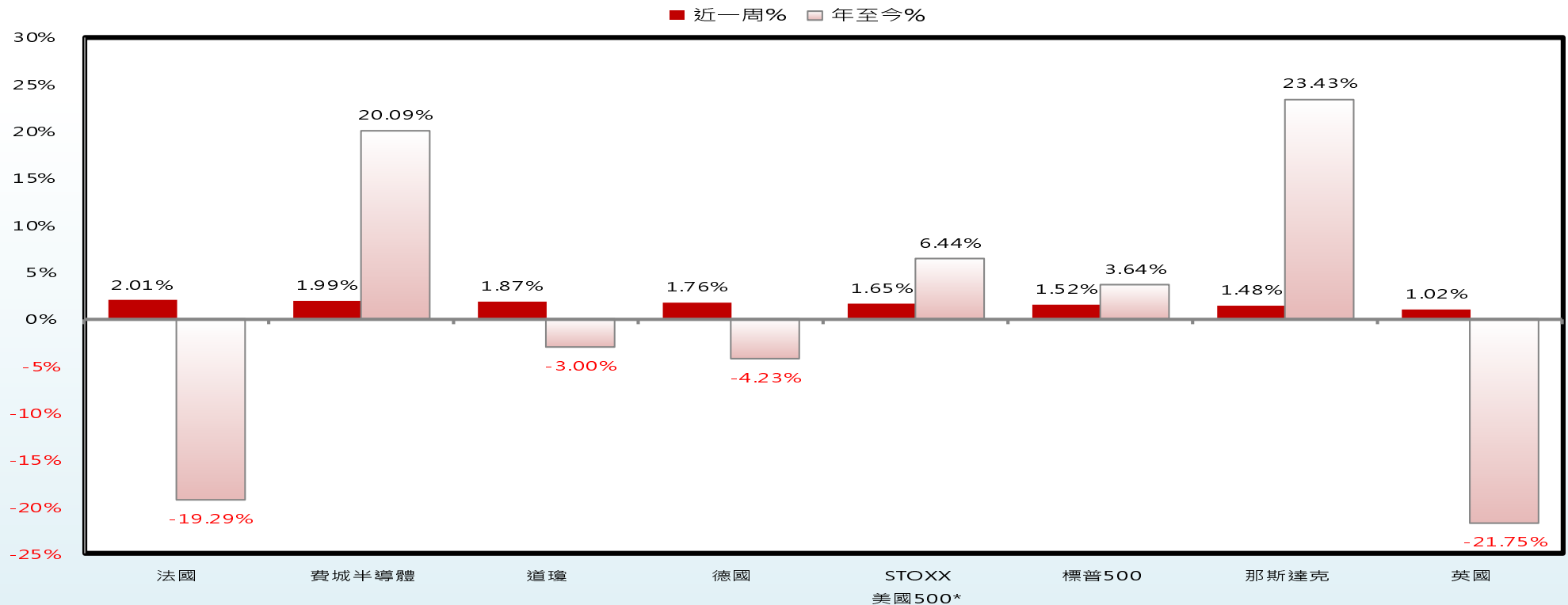
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：上周公布經濟數據好壞不一，整體而言呈現復甦力道趨緩的態勢，由於市場重啟對美國新一輪財政刺激法案通過的期望，帶動美股大漲，但美國總統大選辯論會後政治不確定性仍存，且美國總統川普確診新冠肺炎等利空消息，令股市漲幅縮減。短線消費動能疑慮及大選的不確定性預料將壓抑美股漲勢，然美國企業投資已逐步回升，搭配低利環境下，只要就業市場不再惡化，消費力道將延續，整體景氣可望持續復甦，美股長線走勢不宜看淡。

●**歐洲**：因投資人逢低承接前一周受到重創的銀行股，加上中國最新公布工業獲利數據報喜，激勵上周一歐洲股市勁揚2%，但隨後投資人觀望美國總統大選相關消息，且川普確診新冠肺炎利空亦打壓市場情緒，導致歐股走勢再度陷入膠著。展望後市，川普健康狀況、疫情發展與美國總統大選變化仍將主導歐股投資氣氛，預料短期內歐股不易走出明確方向。

