

# 永豐系列基金雙周報

2020/10/21

- 美國新一輪財政紓困方案持續在兩黨政治角力下難產，雖然眾議院多數黨(民主黨)領袖佩洛西提出48小時內達成協議的時間表，並持續與財政部長梅努欽進行協商，但參議院多數黨(共和黨)領袖麥康納堅持先通過一項僅有5000億美元規模的小型紓困案，顯示雙方對紓困案的主張仍存在相當大的差距。
- 中國公布第三季GDP年增率4.9%，雖高於第二季的3.2%，反映中國經濟持續從疫情中迅速恢復的趨勢，惟成長率不如市場預期的5.5%，主因第三季零售銷售僅成長0.9%，顯示消費復甦動能仍有落後疑慮。

全球投資導航



行動網頁



Android



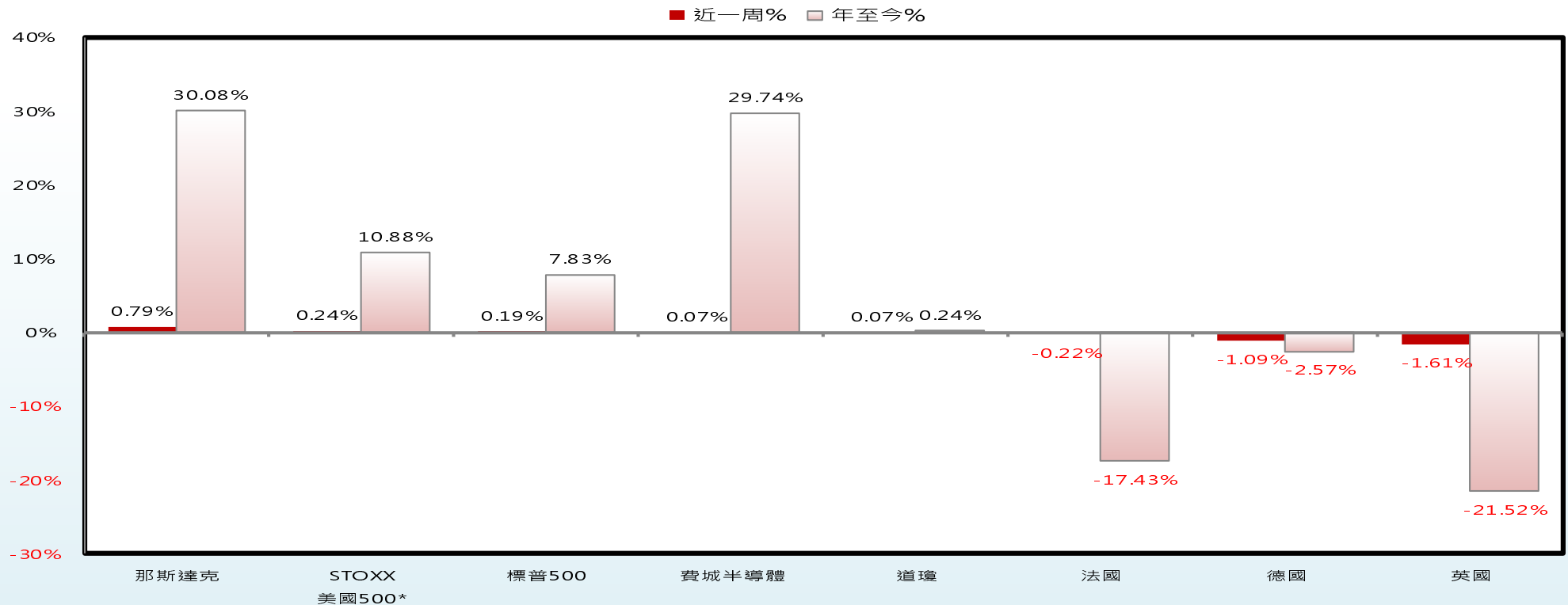
iOS

## 歐美股市重點掃描

●**美國**：上周初川普政府呼籲美國國會通過「瘦身版」紓困法案，加上蘋果發表新機等利多因素，帶動美股大漲，然疫苗試驗利空消息傳出且美國參議院共和黨反對白宮提出的 1.8 兆元財政法案，令市場避險情緒升溫，美股漲幅收斂。美國4Q20消費動能是否能延續，端看新一輪紓困方案以及新冠疫苗的推出，然民主黨與共和黨對於新紓困方案規模仍存在爭議，且新冠疫苗最快也要2021年夏季才能實施大規模施打，恐減緩今年底至明年初的美國經濟復甦腳步，從而壓抑美股漲勢。

