

永豐系列基金雙周報

2020/11/18

- 美國總統大選計票接近完成，民主黨候選人拜登已取得當選所需的過半選舉人團票數，惟現任總統川普迄今仍不願承認敗選，使得政權交接作業遲遲無法展開，美國選後政局仍不平靜。
- 歐美地區新冠肺炎疫情不斷升溫，美國單日新增確診人數已突破18萬人新高，惟疫苗研發工作亦傳出正面消息，其中輝瑞與BioNTech共同開發的疫苗有效率達到90%，由Moderna開發的疫苗有效率更高達95%，令投資人樂觀預期明年疫苗問世後各項經濟活動將逐漸恢復正常。

全球投資導航



行動網頁



Android



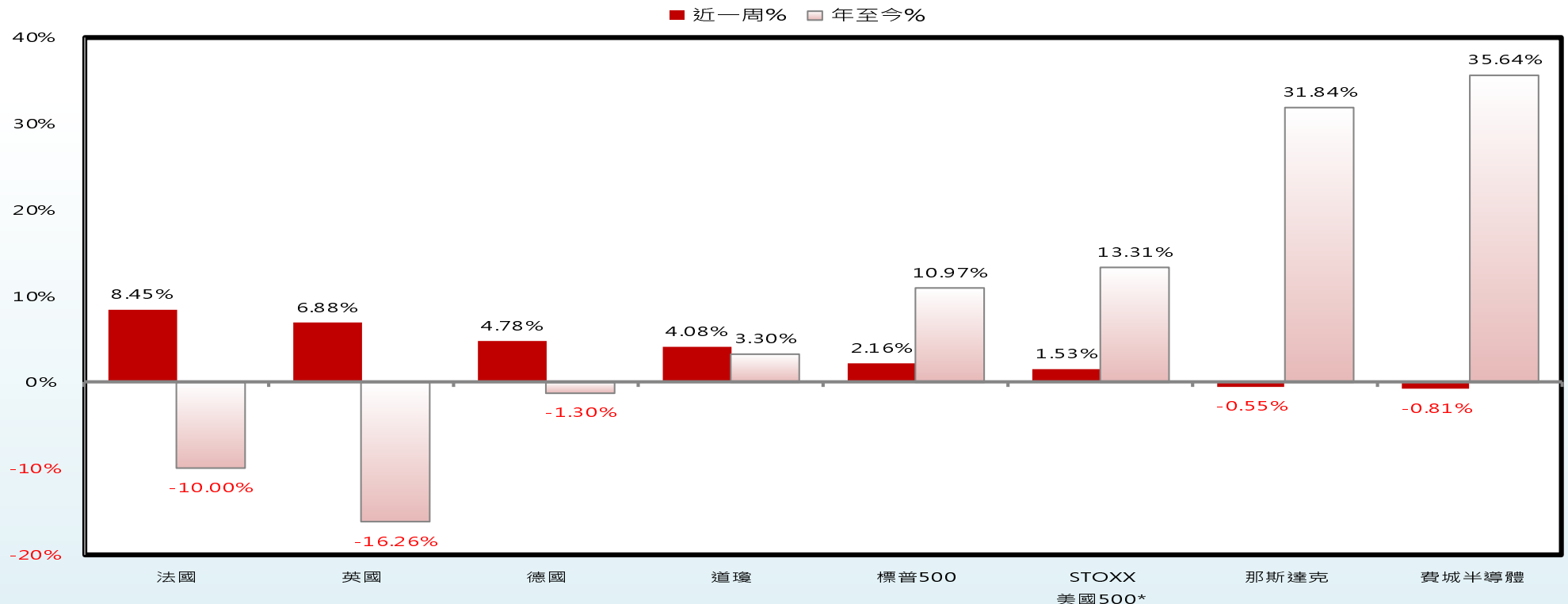
iOS

歐美股市重點掃描

●**美國**：上周輝瑞疫苗傳出積極進展，提振市場風險偏好，激勵美股續揚，惟因資金輪動流入受疫情影響最大的舊經濟股票，漲幅偏高的科技股在獲利回吐賣壓下出現回檔整理，最終道瓊與S&P500指數均創下盤中歷史新高，NASDAQ指數反而逆勢收黑。隨疫苗研發工作接連傳出正面消息，投資人對明年經濟展望轉趨樂觀，預料美股可望擺脫疫情升溫的干擾，年底前仍有機會續創新高，惟川普不認敗選令總統交接工作難以進行，政治面的紛擾仍是美股的潛在風險。