指數一周表現

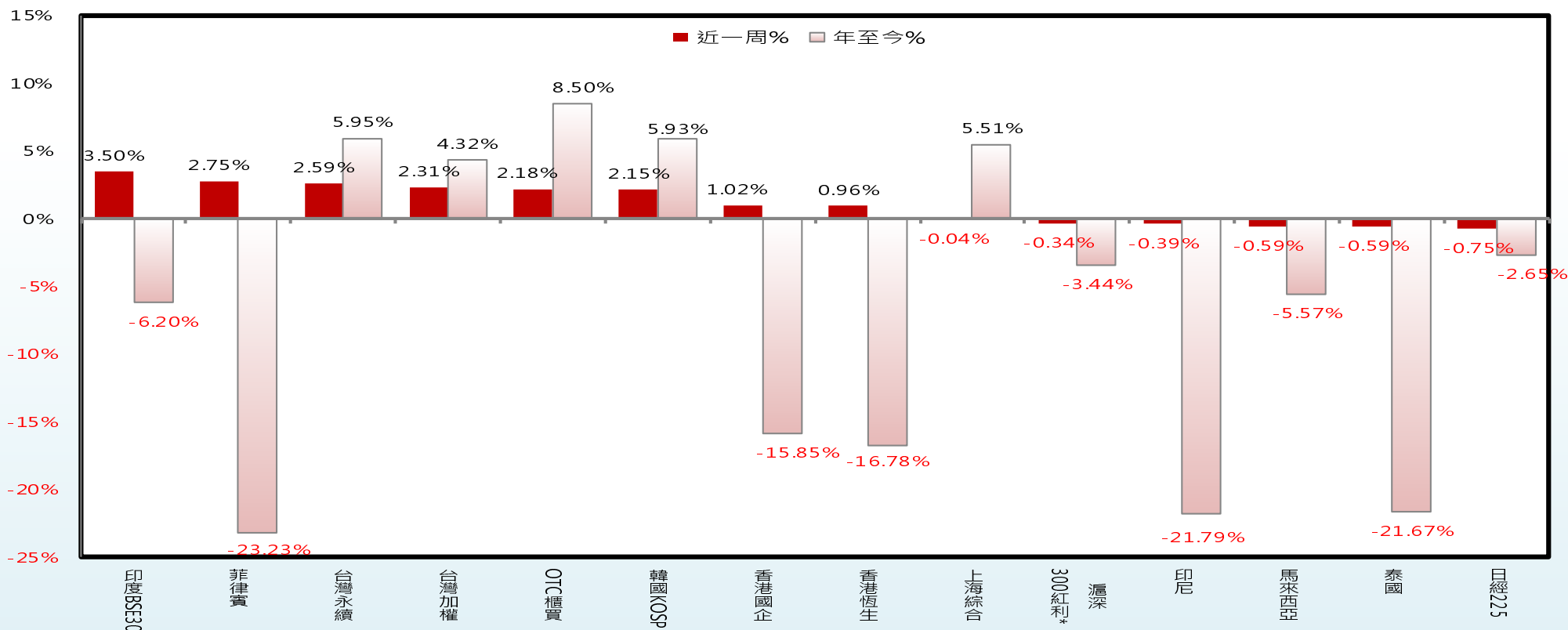


資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/10/02 · *註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

- 台灣**：美國商務部宣布中芯國際實施出口限制，市場預期台積電、聯電及世界先進等企業將受惠於轉單效應，加上中國官方公布9月製造業PMI呈現上揚，激勵台股多頭氣氛，加權指數上周收漲2.3%至12516點。因美國總統大選將屆，市場不確定性增加，但台幣持續升值反映市場資金仍充沛，故預料大盤短期內仍將呈現高檔震盪整理格局。
- 中國**：受美國將對中芯國際實施出口管制與銀行涉及房貸監管業務將再趨嚴格等利空因素，令滬指上周走勢較為震盪，最終收於平盤。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，在中美對抗與全球疫情的影響下，在內地或香港掛牌的內需題材股仍有表現機會。

