

# 永豐系列基金雙周報

2020/12/02

- 美國總統川普同意啟動政權交接工作，雖然對外仍持續宣稱選舉不公舞弊且不認敗選，但外界普遍認定選後政局已告穩定，政治面風險可望消除。
- 即將接任美國總統職位的拜登陸續公布內閣人選，重要的財政部長一職據信將由前FED主席葉倫擔任，由於葉倫在華爾街的聲望頗高，且執掌FED時獲得兩黨議員共同支持，故外界預期葉倫上任後將有助於推動拜登政府的財政紓困方案，對股市屬於正面消息。

全球投資導航



行動網頁



Android

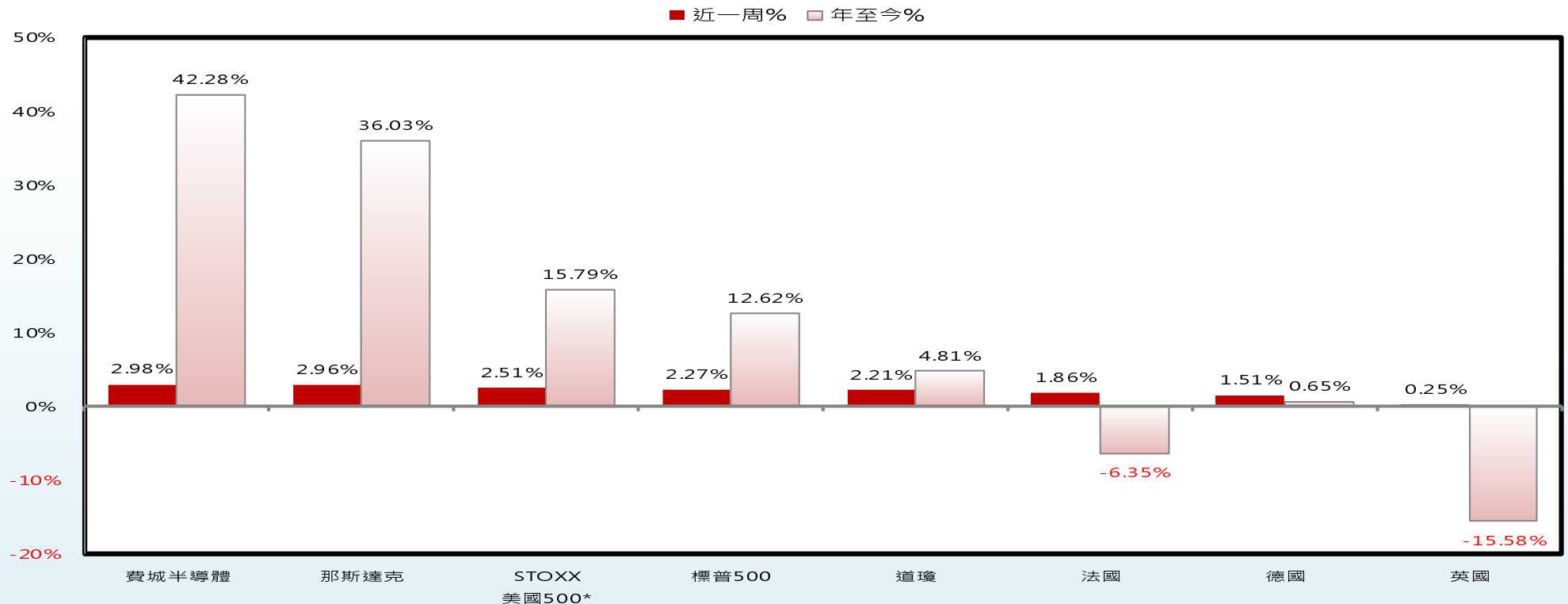


iOS

## 歐美股市重點掃描

- **美國**：美國新冠病毒疫情持續升溫，疫情嚴重使美國聯準會(FED)多位官員持續強烈呼籲財政刺激政策對經濟復甦的重要性，然上周投資人主要關注政治事件變化，川普終於同意啟動政權交接工作，加上總統當選人拜登可能提名前 FED主席葉倫出任財政部長，均激勵美股再創歷史新高。目前美股市場氛圍極度樂觀，除資金面持續寬鬆外，投資人亦忽略短期疫情並期待明年疫苗問世後將帶動景氣快速復甦，惟在股價漲幅已高且年底假期前法人可能退場觀望下，不排除美股出現短期修正的風險。
- **歐洲**：歐股上半周因牛津大學疫苗有效性相對遜色及PMI遜於預期而下滑，但英國脫歐談判傳出正面訊息、英法封城措施可望解除等消息激勵歐股再度反彈，惟通周漲幅明顯遜於美股。雖然疫苗利多提振股市風險情緒，但在歐股11月創下1986年以來最大單月漲幅紀錄後，投資人短線可能傾向進行獲利了結，令歐股面臨調整壓力。