●**歐洲**：在新冠疫苗研發傳出正面消息後，先前因疫情受創最深的銀行、汽車、能源、旅遊等舊經濟股票見到大量買盤湧入，帶動以舊經濟為主體的歐洲股市全面反彈，上周漲幅遠勝美股。雖然疫苗利多提振股市風險情緒，但美、歐、英三大央行總裁於ECB舉辦的年度論壇上仍警告疫情前景不容樂觀，故在疫苗試驗數據明朗化以前，歐股短線漲勢暫時應以跌深反彈看待。

指數一周表現

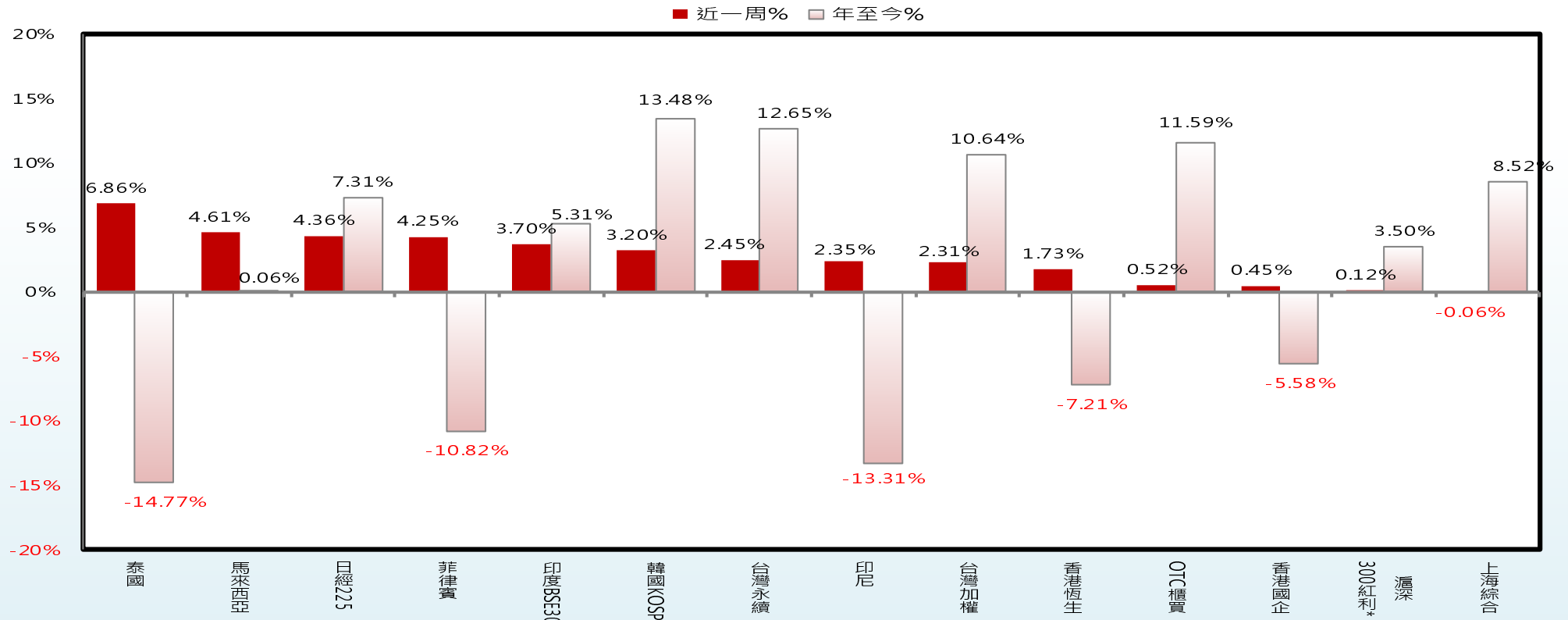


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/13，*註：為其價格指數

亞洲股市重點掃描

- 台灣**：雖歐美疫情持續嚴峻，但隨著美國總統大選開票結果逐漸明朗，市場認為不確定性因素消除，加上新冠疫苗研發傳出正面消息，激勵國際股市大幅上漲，台股也在外資回流大幅買超下再創歷史新高。在疫苗開發進度逐漸明朗化之後，市場風險情緒轉佳，外資買超台股動作也轉趨積極，由於外資買盤多半集中在權值股身上，預期大盤指數短線將呈現震盪向上格局。
- 中國**：上周A股先升後跌，走勢與國際股市背離，主因紫光集團、中國省營機構永城煤電紛紛傳出債務違約，投資人擔憂未來仍有更多國營企業可能爆發財務危機，導致銀行股集體大跌，並拖累滬指整周小跌0.1%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，但市場觀望情緒逐步提升，大盤指數將難以跳脫區間盤整的型態。