指數一周表現

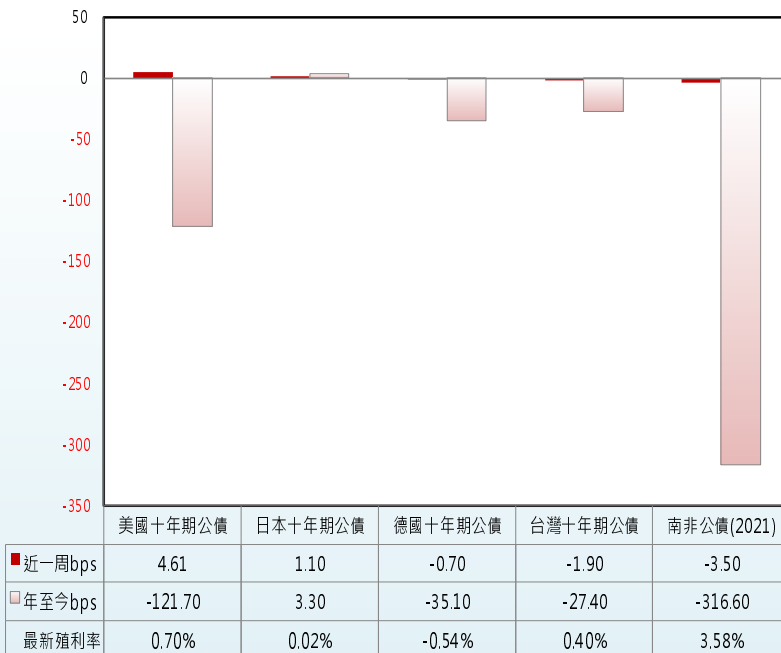


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/10/02，*註：為其價格指數

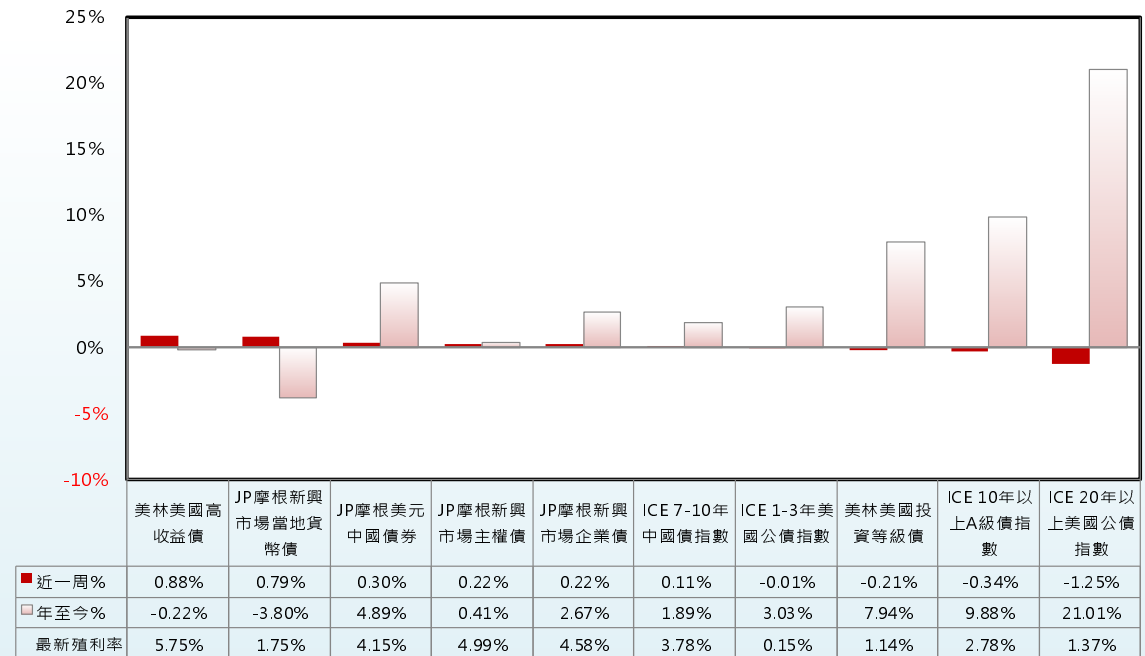
債市重點掃描

- 美國**：因上周一度傳出美國新一輪財政紓困法案有望達成兩黨共識的消息，激勵全球股市從9月的跌勢中反彈上揚，市場避險需求消退，使得美國十年期公債殖利率上揚5bps至0.70%。美國總統川普在確診後經過短暫住院治療隨即返回白宮上班，但其病情仍有可能隨時發生變化，預料川普的健康狀況與紓困法案的協商進度將主導公債市場短期內的表現。
- 全球**：根據EPFR統計，截至10/1當周，高收益債基金流出34億美元，新興市場債基金流出0.37億美元，雖部分資金獲利了結，但因股市反彈帶動市場風險情緒升溫，上周信用債市仍以上漲作收；展望後市，隨美國總統大選逼近以及川普確診消息，預期債市短線波動可能放大，投資人應密切觀察市場風險變化。
- 中國**：點心債方面，十一長假前因市場交投清淡，國債與IG點心債價格呈窄幅震盪，長假後由於資金面壓力猶存，且國債創紀錄發行，預期將對債市帶來壓力。中資美元債方面，隨美債殖利率彈升，投資級美元債漲勢收斂，高收益美元債因恒大警報解除，帶動地產板塊債券價格跌幅收斂，短期來看，十一長假市場多以觀望為主，料整體高收益美元債價格將呈窄幅波動。