●**歐洲**：受美國財政法案陷入僵局與疫苗利空消息影響，加上歐洲疫情持續嚴峻令各國加大防疫限制措施，提升市場對於疫情的擔憂情緒，歐股周線呈現下跌。今年以來歐股表現落後美股差距持續拉大，反映歐洲經濟較美國受到疫情更為直接的衝擊，隨著歐洲地區在疫情升溫下再度提高防疫封鎖措施，加上英國與歐盟的脫歐協議談判持續陷入僵局，恐讓歐股前景更趨黯淡。

## 指數一周表現

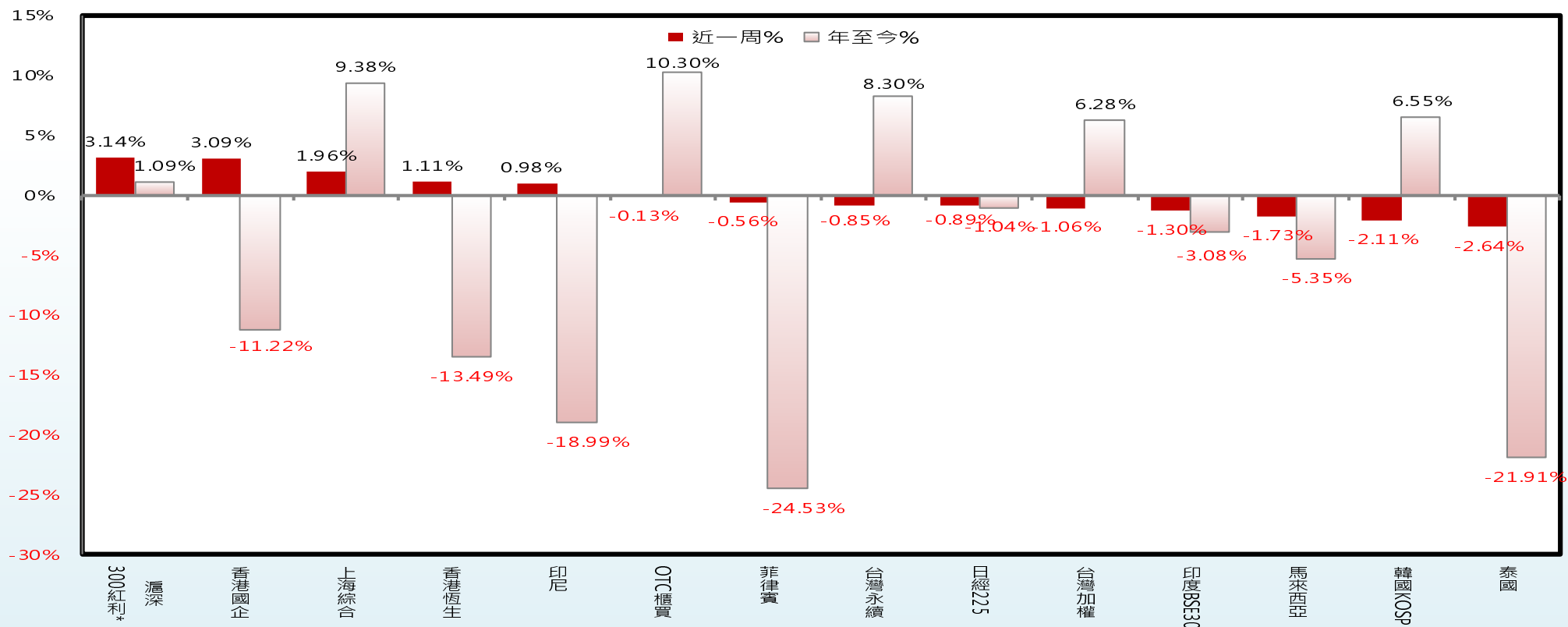


資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/10/16 · \*註：為其價格指數

## 亞洲股市重點掃描

- 台灣**：因美財政刺激法案仍然卡關且財長Mnuchin表示選前難以通過，疫苗研發亦出現利空消息，加權指數上周收跌1.1%至12750點，周平均成交量從前周 1715億元擴張至1936億元，外資由前周的淨買超323億元轉淨賣超84億元。預期美國總統大選前市場仍充斥觀望氣氛，故大盤短期內難脫整理格局，並以個股輪動表現為主。
- 中國**：中芯國際傳出半導體技術突破提振市場多頭情緒，且9月進出口數據表現良好帶動經濟復甦樂觀氣氛，滬指上周收漲2.0%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，短線市場將觀察第三季GDP數據，惟中線走勢仍取決於美國總統大選結果與美中關係變化。