## 指數一周表現



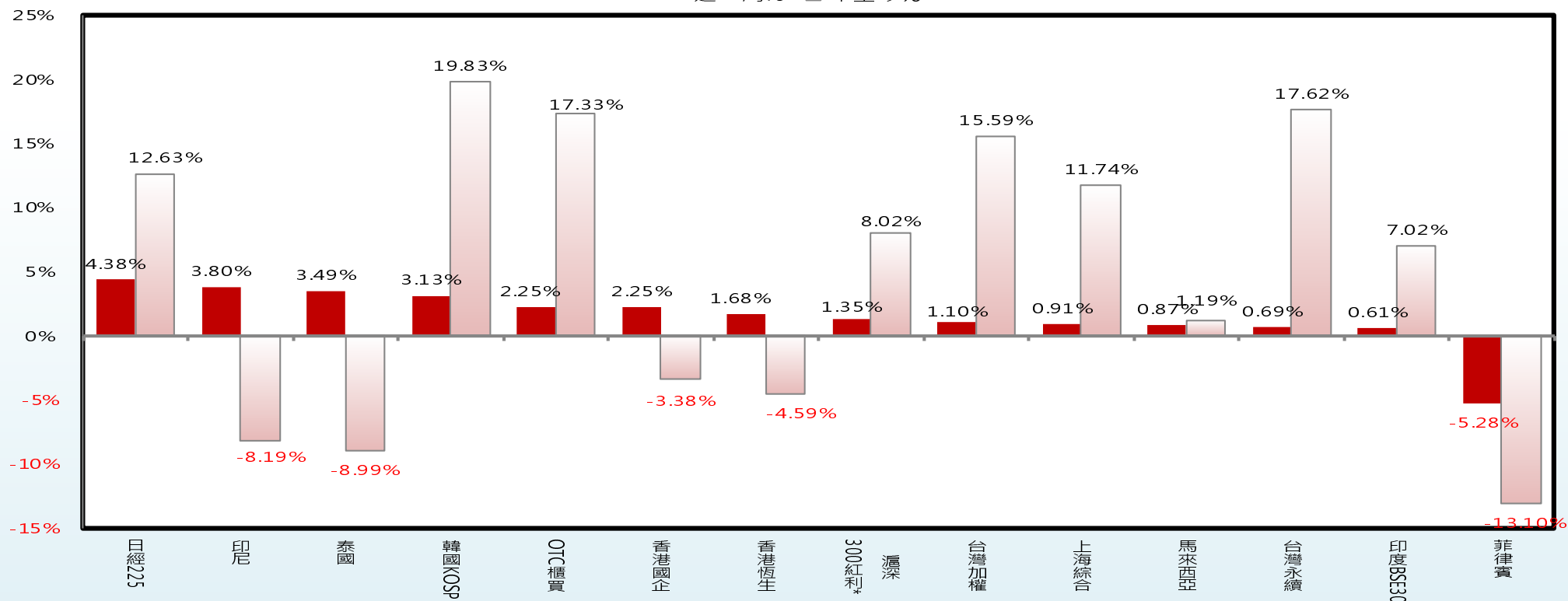
資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/27，\*註：為其價格指數

## 亞洲股市重點掃描

- 台灣**：上周初隨美國PMI數據表現優於市場預期，以及川普同意進行政權交接工作，帶動市場樂觀情緒上升，指數一度升至13,951點的歷史高點，整周下來共上漲1.1%至13,273點。目前市場資金仍充沛，類股持續輪動上漲，但因短線漲幅已大且外資放假前可能進行獲利了結，大盤將呈高檔震盪走勢。
- 中國**：周初獲利了結賣壓出籠，加上發改委要求各地報告新能源車投資計畫，市場解讀為整頓盲目投資亂象，令汽車類股下跌，然中國公布國有企業利潤數據良好，仍激勵上證指數通周收漲0.9%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，目前上證指數逼近3,400點以上的整理區間上緣，若無重大利多市場恐將面臨調整賣壓。