公債殖利率一周變化

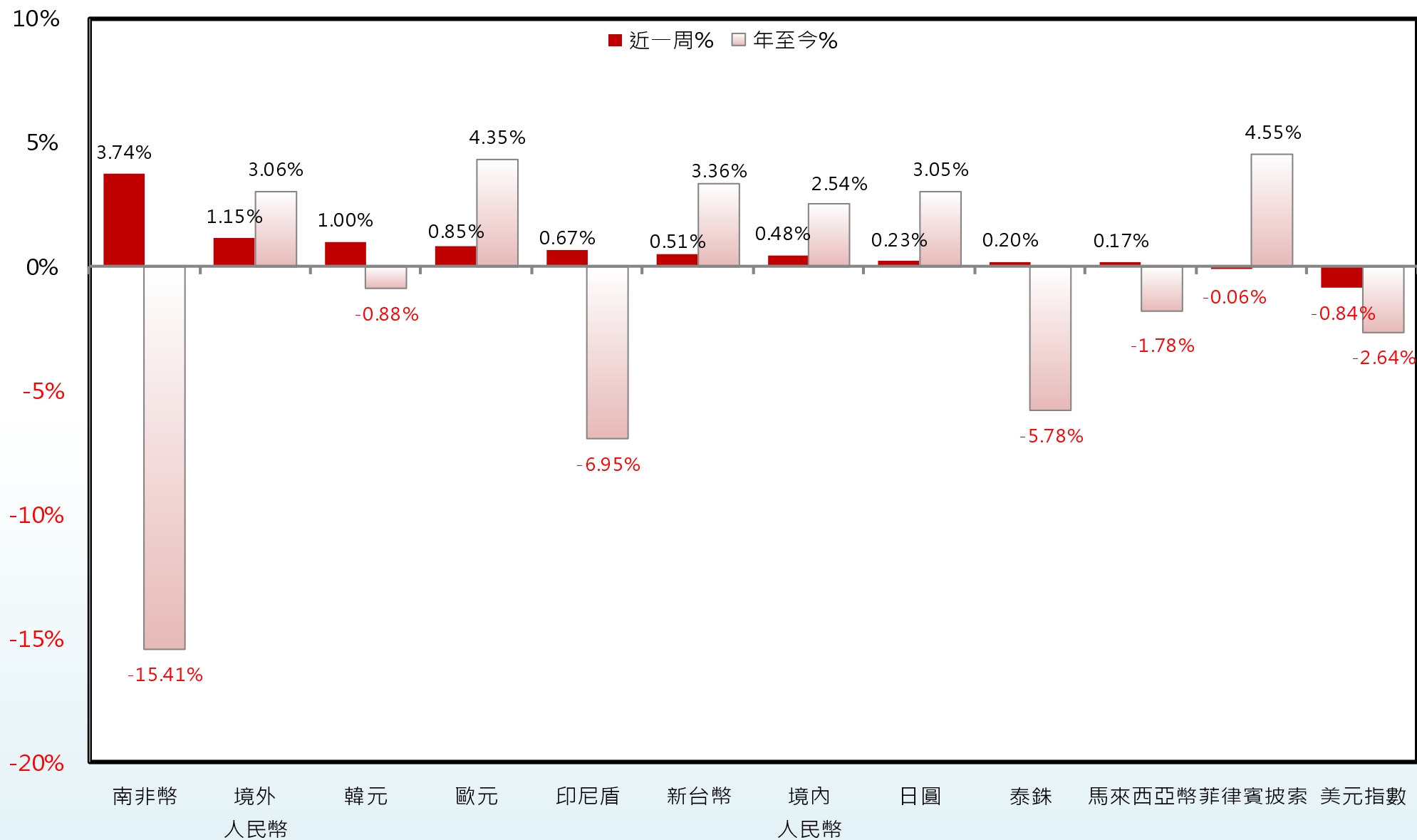


指數一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/10/02

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/10/02

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 2020/9/30	市場概況與操作策略
	09/25	09/30		
台股看法	展望後市，美國大選在川普確診後不確定性升高，資金避險情緒攀升影響下，台股短期也將呈現盤整格局，投資人將觀望後續川普復原狀況與新一輪財政紓困法案通過時間，惟觀察台幣匯率仍持續強升，每日盤中仍不斷挑戰1美元兌換29元台幣的關卡，顯示外資持續看好台灣的投資機會，資金面仍對台股多頭有利，故大盤指數雖落在區間震盪，但個別股票仍有表現機會。			
永豐永豐基金	37.90	38.78	半導體業 30.43% 其他8.44% 紡織纖維7.45% 通信網路業7.33% 電子零組件業6.43%	川普確診新冠肺炎疫情增溫，原預期美國將推出的財政刺激方案恐暫緩，且指數處高位，恐將造成資本市場持續波動，惟FED維持零利率至2022年底，整體市場資金寬鬆，故持股仍將持續採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	60.00	61.08	半導體業 25.78% 電子零組件業18.30% 通信網路業9.46% 紡織纖維7.19% 生技醫療業6.27%	雖川普染疫及美國非農就業數據不如預期一度引起國際股市拉回，但預期影響將有限，美國總統大選日將屆，市場不確定性增加，故國際股市可望跌深反彈但難以創高而呈現高檔震盪。台股長假前追價意願不足，但長假後Apple有望發表新iPhone，可望帶動蘋概股及大盤走高重新站回季線之上，故預期大盤仍將在12100~13000點之間區間震盪；預計基金持股比重將維持在85~90%，未來仍需觀察新iPhone銷售狀況、美中緊張關係及華為禁令的後續發展。