## 指數一周表現

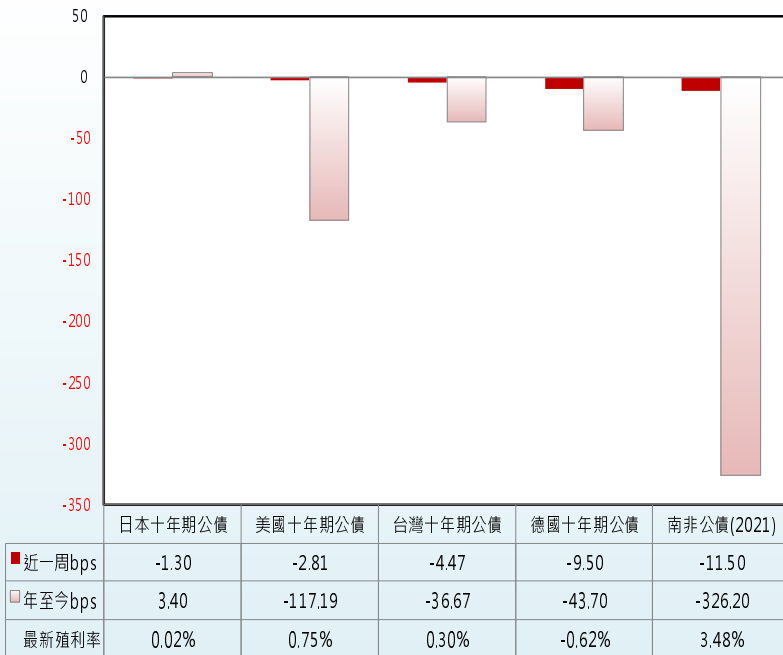


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/10/16，\*註：為其價格指數

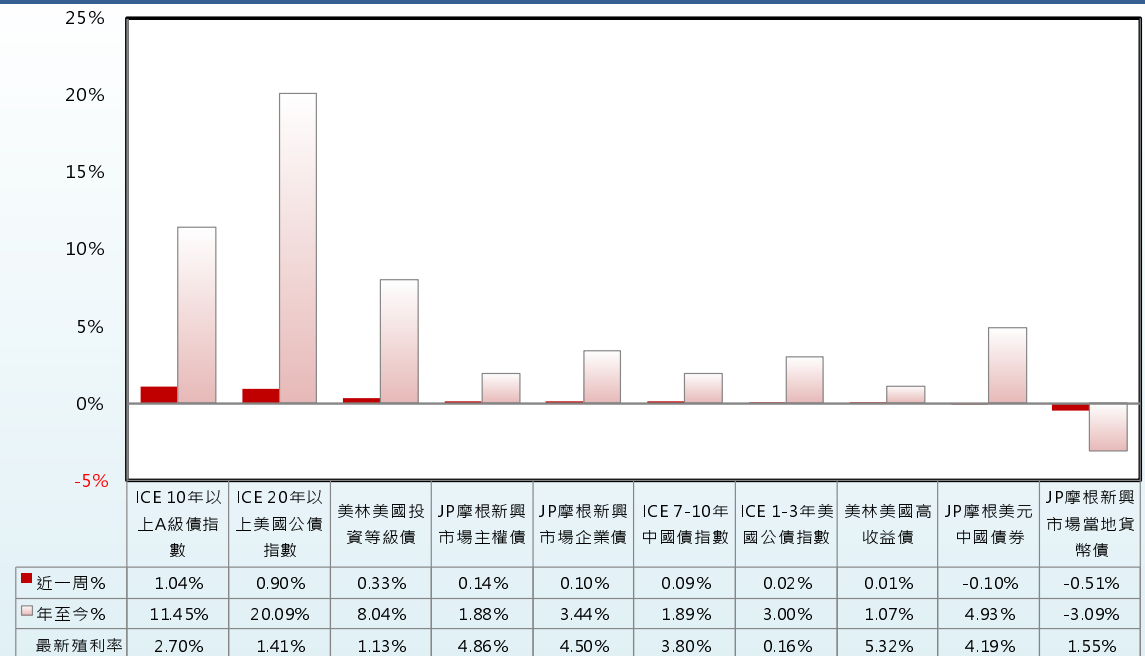
## 債市重點掃描

- 美國**：美國財報進入科技股高峰期，加上美國總統大選不確定性升高，全球股市震盪，市場避險情緒增溫，美國十年期公債殖利率下跌3bps收0.75%。因聯準會(FED)貨幣政策短期內不會有任何變化，投資人將持續關注總統大選與疫情相關消息的最新進展，預料公債價格不易有大幅波動，將隨消息面呈現區間震盪整理格局。
- 全球**：根據EPFR統計，截至10/15當周，高收益債基金流入20億美元，新興市場債基金流入21億美元，受美股上漲帶動，吸引市場資金再度流向信用債市，惟在疫情升溫影響下，市場漲幅仍受到限制；展望後市，隨美國總統大選逼近以及歐美疫情持續升溫，信用債市近期波幅已逐漸放大，投資人應密切觀察市場風險變化。
- 中國**：點心債方面，前期因中國國債供給壓力不斷，10年國債收益率創11個月新高，但隨著人行於公開市場淨投放資金，國債與投資級點心債跌勢因而收斂；短期來看，因流動性將呈穩中偏緊局面，料債市情緒仍較為疲弱。中資美元債方面，避險需求提振投資級美元債表現，高收益美元債因市場風險情緒走弱，加上恒大配股籌資額度不及預期，導致地產板塊表現偏弱；短期來看，需留意秋冬疫情以及中美關係等變數，將對高收益美元債走勢帶來動盪。