指數一周表現

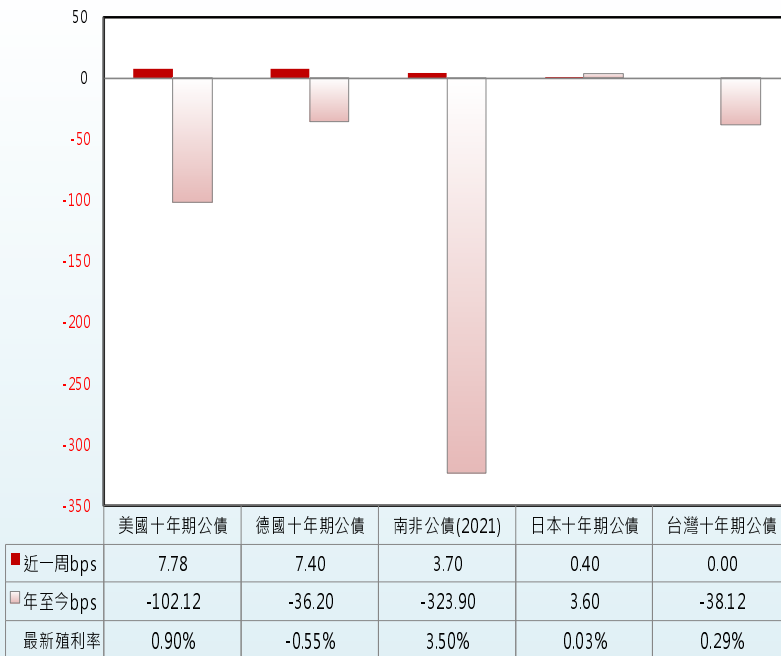


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/13，*註：為其價格指數

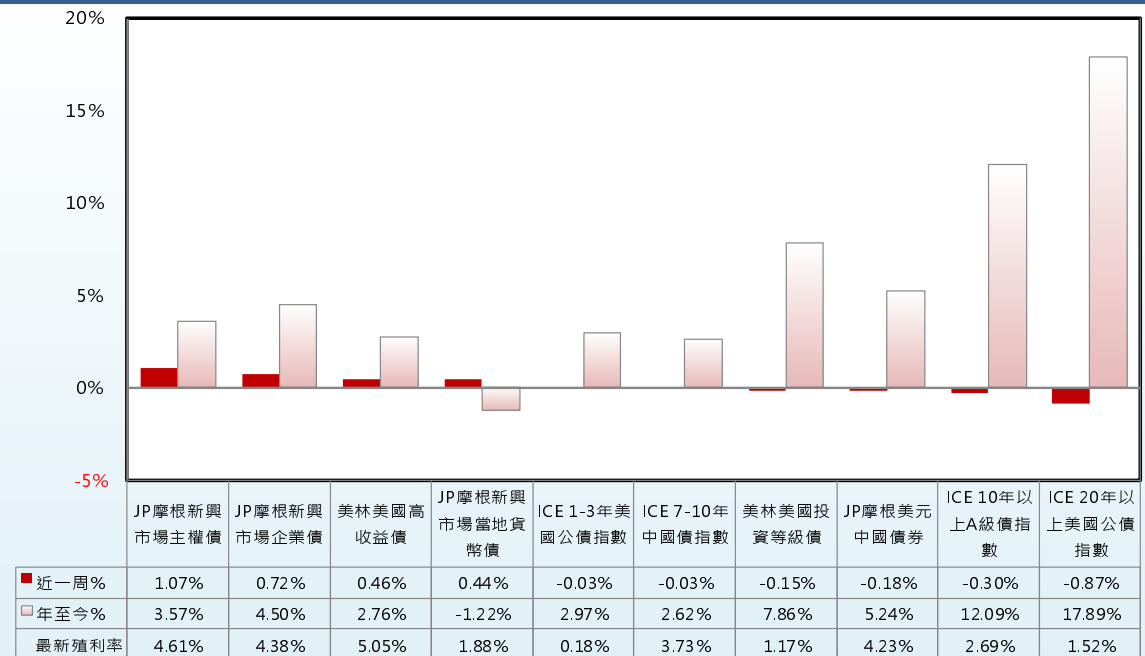
債市重點掃描

- 美國**：疫苗研發出現重大進展，激勵全球股市大幅上漲，市場避險情緒降溫下，美國十年期公債殖利率上揚7bps收0.9%。雖然歐美疫情持續延燒，然而隨著疫苗研發傳出正面消息，投資人預期明年各項經濟活動將在疫苗普及後恢復正常，短線樂觀情緒恐令長天期公債價格持續承壓。
- 全球**：根據EPFR統計，截至11/12當周，高收益債基金流入38億美元，新興市場債基金流入25億美元，疫苗研發的正面消息再度令投資情緒轉趨樂觀，並促使資金回流至信用債市；展望後市，信用債市近期波幅持續偏高，市場隨投資人風險意識變化呈現大幅震盪，疫苗消息雖令信用債市短線表現獲得提振，但操作上仍應謹慎應對，並以評價面為主要考量。
- 中國**：點心債方面，隨著資金面逐漸趨緊，疊加信用風險事件拖累，使得國債與投資級點心債漲勢收斂；短期來看，投資人將持續關注信用風險事件的後續進展，料將持續對債市形成壓制。中資美元債方面，因輝瑞/BioNTech新冠疫苗傳捷報，美債殖利率攀升接近1%，並壓抑投資級美元債表現，另受到多檔境內債違約的負面情緒影響，整體中資美元高收益債表現亦偏弱；短期來看，預料境內信用風險事件帶來衝擊有限，但需留意海外疫情及美國總統政權交接等不確定性帶來之衝擊。