永豐領航科技基金	43.22	44.52	半導體業 30.97% 通信網路業16.30% 電子零組件業11.61% 其他電子業7.63% 其他7.06%	預期弱勢美元將迫使資金外溢至新興市場，台股仍將隨作夢行情持續走高，因此可趁盤勢受美國選情不確定以及4Q20消費動能疑慮下逢低加碼，選股建議以4Q20營收有成長性、低基期、籌碼乾淨且具備題材的標的為主，如景氣循環股、Mini LED、復甦概念、家用健身、Space X、低基期IP、低基期PC顯卡、蘋概股、鋼鐵、塑化、水泥、DRAM、被動元件、DC及電動車等利基型類股為主。
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	10.38	10.63	上周歐美國家經濟數據整體復甦力道呈現趨緩現象，美國大選首場辯論會後不確定因素上升，加上美國總統川普確診新冠肺炎等；所幸市場對美國新一輪財政刺激法案呈現樂觀看法些微抵銷前述利空，上周美國股市整體呈現小幅下跌，主要反應在川普確診消息出來後。目前美國大選在川普確診後不確定性升高，資金避險情緒攀升影響下，預期短期將呈現盤整格局，觀察後續川普復原狀況與新一輪財政刺激法案通過時間。 目前各項不確定因素對台股供應鏈形成壓力，本周適逢國慶連假預計仍偏觀望態度，操作策略上，ESG以穩健、高配息為主要選股策略。現階段策略減持半導體華為禁令影響較高個股，持續布局低基期且下半年具有轉機的汽車、鋼鐵與航運等產業，避免持股過度集中於單一產業。
	A年配	10.38	10.63	
	I類型	10.38	10.63	
永豐趨勢平衡基金	46.41	47.43	半導體業 20.26% 紡織纖維11.98% 汽車工業8.08% 其他7.42% 電子零組件業7.04%	歐美各地疫情再度告急，美國總統大選首場辯論會結果使美國政治局面不確定性升溫，加上美國總統川普確診新冠肺炎等利空消息更加打擊投資市場情緒，後續可觀察美國新一輪財政刺激法案進展，預期市場短期將呈現震盪格局。 短線上電子傳產修正暫告段落，惟市場氛圍更加渾沌，在盤勢較不明確下短期佈局方向以分散持股策略為主，Q4布局重點將由服飾轉向鞋業、車用、自行車等相關類股，電子則持續持有PC、網通及部份短期業績不錯的IC設計股，4Q佈局會較為偏重電子。