### 公債殖利率一周變化

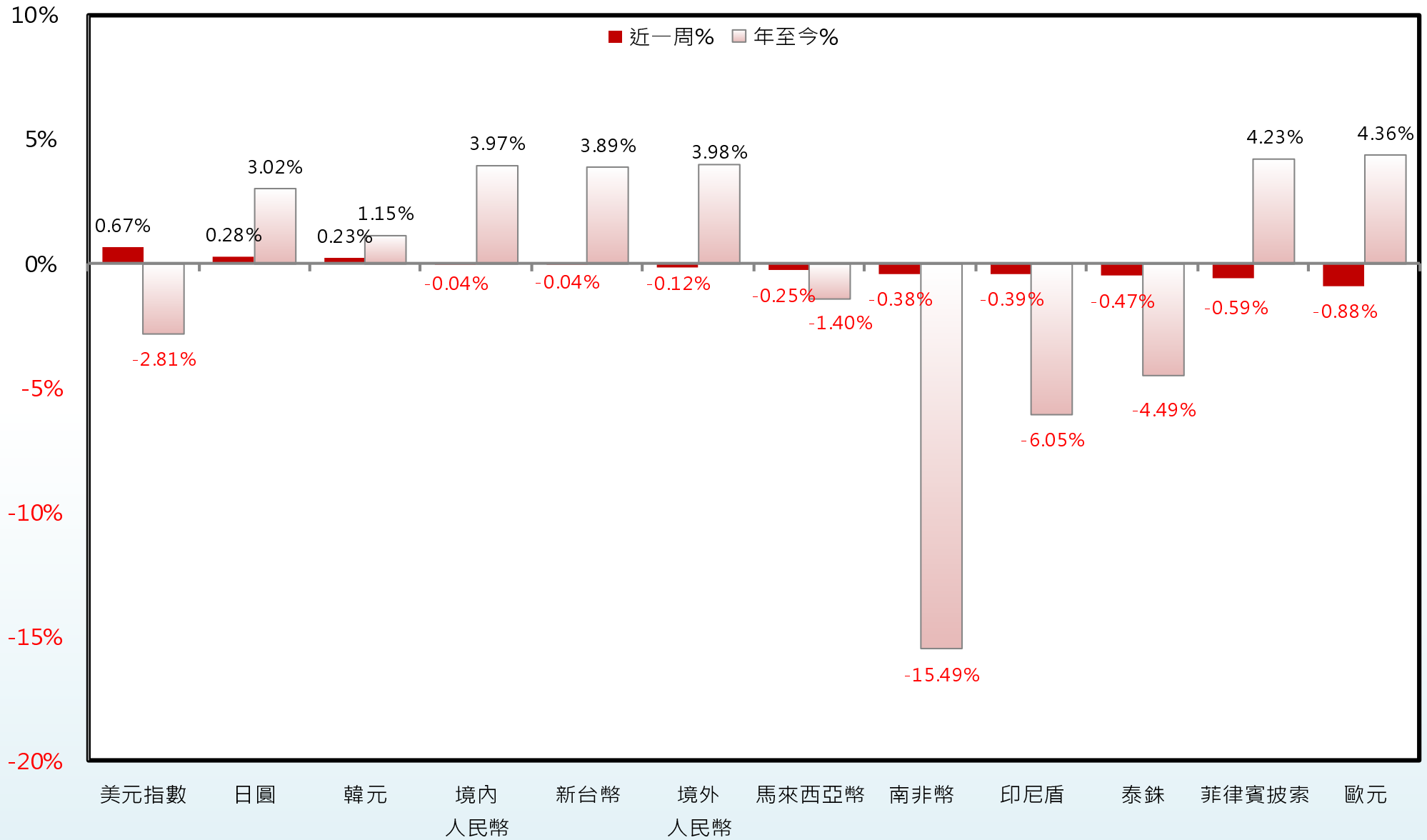


### 指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/10/16

# 全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/10/16

# 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 2020/10/16	市場概況與操作策略
	10/08	10/16		
台股看法				展望後市，台積電法說釋出樂觀訊息，且蘋果新機即將開賣，電子股短線有利多消息支撐，惟觀察外資近期仍以賣超動作為主，反映在歐美疫情持續升溫下，加上美國總統大選在拜登選情受到兒子通烏門疑雲衝擊後又再度產生變化，外資短期內仍採取觀望態度居多，由於市場多空因素並陳，預期大盤指數將維持高檔區間震盪格局，個股輪動表現仍是盤勢的主旋律。
永豐永豐基金	39.91	39.48	半導體業 32.93% 電子零組件業10.98% 其他8.48% 通信網路業7.58% 汽車工業5.57%	繼川普確診後，歐洲國家開始封城，新冠肺炎疫情增溫，美國新一輪財政刺激方案續在國會卡關，後續待研議，加上指數處高位，恐持續造成資本市場波動，惟FED維持零利率至2023年，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	62.63	61.87	半導體業 29.57% 電子零組件業21.31% 通信網路業9.43% 生技醫療業5.58% 紡織纖維5.28%	因歐洲疫情再度爆發，防疫政策再度緊縮，加上美國紓困案持續卡關及疫苗研發進展不如預期，造成美股漲多拉回修正；台股因台積電4Q20展望低於預期持續拉回修正，所幸iPhone新機預購數字佳，在蘋概股領軍下，台股再度走高。因iPhone 12系列新機規格升級但訂價相對親民，預期未來銷售數字可望持續攀高，在蘋概股領軍下，台股短線可望續揚，惟上檔13000點大關壓力重重，且11/3美國總統大選結果變數仍大，故預期上檔空間也將有限，大盤仍將在季線以上高檔區間震盪，個股行情差異大，預計基金持股比重將維持在85~90%。
