

永豐ETF系列基金雙周報

2021/01/05

- 台股2020年封關攀創新高，指數距離15,000點關卡僅一步之遙，本周受到原物料價格攀升與運價上揚等利多，可望帶動指數繼續往上，但因電子股整體處於消息與財報空窗，研判資金會持續流向漲價循環股與原物料需求概念股，近期類股加速輪動，台股可望震盪向上攻高。
- 12月FOMC會議無重大調整，短期內FED仍將持續購債，維持0~0.25%低利率水準不變，整體市場資金仍維持在高水準，川普12月下旬正式簽署了9,000億元的新冠疫情紓困法案，與1.4兆政府支出案以避免政府停擺，上周歐美股市適逢耶誕假期無大幅行情起落。本周市場將聚焦1月5日喬治亞州的兩席參議員選舉，民調顯示，參議院可望續由共和黨主導。

全球投資導航



行動網頁



Android

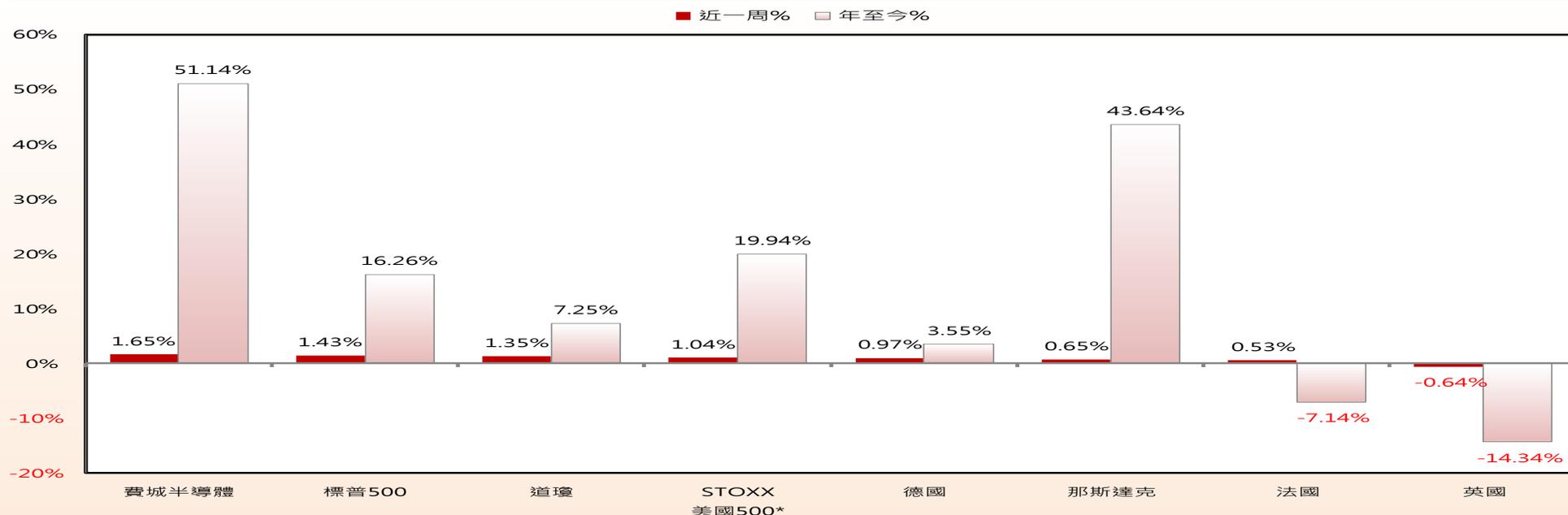


iOS

歐美股市重點掃描

- **美國**：12月FOMC會議無重大調整，短期內FED仍將持續購債，維持0~0.25%低利率水準不變，整體市場資金仍維持在高水準，市場預期2021年會有短暫物價上漲壓力，FED預計在核心PCE通膨年增率穩定在2%以上才會考慮縮減QE，此外，川普12月下旬正式簽署了9,000億元的新冠疫情紓困法案，與1.4兆政府支出案以避免政府停擺，上周歐美股市適逢耶誕假期無大幅行情起落，但在政策利多下，推升股市在年底之際再攻新高價位。本周市場將聚焦1月5日喬治亞州的兩席參議員選舉，民調顯示，參議院可望續由共和黨主導。
- **歐洲**：英國變種新冠病毒加劇疫情延燒，全世界雖仍壟罩疫情升高陰影，但疫苗正式開打與市場樂觀氛圍早已鈍化此一利空，歐股2020年受疫情影響表現遜於其他主要市場，未來在疫苗施打，搭配紓困政策延續與央行寬鬆政策，企業獲利逐漸改善將有助歐洲股市走揚。此外，歐盟與中國宣布達成歐中投資協定，該協定是為歐中投資關係建立一個統一的法律框架，預計將於2022年初生效，有利強化中歐雙方貿易關係及合作空間。