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 2020/9/30	市場概況與操作策略
		09/25	09/30		
永豐中國經濟建設基金	台幣	26.95	27.6	中國大陸32.53% 香港22.94% 臺灣20.87% 美國8.58%	<p>台股：美國商務部宣布對中芯國際實施出口限制，市場預期台積電、聯電及世界先進等企業將受惠於轉單效應，加上中國官方公布9月製造業PMI呈現上揚，激勵台股多頭氣氛，加權指數收漲2.3%至12516點。因美國總統大選將屆，市場不確定性增加，但台幣持續升值反映市場資金仍充沛，故預料大盤短期內仍將呈現高檔震盪整理格局。</p> <p>陸股：受美國將對中芯國際實施出口管制與銀行涉及房貸監管業務將再趨嚴格等利空因素，令滬指上周走勢較為震盪，最終收於平盤。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，在中美對抗與全球疫情的影響下，在內地或香港掛牌的內需題材股仍有表現機會。</p> <p>港股：港股在國慶和中秋節假期前止跌回升，主要受中國公布經濟數據優於預期的激勵，恒指周升224點，結束連續四周跌勢。預期港股短線雖有反彈機會，但美中關係與疫情變化仍有可能限制上漲空間，後市不宜過度樂觀。</p>
	人民幣	6.28	6.46		
永豐主流品牌基金		20.35	20.5	法國37.57% 美國23.00% 德國14.84% 香港5.96% 義大利5.91%	<p>美總統川普染疫為美國僅剩一個月的總統大選投下新變數，全球股市上周末紛紛下挫，加上最新就業數據不如預期，反應上月就業復甦緩慢；9月非農就業新增66.1萬人，低於經濟學家預期的80萬人，是四月以來首次淨新增就業人數低於100萬人；不過，9月份失業率則由8月的8.4%降至7.9%，連續第五個月下滑。</p> <p>10月份可能因為美總統大選變數紛傳而陷入回檔整理態勢，但這不影響長線資金低利環境下布局，疫情演變至今最恐慌時期已過，人類的恐懼與疫苗的加快研發將可克服這一切，若相同的利空發生第二次，不但反應小、衝擊短，有時甚至沒反應，建議投資人，宜趁市場擔憂再起之時，再次進場。</p>
永豐亞洲民生消費基金		13.13	13.14	南韓28.68% 馬來西亞23.49% 中國大陸13.38% 美國8.79% 印尼6.44%	<p>美國非農新增就業人數從前月的修正值148.9萬人下滑到66.1萬人，不如市場預期，經濟雖然持續成長，但動能已經減慢，加上財政刺激政策持續卡關、川普染疫後的不確定升高、二次疫情再起的疑慮，市場仍在找尋方向，中國十一長假出現觀光人潮，為經濟復甦提供助力。中美政經關係變數持續壓抑股市上檔空間，但因美元維持弱勢，資金依舊充沛，使新亞股市持續高位震盪。本周將關注美國9月ISM非製造業商業活動指數、貿易收支，中國9月財新綜合採購經理人指數，印尼8月零售銷售等重要經濟數據。</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 2020/9/30	市場概況與操作策略
		09/25	09/30		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	19.17	19.06	銀行業19.76% 不動產13.94% 汽車及零件設備10.59% 化學製品6.62% 煤炭6.34%	8月工業增加值增速擴大，全社會用電量為年內首次正增長，挖掘機銷量同比增長連續5個月創歷史單月銷量紀錄，製造業投資增速由負轉正，工業生產復工帶動製造業投資增速略有回暖。百強房企銷量同比增長29.2%，房地產投資的韌性猶存，社會消費品零售增速年內首次由負轉正。中國出口額同比增長創去年3月以來新高，中國經濟領跑全球，復甦已逐步從供給側向需求端轉移，中國在Q2經濟增長3.2%基礎上，Q3和Q4有望維持在6%左右，預計下半年中國經濟有望恢復到中高速。中國政府對財政端強刺激與貨幣寬鬆政策，短期內不會轉向，目前政府債券淨融資明顯大於去年同期，9-10月地方債仍會加速發行。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：110.08%。
	美元	8.74	8.72		
	人民幣	11.00	10.95		