永豐領航科技基金	45.65	45.00	半導體業 36.01% 通信網路業14.60% 其他9.85% 電子零組件業9.73% 其他電子業7.18%	近期歐洲疫情升溫，歐洲政府又再次實施宵禁，料台股短線將受美國總統大選及疫情升溫等因素呈高位區間震盪，選後待政治不確定性因素消除，有望隨資金行情持續走高，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、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	10.87	10.79	上周美國財政法案持續遞延，加上疫苗研發受挫與歐美疫情再起，使得歐美主要股市均收跌，僅美股受惠蘋果新機發表維持漲勢。近期觀察重點在新一輪財政紓困計畫能否迅速通過，否則第四季美國景氣復甦力道將開始轉弱。本周將公布一系列總經數據預期將好壞參半；加上新冠疫情篩檢陽性比率上升短線觀望情緒濃厚。台股本周仍受到諸多外在政經因素干擾，美國總統大選在拜登陷入醜聞干擾下，選情變得較不肯定。預期台股短線會在全球主要國家疫情控管狀況以及總統大選選情變化的干擾下，呈現區間震盪。 操作上，ESG以穩健、高配息為主要選股策略。現階段策略以持有跌深基期偏低的半導體類股與4Q20展望較佳的蘋果概念股；此外持續持有具有轉機的汽車、鋼鐵與航運，避免持股過度集中於單一產業。惟Fed維持零利率至2022年底，整體市場資金寬鬆，預期短期將呈現盤整向上格局，持續觀察後續美國大選進度與iPhone新機銷售情形通過時間。
	A年配	10.87	10.79	
	I類型	10.87	10.79	
永豐趨勢平衡基金	48.61	48.41	半導體業 19.33% 汽車工業8.26% 其他7.49% 電子零組件業7.36% 塑膠工業5.10%	法國、西班牙、荷蘭等國近期在境內部分地區重啟嚴格封鎖措施，加劇市場對於疫情的擔憂情緒，然歐洲股市跌幅不若疫情剛爆發時嚴重，顯示第二波疫情對全球股市影響程度應該有限。短線指數仍將呈現震盪盤勢，在市場沒有明確投資主流下，短期佈局方面以分散持股策略為主，我們布局重點第四季將由服飾部分轉鞋業、車用、自行車等相關類股；電子股則持續持有PC、網通及部份短期業績不錯的IC設計個股，4Q佈局會偏重電子一些。