## 指數一周表現

■ 近一周% ■ 年至今%

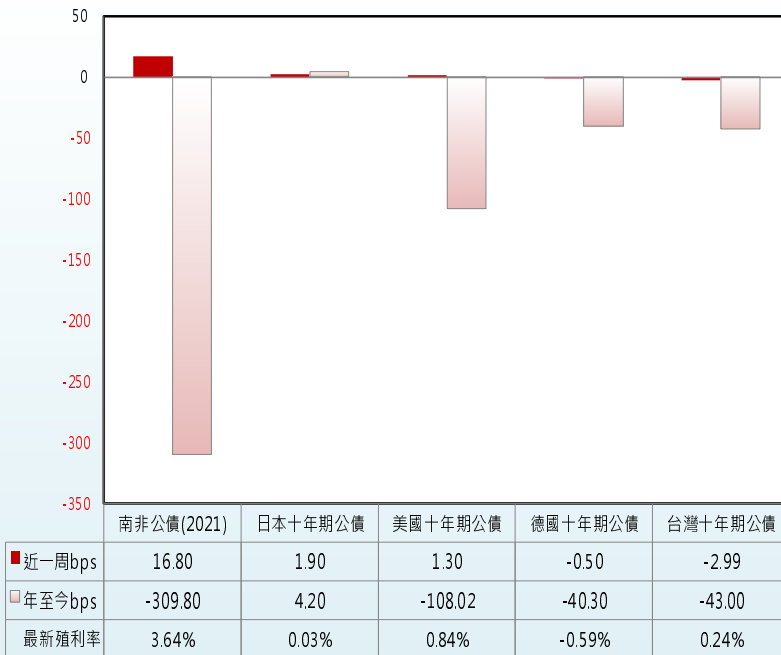


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/27，\*註：為其價格指數

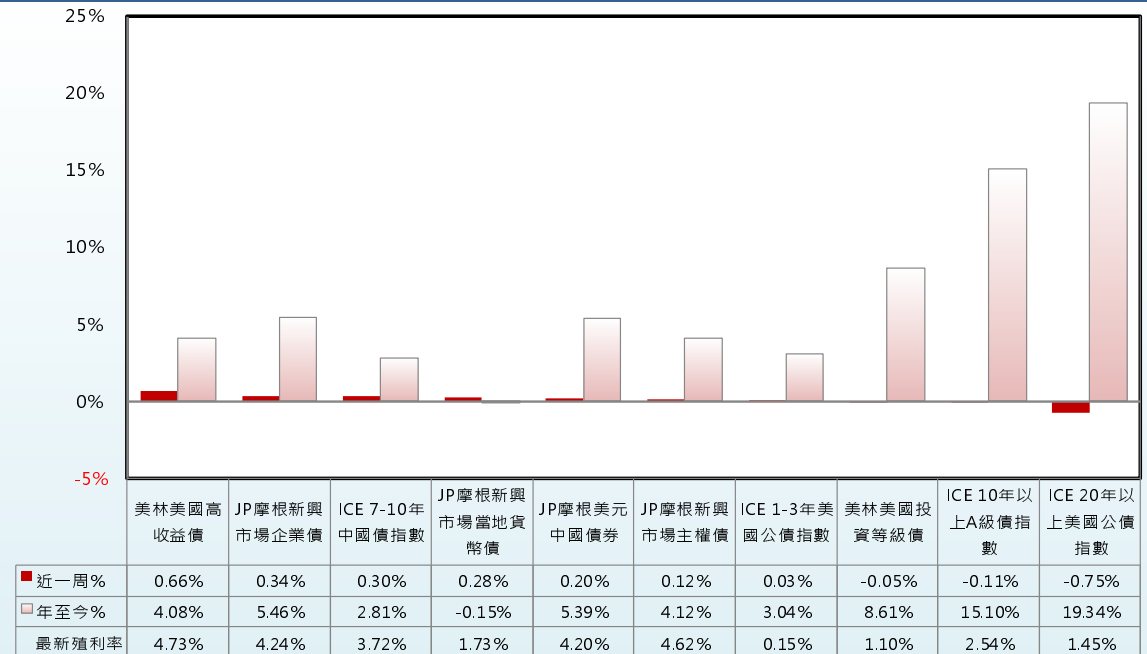
## 債市重點掃描

- 美國**：美國政權進入移轉，市場對新內閣及疫苗期待激勵股市持續上漲，市場風險情緒持續升高令美國十年期公債殖利率上揚2bps收0.84%。隨政治面不確定風險逐漸消除，且投資人對明年疫苗問世後的經濟展望抱持樂觀期待，預期美國公債殖利率曲線仍有向上傾斜壓力，長天期公債價格或將呈現弱勢整理。
- 全球**：根據EPFR統計，截至11/25當周，高收益債基金流入11億美元，新興市場債基金流入27億美元，樂觀情緒持續推動資金湧向信用債市，並推升高收益債與新興市場債的價格；展望後市，雖市場整體氛圍向好，但考量12月即將進入耶誕與新年假期，市場交易將逐漸轉趨清淡，價格波幅也將逐漸降低，操作上應以流動性為主要考量。
- 中國**：點心債方面，因中國國務院就近期信用風險發聲維穩，且人行公開市場持續淨投放，使得債市緊張情緒明顯緩和，國債與投資級點心債止住頹勢，在買盤逐步回流下，料債市將持續回暖。中資美元債方面，因恒大旗下的物業管理公司宣佈公開募股，預計可籌集高達20.4億美元，且恒大與戰略投資者簽署394億人民幣的補充協議，可望減輕其財務壓力，市場樂觀情緒帶動整體中資美元高收益債表現強勁；短期來看，中國境內信用風險擔憂暫時消除，市場風險偏好提升有望帶動高收益美元債漲勢延續。