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 2020/9/30	市場概況與操作策略
		09/25	09/30		
永豐貨幣市場基金		14.0141	14.0147	短票 42.70% 附買回27.51% 定存 28.61% 活存1.06%	本周市場有央行存單到期共計17,600.25億寬鬆因素，以及央行NCD及公司債(預計53.00億台幣)發行等緊縮因素。時序進入十月初，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	9.9153	9.8834	定存69.91% 附買回29.76% 活存0.09%	匯率方面，短期來看，需留意美國經濟數據、總統川普染疫事件以及刺激法案進展，料美元指數將呈區間震盪走勢。人民幣匯率於十一長假期間，市場交投較顯清淡，料匯價進一步升值空間有限。資金流動性方面，境內市場季末資金利率攀升，但整體資金供給仍屬充裕，流動性跨季無虞下，人行公開市場順勢淨回籠資金，使得資金利率下行幅度有限，Shibor隔夜、7天和14天分別較前周+167.60bps、+37.80bps和+30.70bps。 短期來看，十一長假後公開市場逆回購將集中到期，流動性壓力猶存下，月初資金面難以寬鬆。離岸市場持續受跨季和十一長假資金需求影響，資金利率居高不下。Hibor隔夜、7天和14天分別較前周+112.62bps、+22.70bps和+21.67bps；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+72.86bps、+37.67bps和+20.86bps。短期來看，中國十一長假過後，料流動性將隨境內市場波動，預期資金利率下行幅度有限。 離岸市場持續受跨季和長假資金需求影響，資金利率居高不下。1-3M承作利率方面，定存息率高出RP利率約有0.35-0.85%利差，故酌量提升定存比重。操作策略上，若資金利率下行則增加RP持有比重，若窄幅震盪則擇優動態調整。
	人民幣	11.6424	11.6452		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.5231	15.5317	南非政府公債 63.89%	南非8月份CPI年增率自上月3.2%些微下滑至3.1%，略低於市場預期持平於3.2%，而核心CPI年增率則自上月3.2%些微上揚至3.3%。8月份生產者物價指數(PPI)年增率自上月1.9%上揚至2.4%，高於市場預期年增2.1%，主要係食品、飲料、菸草產品和運輸設備上揚所致。 南非第二季失業率由第一季度的30.1%下滑至23.3%，大幅低於市場預期34.9%水準，惟在第二季度新型冠狀肺炎疫情嚴重之際，南非國內失去了220萬個工作機會，分析表示，失業率下降原因是疫情封禁期間人們無法積極尋找工作，以致非經濟活躍人數淨增加520萬人，以致降低整體失業率。而觀察所有行業幾乎都出現失業上升情況，其中以社區及社會服務、貿易等打擊最為嚴重。 南非受到中國強勁的經濟數據公佈提振，帶動新興市場風險偏好上揚，也緩解全球經濟利空擔憂影響，加上美國總統選舉不確定因素使得美元受挫，也帶動南非幣兌美元匯率上揚，通過南非幣匯率大幅升值3.61%收在16.5232；而南非公債R208殖利率也震盪下滑，通過自3.611%下滑3.50bps收在3.576%。