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 2020/10/16	市場概況與操作策略
		10/08	10/16		
永豐中國經濟建設基金	台幣	28.18	29	中國大陸32.83% 香港23.82% 臺灣23.18% 美國8.56%	<p>台股：因美財政刺激法案仍然卡關且財長Mnuchin表示選前難以通過，疫苗研發亦出現利空消息，加權指數上周收跌1.1%至12750點，周平均成交量從前周 1715億元擴張至1936億元，外資由前周的淨買超323億元轉淨賣超84億元。預期美國總統大選前市場仍充斥觀望氣氛，故大盤短期內難脫整理格局，並以個股輪動表現為主。</p> <p>陸股：中芯國際傳出半導體技術突破提振市場多頭情緒，且9月進出口數據表現良好帶動經濟復甦樂觀氣氛，滬指上周收漲2.0%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，短線市場將觀察第三季GDP數據，惟中線走勢仍取決於美國總統大選結果與美中關係變化。</p> <p>港股：受到阿里巴巴旗下螞蟻金服IPO調高整體估值的利多激勵，恆指在新經濟股與中資銀行股的漲勢帶動下周升1.1%，為連續第三周上揚。預料港股後市仍受美中關係與疫情變化影響，恆指不易脫離近半年來的整理區間。</p>
	人民幣	6.55	6.69		
永豐主流品牌基金		20.93	21.29	法國38.61% 美國23.39% 德國14.97% 香港6.06% 義大利5.62%	<p>美紓困案難產，加上歐洲疫情再起，再次衝擊短線股市表現，上周美股再次出現漲多回軟，雖有蘋果發表新機利多與進入第四季傳統消費旺季激勵，但股市仍受消息面壓抑，股市面臨前高之後再次壓回，建議投資人仍應以長線視之，短線波動不會影響長線趨勢。</p> <p>全球最大的奢侈品集團路易威登LVMH因受疫情衝擊，上半年交出同比下降27%的業績表現之後，最新公布Q3收入僅下降7%，降幅小於分析師平均預估的12%，並較Q2大幅改善(Q2銷售額同比下降38%)。其中核心部門—時裝和皮具Q3銷售額同比增長12%，公司表示，拜中國快速復甦的買氣所致，亞洲地區已經恢復增長。預期接下來即將公布Q3業績表現的開雲集團與愛馬仕，應有相同好轉的業績表現。</p>
永豐亞洲民生消費基金		13.54	13.85	馬來西亞26.14% 南韓25.93% 中國大陸13.39% 美國8.72% 印尼4.45%	<p>美國9月CPI上漲0.2%，符合預期，扣除能源及食物的核心CPI亦較前月上漲0.2%，與去年同期相比，9月CPI年增率由前月1.36%小升至1.4%，核心CPI年增率與上月持平在1.7%。中國9月份CPI較前月增加0.2%，而年增率則從上月2.4%續降至1.7%，其中豬肉供給改善，整體食品價格貢獻CPI從上月1.74%回落至1.69%，若扣除食品與原物料的核心CPI則連三個月持平於0.5%。全球資金依舊充沛，美國大選在即，加上就業市場改善，消費信心回升，新亞股市續呈高位震盪。本周將關注美國9月份景氣領先指標、中國9月零售銷售與第三季GDP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 2020/10/16	市場概況與操作策略
		10/08	10/16		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	19.06	20.22	銀行業19.81% 不動產13.40% 汽車及零件設備10.42% 化學製品7.41% 煤炭6.41%	9月中國官方製造業PMI上升至51.5優於市場預期，創今年三月以來新高，非製造業PMI上升0.7至55.9，亦優於市場預期的回落，整體非製造業表現仍舊相對穩健。本月大、中、小型企業PMI皆呈現擴張，目前大型企業獨強趨勢仍在。政府保經濟刺激政策支撐內需表現仍舊是PMI表現好於預期的主因，9月份新訂單指數再創2018年6月以來新高，新出口訂單指數結束連續8個月衰退重新回到擴張區間，訂單能見度穩健回升。非製造業PMI 9月份新訂單指數升至54，商業活動預期指數升至63，非製造業對於未來前景相對樂觀。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，預計下半年有望恢復到中高速成長。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：109.74%。
	美元	8.72	9.28		
	人民幣	10.95	11.45		