### 公債殖利率一周變化

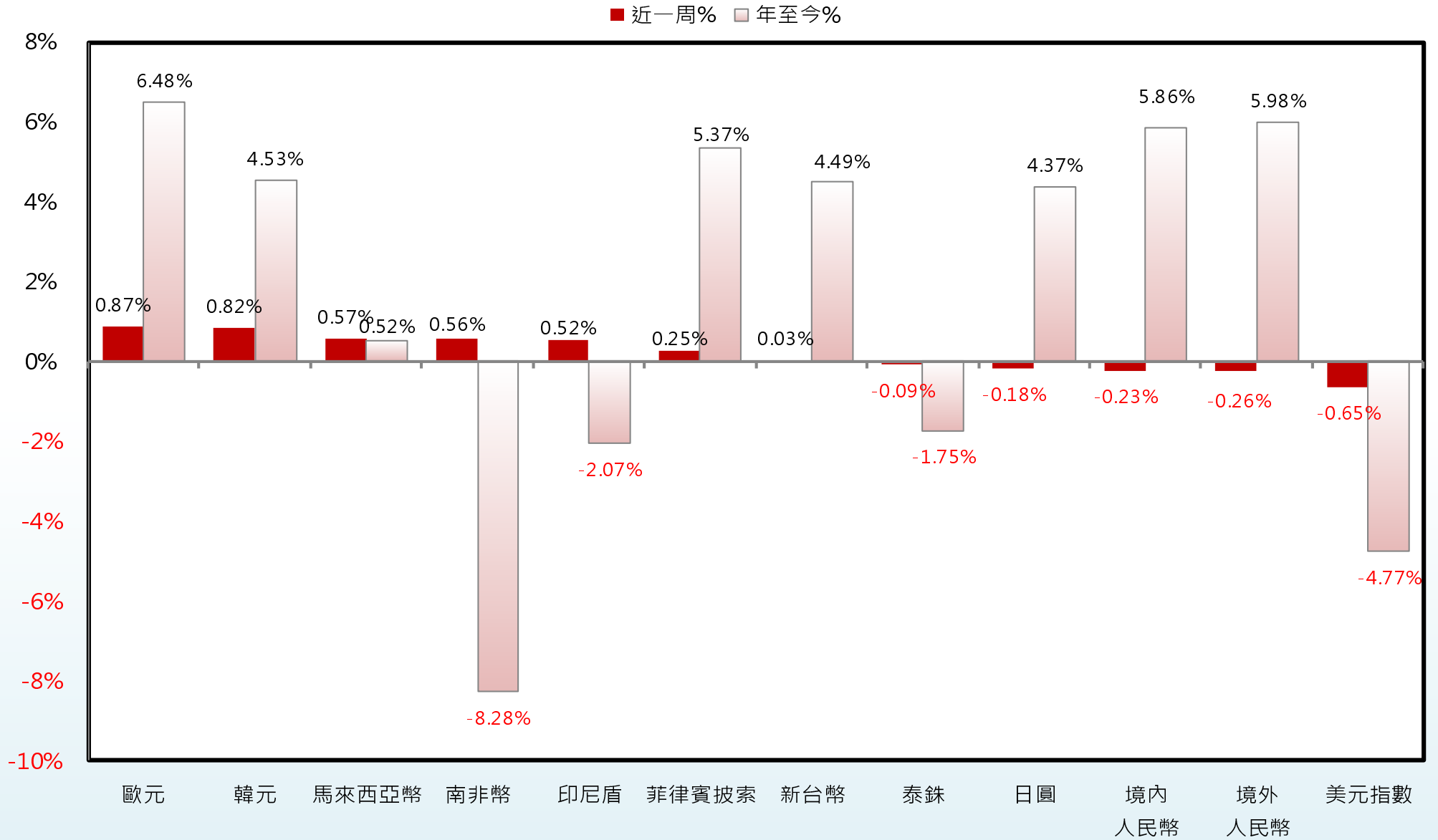


### 指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/11/27

# 全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/11/27

# 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 2020/11/27	市場概況與操作策略
	11/20	11/27		
台股看法	展望後市，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，惟疫苗相關利多均已反映，且後續新冠肺炎確診病例持續攀升仍對盤勢具影響，加上外資11月以來買超金額已超過千億台幣，在短線獲利頗豐的情況下，恐在年底耶誕假期來臨前採取減碼觀望策略，故預期大盤指數短期內將轉為區間震盪整理格局。			
永豐永豐基金	42.06	42.16	半導體業 34.32% 電子零組件業15.24% 其他8.85% 通信網路業7.68% 塑膠工業5.70%	美國總統大選已底定，總統當選人拜登釋出的政權交接首長名單，其中前聯準會主席葉倫將擔任財政部長，市場正面解讀；另拜登上任，美中貿易戰休兵機會大，相關華為供應鏈公司營運回溫，惟後續新冠肺炎確診病例持續攀升仍對盤勢具影響，評估指數仍將波動，並呈緩步整理向上格局，故持股持續採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	62.74	63.15	半導體業 30.68% 電子零組件業21.15% 生技醫療業7.79% 通信網路業5.79% 紡織纖維5.55%	疫苗廠商陸續向FDA申請緊急許可，預計最快12月即可開始施打疫苗，但川普政府考慮將中芯國際納入制裁黑名單，在美中關係持續緊張下，國際股市呈現漲多回檔修正，惟11月國際股市普遍仍創下近年單月最大漲幅。11月全球股市在疫苗利多激勵下紛紛急漲，台股也在外資買超千億元以上創下歷史新高並逼近14000點大關，因疫苗相關利多均已反映，短線需留意漲多回檔修正賣壓，惟總體經濟環境持續改善，預計台股將在13000~14000點區間高檔震盪，基金持股比重將維持在約90%上下。