公債殖利率一周變化

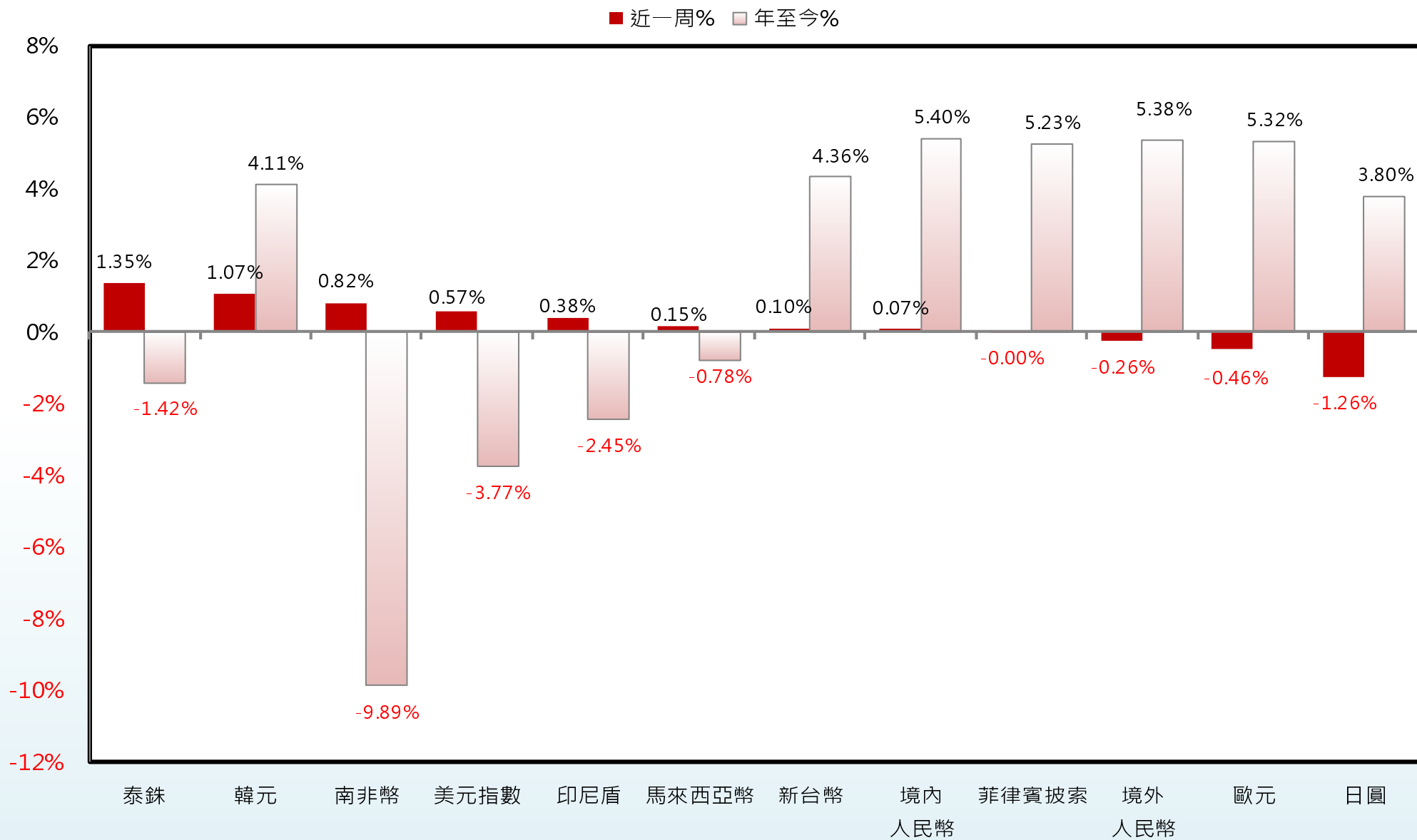


指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/13

全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/11/13

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 2020/11/13	市場概況與操作策略
	11/06	11/13		
台股看法	展望後市，在疫苗開發進度逐漸明朗化之後，市場風險情緒轉佳，惟國際間新冠肺炎疫情仍持續升溫，且股市大漲後將累積獲利回吐賣壓，仍有可能對短線盤勢造成影響，近期外資買超台股動作明顯轉趨積極，11月以來買超金額已超過千億台幣，由於外資買盤多半集中在權值股身上，故預期大盤指數短期內將呈現震盪向上格局。			
永豐永豐基金	40.35	41.11	半導體業 36.68% 電子零組件業10.75% 其他8.87% 通信網路業7.64% 塑膠工業5.73%	美國總統大選幾近底定，且共和黨高機率續掌參院，分裂國會之下，川普的稅改政策可望延續，且預期對科技巨頭的反托拉斯政策無法推行；拜登上任，美中貿易戰休兵機會大，相關華為供應鏈公司將有機會彈升。新冠肺炎確診病例持續攀升仍具影響，評估指數將呈整理向上格局，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	62.30	62.20	半導體業 29.92% 電子零組件業20.58% 生技醫療業8.09% 紡織纖維5.74% 通信網路業5.72%	雖歐美疫情持續嚴峻，但隨著美國總統大選開票結果逐漸明朗，市場認為不確定性因素消除，加上Moderna的新冠疫苗臨床數據佳，持續激勵國際股市續創新高，台股也在外資回流大幅買超下續創歷史新高。外資11月已大幅買超台股1000億元以上，帶動台股上漲近10%，短線需留意漲多回檔修正賣壓，預計基金持股比重將維持在約90%上下。
永豐領航科技基金	45.70	46.67	半導體業 39.06% 通信網路業14.97% 電子零組件業9.59% 其他電子業7.52% 其他7.34%	美國總統大選的不確定性消除後，市場資金再度湧入風險性資產，近期疫苗樂觀訊息頻傳也造就疫情受害股有一波漲幅，然其免疫維持時間、潛在健康問題、及施打疫苗意願等問題皆可能延遲美國達成集體免疫的時間點，因此對於疫苗訊息勿過度樂觀。選股建議仍以4Q營收有成長性、低基期、籌碼乾淨且具備題材的標的為主，如風電、汽車、高爾夫、蘋果、家用健身、晶圓代工、低基期IP、wifi6、三五族、網通、電競顯卡、面板、先進製程等類股，疫情受害股及景氣循環股可持續觀察。