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	市場概況與操作策略
		09/25	09/30		
中國債市		<p>匯率方面，短期來看，需留意美國經濟數據、總統川普染疫事件以及刺激法案進展，料美元指數將呈區間震盪走勢。人民幣匯率於十一長假期間，市場交投較顯清淡，料匯價進一步升值空間有限。</p> <p>點心債方面，十一長假前因市場交投清淡，國債與投資級點心債價格呈窄幅震盪。短期來看，國慶長假後由於資金面壓力猶存，且國債創紀錄發行，將對債市帶來壓力。中資美元債方面，上周前期美債殖利率震盪走跌，但在白宮表示川普仍在隔離期間指揮工作後，市場信心獲得恢復，美債殖利率止跌彈升，投資級美元債漲勢收斂。</p> <p>高收益美元債因恒大警報解除，帶動地產板塊債券價格跌幅收斂。短期來看，市場風險情緒暫獲平復，且十一長假市場多以觀望為主，料整體高收益美元債價格將呈窄幅波動。</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	10.7024	10.6877	美元債89.90% 點心債0% 現金及其他10.10%	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保持堅挺，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	7.3688	7.3587		
	人民幣累積	2.6061	2.6116		
	人民幣月配	1.6942	1.6977		
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	8.9267	8.9397	點心債69.93% 美元債17.33% 基金5.09% 現金及定存7.66%	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，中資美元高收益債跌勢收斂，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	7.199	7.2096		
	人民幣累積	10.9686	11.0148		
	人民幣月配	8.916	8.9535		

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 2020/9/30	市場概況與操作策略
		09/25	09/30		
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	10.5343	10.5531	拉丁美洲31.88% 亞洲26.31% 歐洲20.01% 美國7.16% 中東5.39%	美國總統川普染疫，加上美國就業數據不如預期，全球股市下跌，美國十年期公債殖利率上揚5bps收0.70%。 根據EPFR統計，截至10/1新興市場債基金流出0.37億美元。短線債市波動放大，將密切觀察風險變化，操作仍以評價面為主要進出考量。
	台幣 月配	7.0508	7.0633		
	人民幣 累積	2.6527	2.6667		
	人民幣 月配	2.0125	2.0231		

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
		09/25	09/30	2020/9/30	
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	10.8040	10.7948	高收益債47.36% 新興市場債33.33% 其他15.60%	美國總統川普染疫，加上美國就業數據不如預期，全球股市下跌，美國十年期公債殖利率上揚5bps收0.70%。 根據EPFR統計，截至10/1高收益債基金流出34億美元，新興市場債基金流出0.37億美元。短線債市波動放大，將密切觀察風險變化，操作仍以評價面為主要進出考量。
	月配	6.3777	6.3723		
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	10.063	10.0523	股票及商品型40.33% 新興市場23.36% 美股16.97% 債券型51.79% 公債32.48% 可轉債19.31% 流動部位及貨幣型7.88%	上周主要國家經濟數據好壞不一，市場重啟對美國新一輪財政刺激法案通過的期望，一度帶動美、歐股大漲，但美國總統大選辯論會後政治不確定性，且美國總統川普確診新冠肺炎等利空消息，令美歐股市漲幅縮減。實體經濟方面，4Q20消費動能復甦已出現趨緩現象且非臨時性失業亦有走升局勢，然主要失業人口仍集中在零售銷售、住宿餐飲及農漁業等無法在家工作的類別為主，這些產業的特性為失業的快，恢復得也快，加上近期美國企業支出數字已出現回升跡象，因此實體經濟仍處復甦軌道只是速度略為放緩。美國企業投資已逐步回升，搭配低利環境下，只要就業市場不再惡化，消費力道將延續，整體景氣仍呈現向上格局，且有利於美股、美債資金行情續揚。 中國股市方面，受美國將對中芯國際實施出口管制與銀行涉及房貸監管業務將再趨嚴格等利空因素，令滬指走勢較為震盪，最終收於平盤，不過十一長假過後即將展開的新一輪經濟計畫會議，預料有利於陸股政策行情。 疫情起伏，美國大選疑慮，恐導致市場持續震盪，多元入息基金股票部位仍以美國與中國股票為主，債券部位因應市場波動以公債與可轉換債為主，將依市場資金風險轉移於股債市各類型資產間轉換調整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	8.9466	8.9372		
	美元累積	10.6823	10.7090		
	美元月配	9.5068	9.5305		

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
10月	10月8日	10月20日
11月	11月9日	11月18日
12月	12月8日	12月17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	0.0170	2020/09/08	2020/09/17
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0354	2020/09/08	2020/09/17
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0080	2020/09/08	2020/09/17
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0300	2020/09/08	2020/09/17
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0090	2020/09/08	2020/09/17
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0229	2020/09/08	2020/09/17
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0285	2020/09/08	2020/09/17
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0393	2020/09/08	2020/09/17
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0415	2020/09/08	2020/09/17

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