永豐領航科技基金	47.79	48.13	半導體業 38.85% 通信網路業14.78% 電子零組件業10.96% 其他7.32% 其他電子業7.03%	雖美國就業市場依舊不穩，然受益於前一波紓困案的補助，美國民眾可支配所得仍呈現年增，顯示美國實質購買力穩健，加上近期PMI數據優於預期也顯示廠商已知道如何與疫情共處，因此判斷景氣逐步落底回溫，搭配低利率時代下，熱錢將大量湧入風險性資產，待近期漲勢過強的股市稍作休息後，可再度擇優布局進場，選股上建議以景氣循環、家用健身、晶圓代工、wifi 6、三五族、快篩、先進製程、蘋概股、汽車、車電及1H21具備成長性的類股為主。
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	11.53	11.73	<p>上周美股利多解讀美國總統當選人拜登釋出的政權交接首長名單，其中前聯準會主席葉倫將擔任財政部長。政權交接消息激勵主要國家股市續漲；惟美國感恩節過後，市場再度擔憂疫情嚴峻衝擊景氣復甦動能，預計本周公布的美歐經濟數據將持續放緩，宜留意周五公布的美國非農就業報告恐不如預期。亞洲市場部分，展望2021年總體經濟，因新冠疫情壓低2020年的經濟成長率，新興亞洲以中國為首，明年GDP成長可望有明顯增幅；屆時將可望帶動整個亞洲市場經濟復甦。本周台股仍需審慎觀察，留意資金過度集中在大型權指股與半導體上游產業的情形，近期美國對中釋出新的MEU(軍事最終用戶)管制清單，對台廠來說利空參半，需持續小心後續發展。</p> <p>操作上，基金以穩健、高配息為主要選股策略。現階段策略增持2021年展望較佳的電子產業，以半導體與低基期的電子零組件為主；傳產部份則優先布局2021年具有轉機的汽車產業，審視RCEP簽署後受害的相關產業，避免持股過度集中於單一產業。</p>
	A年配	10.96	11.15	
	I類型	11.53	11.73	
永豐趨勢平衡基金	51.05	51.28	半導體業 23.67% 其他7.75% 汽車工業6.51% 電子零組件業5.94% 通信網路業5.58%	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，但指數逢高承壓，故短線震盪加劇。操作上傳產布局著重鞋業、紡織、車用等相關類股，另外基期較低的原物料如鋼鐵、塑化也會有所布局；電子部分維持網通持股及增加部份半導體類股持股，整體4Q佈局會傳產、電子各半。