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	10.98	11.24	隨著近期美國大選選情逐漸明朗落幕，再加上疫苗陸續有好消息傳出，短期氛圍轉向樂觀，提振市場風險偏好，然Powell、Lagarde 與Bailey三位央行總裁於ECB舉辦的年度論壇上呼籲市場勿對疫苗消息過度樂觀，台股上周收漲2.3%至13,273點，周平均成交量從前周1,771億元擴張至2,204億元，外資由前周的淨買超527億元縮小至淨買超442億元。展望後市，資金依舊豐沛，美國總統大選的不確定性消除後，市場資金再度湧入風險性資產。 長期操作策略，以ESG穩健、高配息等標的為主要配置重點，選股建議以第四季營收有成長性、低基期、籌碼乾淨且具備題材的標的為主；此外持續持有具有轉機題材的汽車、鋼鐵與航運等產業，避免持股過度集中於單一產業標的。
	A年配	10.99	10.69	
	I類型	10.98	11.24	
永豐趨勢平衡基金	49.54	50.35	半導體業 24.86% 其他8.67% 電子零組件業6.28% 汽車工業5.76% 其他電子業5.32%	輝瑞疫苗釋出利多，帶動美股創高，整體盤勢氛圍轉佳；隨著近期美國大選選情逐漸明朗落幕，再加上疫苗陸續有好消息傳出，短期氛圍轉向樂觀。操作上第四季傳產布局著重鞋業、紡織、車用等相關類股，電子部分維持網通持股及增加部份半導體類股持股比，整體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 2020/11/13	市場概況與操作策略
		11/06	11/13		
永豐中國經濟建設基金	台幣	30.40	29.80	中國大陸35.92% 臺灣24.28% 香港22.95% 美國7.39%	<p>台股：隨著美國總統大選開票結果逐漸明朗，市場認為不確定性因素消除，加上新冠疫苗研發傳出正面消息，激勵國際股市大幅上漲，帶動加權指數大漲2.3%至13273點的歷史新高。目前市場資金仍充沛，類股持續輪動上漲，但因外資買超動作轉趨積極，將有利於權值股表現。</p> <p>陸股：上周A股先升後跌，走勢與國際股市背離，主因紫光集團、中國省營機構永城煤電紛紛傳出債務違約，投資人擔憂未來仍有更多國營企業可能爆發財務危機，導致銀行股集體大跌，並拖累滬指整周小跌0.1%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，但市場觀望情緒逐步提升，大盤指數將難以跳脫區間盤整的型態。</p> <p>港股：美國大選結果趨於明朗，加上輝瑞公司指其新冠疫苗有效率高達90%，資金追捧舊經濟股，令港股延續近期升勢，恒指整周上揚1.7%。由於中央加強對網路業巨頭的監控，科技股短線面臨獲利了結賣壓，但資金隨即轉戰舊經濟股票，維繫市場人氣不墜，預料港股短期內仍將呈現類股輪動態勢。</p>
	人民幣	6.96	6.83		