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 2020/10/16	市場概況與操作策略
		10/08	10/16		
永豐貨幣市場基金		14.0156	14.0165	短票 39.33% 附買回28.96% 定存 30.55% 活存1.04%	本周市場有央行存單到期共計16,317.75億寬鬆因素，以及央行NCD及公司債(預計100.00億台幣)發行等緊縮因素。本周將持續關注台幣匯率升值表現與外資狀況，預期資金情勢將持續寬鬆，資金去化壓力仍大，利率將可能下滑往區間低位靠攏。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	9.8834	10.0213	定存69.18% 附買回30.44% 活存0.07%	匯率方面，短期來看，歐洲疫情再度飆升的擔憂以及美國大選不確定性將對美元指數帶來支撐，料美元指數將續呈區間震盪走勢。人民幣匯率因市場不確定性猶存，且人行干預匯價預期，將使料匯價進一步升值空間受限。資金流動性方面，境內市場資金面明顯收斂，人行公開市場淨投放資金，以助短暫緩和流動性，使得資金利率上行幅度有限，Shibor隔夜、7天和14天分別較前週+38.90bps、+17.00bps和+12.90bps。短期來看，10月為繳稅大月，料流動性將呈穩中偏緊局面。離岸市場資金面平穩偏寬，資金利率多數下行。Hibor隔夜、7天和14天分別較前週-241.05bps、-24.88bps和-15.00bps；台北外匯中心人民幣拆款定盤利率隔夜、7天和14天分別較前週-43.21bps、-14.38bps和-5.44bps。短期來看，料流動性將隨境內市場波動，資金利率進一步下行空間有限。10/16 RP佔資產比例約為30.44%、定存約為69.18%，投組稅後收益由9/30的2.1791%升至10/16的2.2460%。離岸市場資金面平穩偏寬，資金利率多數下行。1-3個月承作利率方面，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，若資金利率進一步下行則增加RP持有比重，若窄幅震盪則擇優動態調整。
	人民幣	11.6452	11.6538		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.5432	15.5604	南非政府公債 63.71%	南非8月份製造業生產年增率由上月衰退10.6%略上揚至衰退10.8%，低於市場預期衰退7.8%，也呈現連續15個月下滑。8月份礦業產出年增率自7月份衰退9.1%回升至衰退3.3%，也優於預期衰退8.4%，主要係因南非政府放鬆疫情封鎖規定，令跌幅逐步縮小，其中白金產量由上月增長4.6%上揚至12.7%，惟黃金產量則由上月衰退10.2%下滑至衰退14.8%。南非8月份零售銷售年增率由上月衰退9.0%上揚至衰退4.2%，優於預期衰退6.8%幅度，反映隨著經濟活動放鬆，零售狀況也漸有所改善，惟仍尚未從疫情衝擊中完全恢復。南非總統拉馬福薩(Cyril Ramaphosa)於15日於議會發表談話，宣布經濟重建與復興計畫，希望藉此創造更多就業機會，助力於恢復經濟成長。為此，政府將採取措施穩定南非能源供應，同時大力建設公共工程以吸引投資，促進經濟增長。南非財務部預測，實施經濟復甦計畫後，南非未來10年年均經濟成長率將在3%左右水準。上周南非因歐洲疫情新增病例數不斷上升，以及南非總統拉馬福薩(Cyril Ramaphosa)公布經濟復甦計畫情緒相互抵銷，南非幣匯率周線幾乎持平，通周南非幣匯率貶值0.38%收在16.5380；而南非公債R208殖利率則續震盪下滑，通周自3.576%下滑11.50bps收在3.480%。