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 2020/11/27	市場概況與操作策略
		11/20	11/27		
永豐中國經濟建設基金	台幣	30.01	30.01	中國大陸34.29% 臺灣24.96% 香港22.60% 美國7.67%	<p>台股：上周初隨美國PMI數據表現優於市場預期，以及川普同意進行政權交接工作，帶動市場樂觀情緒上升，指數一度升至13,951點的歷史高點，整周下來共上漲1.1%至13,273點。目前市場資金仍充沛，類股持續輪動上漲，但因短線漲幅已大且外資放假前可能進行獲利了結，大盤將呈高檔震盪走勢。</p> <p>陸股：周初獲利了結賣壓出籠，加上發改委要求各地報告新能源車投資計畫，市場解讀為整頓盲目投資亂象，令汽車類股下跌，然中國公布國有企業利潤數據良好，仍激勵上證指數通周收漲0.9%。目前陸股仍在進行結構性調整，個股表現差異大，目前上證指數逼近3,400點以上的整理區間上緣，若無重大利多市場恐將面臨調整賣壓。</p> <p>港股：香港雖有爆發第四波疫情的危機，本地銀行股仍受惠派息憧憬而上揚，並帶動恒指連續四周收紅，整周下來共上漲1.68%。港股在11月呈現落後補漲，但中美緊張關係與香港國安法問題仍是港股揮之不去的陰影，隨外資在12月進入年底假期將減少交易，預料港股漲勢短期內可能受阻。</p>
	人民幣	6.84	6.85		
永豐主流品牌基金		22.86	22.86	法國38.55% 美國22.74% 德國14.27% 香港5.72% 義大利5.11%	<p>新一波疫情衝擊下，美國各州紛紛實施更嚴格的防疫措施增添短線景氣下行風險，所幸新冠疫苗研發取得突破性發展支持市場情緒，牽動美股在高檔震盪，類股輪動加速，後續盤勢焦點關注疫情、疫苗進展、景氣及假期銷售。感恩節假期為年底消費旺季拉開序幕，市場對於假期銷售樂觀主要來自美國第三季GDP年增率創下歷史新高後，在年底消費旺季的支持下，下半年零售銷售將呈現適度增長，例如近期公布的10月零售銷售年增率達5.7%，高於前值的5.3%，顯示美國整體消費市場持續增溫；再者，已開始有越來越多勞動人口重返工作崗位，促使消費購買力提升，同步帶動美國製造業及服務業PMI指數揚升。</p>
永豐亞洲民生消費基金		13.49	13.64	南韓26.93% 馬來西亞21.47% 中國大陸12.10% 印尼6.45% 美國6.13%	<p>中國10月社會消費品零售總額3.86萬億元，同比增長4.3%。其中，化妝品類、金銀珠寶類、汽車類商品同比分別增長18.3%、16.7%、12.0%。中國與亞太15國正式簽署「區域全面經濟夥伴協定」(RCEP)，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。印尼菲律賓央行意外降息，主要為應對國內疫情升溫對經濟帶來的衝擊。南韓央行11/26宣布維持利率不變，並且略為調升今、明兩年經濟成長預測。近期全球疫情反彈，然目前經濟活動大致維持正常，加上疫苗進展良好，再度推升全球股市上漲，短期新亞股市將高位震盪。短期關注個股財報公告期，將視情況調整持股，基本面穩定性較高的公司仍是配置重點。</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 2020/11/27	市場概況與操作策略
		11/20	11/27		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	21.46	21.79	銀行業19.83% 不動產12.67% 汽車及零件設備11.75% 化學製品8.06% 煤炭6.88%	<p>10月社會消費品零售同比增長4.3%，網上增長10.9%佔社消總額24.2%，線上消費成為重要模式，電商渠道下鄉拉動農村居民消費，海外消費回流帶來增量。國常會上提出鼓勵有條件淘汰舊家電家具並購買綠色智能家電、環保家具給予補貼，家電企業有望迎來政策支持，在新一輪換新週期中實現銷量提升；另外亦同時鼓勵各地優化汽車限購措施，2025新能源車滲透率要實現20%。世界銀行、IMF等紛紛上調對中國經濟增長預期，是全球唯一實現正增長的主要經濟體，預計四季度經濟增速仍將快於三季度。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。</p> <p>目前中國整體曝險：110.06%。</p>
	美元	9.89	10.04		
	人民幣	11.97	12.17		