永豐主流品牌基金		21.64	22.19	法國38.90% 美國22.67% 德國14.18% 香港6.48% 義大利5.65%	<p>疫情持續升高，美國不排除走上歐洲封城的決議，12月美國將有耶誕長假，如果配合封城管制，對於日常生活的衝擊較小。Adidas愛迪達公布Q3業績表現優於預期，但歐洲因二波疫情導致新一輪封鎖，打斷當前復甦進程，或再次衝擊集團業績。愛迪達旗下部分門店將再次暫停營業，政府更嚴格的社交距離也導致歐洲實體門店的客流量不斷下滑，造成Q4盈利預警，目前公司暫時關閉全球約8%的門店，其中歐洲市場已經關閉了40%的門店。股價拉回提供投資人進場佈局機會，相同的利空反應第二次發生將會鈍化，此外，民眾習慣封城下的生活模式，疫情淡化或是結束前，股市仍會震盪走高。</p>
永豐亞洲民生消費基金		14.03	13.56	南韓25.71% 馬來西亞22.81% 中國大陸11.97% 美國5.78% 印尼5.21%	<p>S&P500指數收整周最高，輝瑞疫苗成為全球希望，帶動全球股市大漲。中國與亞太15國歷經8年磋商，正式簽署「區域全面經濟夥伴協定」(RCEP)，成全球最大自貿區，整體關稅廢除率高達91%，RCEP涵蓋的自貿區總體人口逾20億，經濟規模近26兆美元，約占全球GDP的3成；台灣出口到RCEP國家的商品中，有7成是通訊產品，原本已享有零關稅待遇，未來受到較大影響的是石化與紡織上游原料業者，但相關業者已於中國與東南亞設廠，影響將不如預期嚴重。短期市場總體不確定性下降，新亞股市預期仍將高位震盪。本周關注美國10月份零售銷售，中國10月零售、汽車銷售及貿易收支，泰國、印尼利率決策等重要經濟數據。</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 2020/11/13	市場概況與操作策略
		11/06	11/13		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	20.83	20.73	銀行業19.62% 不動產12.84% 汽車及零件設備12.77% 化學製品8.26% 煤炭6.61%	10月份CPI年增率續降，主因基期與豬價由升轉降所致，因去年基期高，預估年底前通膨將處低位；PPI年增率則與前月持平，工業生產價格大致平穩。10月新增人民幣放款回落，但社會融資年增率續升至2017年底以來新高，顯示信用持續擴張。上交所發佈暫緩螞蟻科技集團科创板上市，重新上市的時間可能會被推遲半年左右。10月份中國官方製造業與非製造業PMI高於市場預期，整體表現穩健，但中小企業依然承壓。央行貨幣政策保持穩健，未來流動性易寬難緊。A股近期IPO節奏趨緩，基金發行仍處在高位，市場資金相對充裕。企業三季報盈利持續改善，A股整體盈利增速由負轉正，隨A股和美股三季報業績披露完畢，市場關注點將由盈利重新轉向事件驅動與政策主導，在大環境寬鬆降息下，高股息藍籌股更是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：107.35%。
	美元	9.59	9.55		
	人民幣	11.69	11.64		