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	
	10/08	10/16			
中國債市	<p>匯率方面，短期來看，歐洲疫情再度飆升的擔憂以及美國大選不確定性將對美元指數帶來支撐，料美元指數將續呈區間震盪走勢。人民幣匯率因市場不確定性猶存，且人行干預匯價預期，將使匯價進一步升值空間受限。</p> <p>點心債方面，前期受到中國國債供給壓力不斷，以及進出口和金融數據表現亮眼，導致10年國債收益率創11個月新高，但隨著人行於公開市場淨投放資金，提振債市做多情緒，國債與IG點心債跌勢因而收斂。短期來看，流動性將呈穩中偏緊局面，人行貨幣政策暫無放鬆空間，料債市情緒仍較顯疲弱。中資美元債方面，由於美國財政刺激方案仍陷僵局、歐美疫情再度爆發以及美國大選的不確定性，避險需求提振IG美元債表現。HY美元債因市場風險情緒走弱，且市傳「三條紅線」試點房企還須滙報表外負債狀況，加上恒大配股籌資額度不及預期，最大戰略投資人山東高速要求公司償還34億人民幣債，導致地產板塊表現偏弱。所幸在恒大全額償還兩筆境內債，並表示考慮提前償還美元債之下，市場信心獲得提振，並帶動整體HY美元債止跌回升。短期來看，地產板塊新券發行量明顯恢復，料將對債市帶來支撐，但仍需留意秋冬疫情以及中美關係等變數，將對HY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	10.7659	10.7407	美元債90.06% 點心債0% 現金及其他9.94%	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，預期高收益美元債將趨穩向上，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	7.4126	7.3617		
	人民幣累積	2.6140	2.5903		
	人民幣月配	1.6993	1.6763		
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	8.9397	9.0279	點心債71.24% 美元債17.00% 基金5.07% 現金及定存6.69%	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，中資美元高收益債趨穩向上，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	7.2096	7.2621		
	人民幣累積	11.0148	10.9707		
	人民幣月配	8.9535	8.8942		

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 2020/10/16	市場概況與操作策略
		10/08	10/16		
<b>永豐新興市場企業債券基金</b> (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	10.5835	10.594	拉丁美洲32.06% 亞洲26% 歐洲19.94% 美國7.13% 中東5.46%	美國財報進入科技股高峰期，加上總統大選不確定性增溫，全球股市震盪，美國十年期公債殖利率下跌3bps收0.75%。根據EPFR統計，截至10/15日止，新興市場債基金流入21億美元。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	7.0836	7.0608		
	人民幣 累積	2.6574	2.6405		
	人民幣 月配	2.016	1.996		

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 2020/10/16	市場概況與操作策略
		10/08	10/16		
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	10.8593	10.8613	高收益債46.47% 新興市場債33.35% 其他14.44%	美國財報進入科技股高峰期，加上總統大選不確定性增溫，全球股市震盪，美國十年期公債殖利率下跌3bps收0.75%。 根據EPFR統計，10/15高收益債基金流入20億美元，新興市場債基金流入21億美元。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	6.4103	6.3876		
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	10.1583	10.3511	股票及商品型40.82% 新興市場21.31% 美股19.51% 債券型52.66% 公債12.32% 可轉債40.34% 流動部位及貨幣型6.52%	川普政府呼籲美國國會通過「瘦身版」紓困法案，加上蘋果發表新機等利多因素，帶動美股大漲；然疫苗試驗利空消息傳出且美國參議院共和黨反對白宮提出的1.8兆元財政法案，降低財政法案在大選前通過的可能性，皆令市場避險情緒升溫，致美股漲幅收斂。歐洲疫情再度升溫，多數國家每日新增病例數皆翻倍，法國、西班牙、荷蘭等國近期更在境內部分地區重起嚴格封鎖措施，加劇市場對於疫情的擔憂情緒。 中國股市方面，中芯國際傳出半導體技術突破令滬指走高且9月進出口數據表現良好帶動經濟復甦樂觀氣氛，通周收漲2.0%。 全球股市震盪，美國十年期公債殖利率下，債市表現持穩向上。 疫情起伏，美國大選疑慮，選前市場可能持續震盪，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	9.0314	9.1657		
	美元累積	10.8646	11.0673		
	美元月配	9.6687	9.8094		

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
11月	11月9日	11月18日
12月	12月8日	12月17日
1月	1月8日	1月19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	0.0240	2020/10/08	2020/10/20
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0336	2020/10/08	2020/10/20
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0077	2020/10/08	2020/10/20
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0300	2020/10/08	2020/10/20
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0085	2020/10/08	2020/10/20
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0185	2020/10/14	2020/10/20
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0234	2020/10/14	2020/10/20
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0372	2020/10/08	2020/10/20
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0397	2020/10/08	2020/10/20

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	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=36&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=36&amp;tab_on=8</a>
永豐新興市場企業債券基金	
人民幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=50&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=50&amp;tab_on=8</a>
新台幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=42&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=42&amp;tab_on=8</a>
永豐中國高收益債券基金	
人民幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=44&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=44&amp;tab_on=8</a>
新台幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=46&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=46&amp;tab_on=8</a>
永豐人民幣債券基金	
人民幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=56&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=56&amp;tab_on=8</a>
新台幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=54&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=54&amp;tab_on=8</a>
永豐全球多元入息基金	
美元月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=69&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=69&amp;tab_on=8</a>
新台幣月配類型	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=67&amp;tab_on=8">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=67&amp;tab_on=8</a>

# 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