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 2020/11/27	市場概況與操作策略
		11/20	11/27		
永豐貨幣市場基金		14.0201	14.0208	短票 40.72% 定存 31.31% 附買回 22.43% 活存 5.45%	第三季台灣GDP成長率為3.33%，全年預估為1.6%，10月份M1B、M2持續上揚，且黃金交叉擴大，反應活存資金持續增加，市場資金寬鬆，不過週跨月與年底月份到來，外資金進入休假期間，資金進一步浮濫預期降溫，短率可望持穩。短票方面，跨月、跨新歷年天期的成交利率持續下滑。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，短期內料資金面平穩偏多。 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，適時調整投組附買回與活存比例及存續期間。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	10.1719	10.1583	定存68.21% 附買回31.46% 活存0.07%	匯率方面，短期來看，在疫苗樂觀情緒中上漲，及前美聯儲主席葉倫將擔任下一任美國財政部長的預期下，市場不確定性緩解，人民幣匯率將關注海外疫情及疫苗進展，匯價將隨美元指數波動，料將在6.55-6.65區間震盪。資金流動性方面，境內市場為緩和近期因信用風險導致市場流動性加劇，人行公開市場持續淨投放資金，資金利率僅窄幅波動，Shibor隔夜、7天和14天分別較前週-112.30bps、+10.80bps和+16.90bps。短期來看，人行公開市場維穩姿態的表現，料流動性將持續好轉。離岸市場資金面因臨近月末時點，流動性轉為偏緊，短端資金利率全面窄幅上行。Hibor隔夜、7天和14天分別較前週+52.92ps、+62.88bps和+49.07bps；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+97.74bps、+58.76bps和+43.16bps。短期來看，跨月後料資金面將逐步重回寬鬆局面。 離岸市場資金面因臨近月末時點，流動性轉為偏緊，短端資金利率全面窄幅上行。1-3M承作利率方面，定存息率高出RP利率約有0.10-0.40%利差，故擇優酌量調整比例。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	11.6738	11.6779		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.6113	15.6141	南非政府公債 63.22%	上周南非幣微幅升值1%至1美元兌換15.25南非幣，最高曾經回升至15.19，創下2月底新冠疫情爆發以來的匯率高峰值。在即將進入2021年前的最後一個月份，儘管南非染疫人數還在持續快速增加，但疫苗快速發展，使得經濟與匯率受到的影響減輕，本周還將有PMI與貿易赤字發佈宜關注。 因為新冠肺炎造成供應鏈中斷，南非零售商決定降低對中國的依賴，轉而增加投資當地服裝製造業。南非零售商Foschini Group Ltd.和Woolworths Holdings Ltd.已經簽署了一項行業計劃，其中包括在未來十年內從當地製造商採購其65%的商品。