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 2020/11/13	市場概況與操作策略
		11/06	11/13		
永豐貨幣市場基金		14.0187	14.0194	短票 40.81% 定存 29.87% 附買回 28.23% 活存 1.00%	本周央行存單合計到期19,230.70億，緊縮因素則為央行定存單發行共19,890.90億。上周前期由於標售的國庫券、定存單利率紛創新低，顯示市場錢滿為患，短率進而下探。直至周五央行擴大沖銷令，導致資金進一步浮濫預期降溫，短率才於低位持穩。短票方面，銀行間月內低率短票少人聞問，跨月、跨新歷年天期的成交利率從0.21-0.23%降至0.20-0.22%。債券附買回(RP)市場方面，由於整體資金浮濫狀況不變，RP利率往區間低位調整，公司債主要平均成交利率落在0.22%~0.26%間，短期內料資金面平穩偏多，利率仍有走跌空間。 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	10.1144	10.1074	定存66.88% 附買回32.75% 活存0.08%	匯率方面，短期來看，持續關注疫情與利率政策前景，以及美國總統政權交接等變數，料美元指數將呈區間震盪走勢。人民幣匯率在中國經濟持續復甦，以及上周日在區域全面經濟伙伴關係(RCEP)協定簽署之下，有望推升匯價6.5靠攏。資金流動性方面，境內市場因臨近月度例行繳稅，且信用風險事件頻繁，流動性明顯偏緊，人行公開市場大規模淨投放資金，使得資金利率上行幅度有限，Shibor隔夜、7天和14天分別較前周+73.30bps、+21.80bps和+64.50bps。短期來看，信用債風險未散，資金面謹慎預期暫難扭轉。離岸市場流動性受境內影響稍有偏緊，資金利率多數窄幅上行。Hibor隔夜、7天和14天分別較前週+57.03ps、+38.09bps和+29.64bps；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+67.53bps、+34.71bps和+29.00bps。短期來看，人行穩定資金面預期，將使資金利率攀升幅度受限。 離岸市場流動性受境內影響稍有偏緊，資金利率多數窄幅上行。1-3M承作利率方面，定存息率高出RP利率約有0.10-0.30%利差，故酌量提升定存比重。本周操作策略上，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	11.6657	11.6697		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.5785	15.5999	南非政府公債 63.40%	南非9月份製造業生產年增率由上月下滑11.1%大幅減緩至下滑2.6%，經季調後，第三季製造業生產較第二季增長32.9%，所有10個製造業部門均實現正增長，此數據強化南非第三季度GDP增速強勁反彈的趨勢，但該行業仍將面臨挑戰，如家庭財政緊張導致的國內需求疲軟、電力供應不穩定，以及疫情引發了新的封鎖，導致國際需求減弱。 南非第三季失業率較第二季增長7.5%，達到30.8%，創歷史新高，主因新冠肺炎疫情實行全國封鎖令，造成經濟活動受到限制，導致失業人口大幅增加，市場預期明年第一季將達到40%峰值。 南非非財政部計劃發行短期債券以降低借貸成本，主因未來三年政府債務償還成本每年將平均增長16%，投資者目前要求2026年債券的回報率約為6.92%，低於十年期基準2030年債券的回報率8.86%。 上周前期因拜登贏得美國總統大選且輝瑞/BioNTech新冠疫苗傳捷報，帶動市場風險情緒，南非幣匯率大漲創八個月高位，但隨後由於警方因貪污指控向執政黨秘書長發出逮捕令，且歐美新冠肺炎病例激增，抵消市場樂觀情緒，導致匯價漲勢收斂。通周南非幣匯率上漲0.81%收在15.5101，而南非公債R208殖利率則微漲3.70bps收在3.503%。