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 2020/11/27	市場概況與操作策略	
	11/20	11/27			
中國債市	<p>匯率方面，短期來看，在疫苗樂觀情緒推動，以及前美聯儲主席葉倫將擔任下一任美國財政部長的預期之下，市場的不確定性緩解，將使匯價持續震盪走弱。人民幣匯率將關注海外疫情及疫苗進展，匯價將隨美元指數波動，料將在6.55-6.65區間震盪。</p> <p>點心債方面，因中國國務院金融穩定發展委員會就近期信用風險發聲維穩，且人行公開市場持續淨投放，使得債市緊張情緒明顯緩和，國債與IG點心債止住頹勢。短期來看，信用風險導致的恐慌情緒暫已消除，在買盤逐步回籠下，料債市將持續回暖。</p> <p>中資美元債方面，在新冠肺炎疫苗研發取得進展，以及美國政治不確定性消退之下，美債殖利率攀升，但隨著感恩假期到來，市場交投清淡，投資等級美元債跌勢因而收斂。高收益美元債方面，因中國恒大旗下的物業管理公司宣佈公開募股，預計可籌集高達20.4億美元，且恒大與戰略投資者簽署394億人民幣的補充協議，可望減輕其財務壓力。市場樂觀情緒帶動地產板塊債券價格上揚，整體中資美元高收益債表現強勁。短期來看，中國境內信用風險擔憂暫已消除，市場風險偏好提升有望帶動HY美元債漲勢延續。</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	10.8703	10.9620	美元債87.15% 點心債0% 現金及其他12.85%	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	7.4147	7.4772		
	人民幣累積	2.5878	2.6141		
	人民幣月配	1.6664	1.6833		
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	9.1514	9.1644	點心債70.86% 美元債16.79% 基金5.22% 現金及定存7.13%	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	7.3428	7.3533		
	人民幣累積	10.9681	11.0019		
	人民幣月配	8.8717	8.8989		

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 2020/11/27	市場概況與操作策略
		11/20	11/27		
<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	10.6915	10.7513	拉丁美洲34.54% 亞洲20.88% 歐洲20.07% 美國7.18% 中東5.49%	美國總統選舉政權移轉不確定性下降，加上新冠疫苗研發已有進度，市場避險情緒走弱，聯準會上周公布FOMC會議紀錄，聯邦資金利率將維持在0~0.25%不變，且維持每月1200億美元的購債步調，且在必要性，聯準會將做出調整，適時再擴大寬鬆等，美國十年期公債殖利率上揚2bps收0.84%。 EPFR統計，11/25新興市場債基金流入27億美元。年底前債市波動可望逐步降低，操作上將以流動性為主要考量。
	台幣 月配	7.0956	7.1353		
	人民幣 累積	2.6304	2.6496		
	人民幣 月配	1.9797	1.9942		

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 2020/11/27	市場概況與操作策略
		11/20	11/27		
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	11.0334	11.0954	高收益債47.44% 新興市場債36.49% 其他9.43%	美國總統選舉政權移轉不確定性下降，加上新冠疫苗研發已有進度，市場避險情緒走弱，聯準會上周公布FOMC會議紀錄，聯邦資金利率將維持在0~0.25%不變，且維持每月1200億美元的購債步調，且在必要性，聯準會將做出調整，適時再擴大寬鬆等，美國十年期公債殖利率上揚2bps收0.84%。 EPFR統計，11/25高收益債基金流入11億美元，新興市場債基金流入27億美元。年底前債市波動可望逐步降低，操作上將以流動性為主要考量。
	月配	6.4717	6.5081		
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	10.7367	10.9548	<b>股票及商品型44.58%</b> 新興市場29.55% 美股15.03% <b>債券型51.47%</b> 公債12.29% 可轉債34.18% 新興債5.00% <b>流動部位及貨幣型3.95%</b>	美國新冠病毒疫情持續升溫，累計確診人數逾1300萬人，單日新增確診病例直逼20萬例，進入秋冬之際氣溫下降防疫難度升高，疫情嚴重使美國聯準會多位官員持續強烈呼籲財政刺激政策對經濟復甦的重要性。 繼歐洲央行行長拉加德發表聲明表示預計將於12月例會採取更大規模的緊急應變方案來支持歐洲企業後，澳洲與英國央行分別跟進降息或加大購債規模，亞洲方面菲律賓與印尼也加入降息寬鬆行列，全球央行持續加大寬鬆刺激。 新冠病毒疫情起伏但疫苗已問世將逐步量產，全球央行持續注入流動性，預期將有利風險性資產，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	9.4692	9.6616		
	美元累積	11.5257	11.7626		
	美元月配	10.1755	10.3843		

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	<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>
永豐新興市場企業債券基金 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>
永豐中國高收益債券基金 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>
永豐人民幣債券基金 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>
永豐全球多元入息基金 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>
永豐臺灣ESG永續優選基金	<a href="http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitNew/page.do?stock_id=79&amp;tab_on=175ba366c45000afd978c463d9e766">http://sitc.sinopac.com/newweb/sitcFundUnitNew/page.do?stock_id=79&amp;tab_on=175ba366c45000afd978c463d9e766</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