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
		11/06	11/13		
中國債市		<p>匯率方面，短期來看，將持續關注疫情與利率政策前景，以及美國總統政權交接等變數，料美元指數將呈區間震盪走勢。人民幣匯率在中國經濟持續復甦，以及上週日在區域全面經濟伙伴關係(RCEP)協定簽署之下，有望推升匯價6.5靠攏。</p> <p>點心債方面，前期因中國CPI和社融和信貸數據不及預期，提振債市情緒，但隨著資金面逐漸趨緊，疊加信用風險事件拖累，使得國債與投資級點心債漲勢收斂。短期來看，將持續關注信用風險事件的後續進展，料將持續對債市形成壓制。中資美元債方面，因輝瑞/BioNTech新冠疫苗傳捷報，帶動市場風險情緒，美債殖利率盤中攀升接近1%，並壓抑IG美元債表現。HY美元債方面，受到多檔境內債違約的負面情緒影響，整體中資美元高收益債表現偏弱。短期來看，料境內信用風險事件帶來衝擊有限，但需留意海外疫情及美國總統政權交接等不確定性帶來之衝擊。</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	10.8376	10.8562	美元債90.56% 點心債0% 現金及其他9.44%	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趨穩，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	7.4282	7.4051		
	人民幣累積	2.5924	2.5999		
	人民幣月配	1.6776	1.6742		
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	9.1090	9.1077	點心債69.95% 美元債17.67% 基金5.13% 現金及定存7.25%	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，中資美元高收益債價格趨穩，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	7.3273	7.3078		
	人民幣累積	10.9727	10.9825		
	人民幣月配	8.8976	8.8833		

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 2020/11/13	市場概況與操作策略
		11/06	11/13		
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	10.6215	10.6563	拉丁美洲35.29% 亞洲27.19% 歐洲20.49% 美國7.30% 中東5.60%	疫苗研發出現重大進展，激勵全球股市大幅，美國十年期公債殖利率上揚7bps收0.9%，但仍須持續關注美國總統政權交接變數。 根據EPFR統計，截至11/12新興市場債基金流入25億美元。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	7.0791	7.0722		
	人民幣 累積	2.6257	2.6374		
	人民幣 月配	1.9846	1.9849		

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 2020/11/13	市場概況與操作策略
	11/06	11/13		
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	10.9436	10.9807	高收益債47.10% 新興市場債36.27% 其他9.33%
	月配	6.4360	6.4408	
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	10.5390	10.5226	股票及商品型41.87% 新興市場28.16% 美股13.71% 債券型54.49% 公債23.35% 可轉債31.14% 流動部位及貨幣型6.71%
	台幣月配	9.3321	9.2804	
	美元累積	11.2970	11.2880	
	美元月配	10.0130	9.9647	

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
12月	12月8日	12月17日
1月	1月8日	1月19日
2月	2月8日	2月23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	2020/11/09	2020/11/18
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0359	2020/11/09	2020/11/18
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0082	2020/11/09	2020/11/18
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0300	2020/11/09	2020/11/18
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0085	2020/11/09	2020/11/18
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0186	2020/11/09	2020/11/18
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0223	2020/11/09	2020/11/18
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0369	2020/11/09	2020/11/18
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0396	2020/11/09	2020/11/18
永豐臺灣ESG永續優選基金	0.5470	2020/11/09	2020/11/18

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
永豐新興市場企業債券基金 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
永豐中國高收益債券基金 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
永豐人民幣債券基金 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
永豐全球多元入息基金 新台幣月配類型	http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitInterest/page.do?stock_id=67&tab_on=8
永豐臺灣ESG永續優選基金	http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitNew/page.do?stock_id=79&tab_on=175ba366c45000afd978c463d9e766

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。本基金以南幣計價，如投資人以南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