指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/12/31，*註：為其價格指數

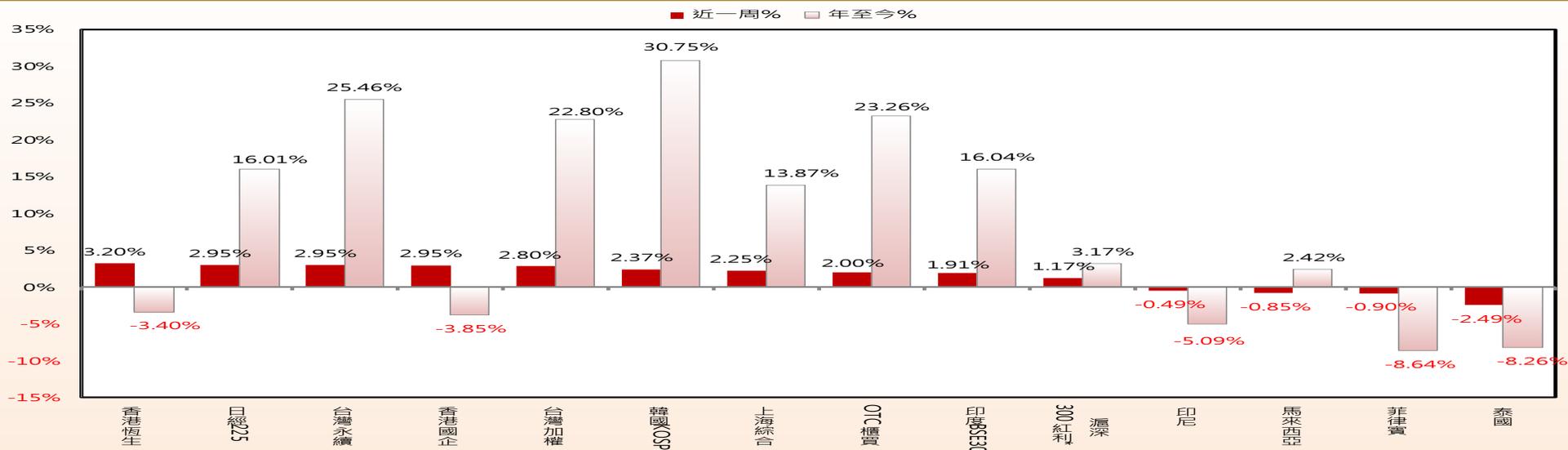
亞洲股市重點掃描

●**台灣**：近期因中國與澳洲貿易關係惡化，導致部分大宗原物料價格受到替代來源國航程較遠，推升成本使得報價上揚，後續須觀察中國十四五計畫是否如期加大需求面力道，以及供給面與貿易狀況能否好轉，皆會影響後續台股發展。台股2020年封關攀創新高，指數距離15,000點關卡僅一步之遙，本周受到原物料價格攀升與運價上揚等利多，可望帶動指數繼續往上，但因電子股整體處於消息與財報空窗，研判資金會持續流向漲價循環股與原物料需求概念股，近期類股加速輪動，台股可望震盪向上攻高。

●**中國**：上周A股封關行情火熱，來到2018年2月以來近兩年半新高，經濟數據也持續攀高向上，中國2020年12月官方製造業PMI由52.1%略為回落至51.9%，但仍連續10個月處於榮枯分界點之上，且為近期相對高點；11月工業企業利潤率15.5%，為連續7個月成長，企業生產經營狀況不斷改善，呈現持續穩定恢復的良好態勢。國務院央企負責人會議指出，要切實有效防範與化解各類風險，加強金融業務管理，加大對參股投資與參股企業管理，堅守不發生重大風險，中國加強對風險管控。

●**東南亞**：上周東南亞股市多數震盪收低，僅印度反彈走揚，因印度每日新冠肺炎新增確診案例數下滑，印股由IndusInd銀行、印度國家銀行、貸款服務商HDFC等金融類股領漲收高。亞洲股市上周封關，包括南韓、台灣、日本和中國等股市，全年都有不錯的表現；不過，封關前夕東南亞市場交易清淡，主要指數在平盤下震盪收低。

指數一周表現



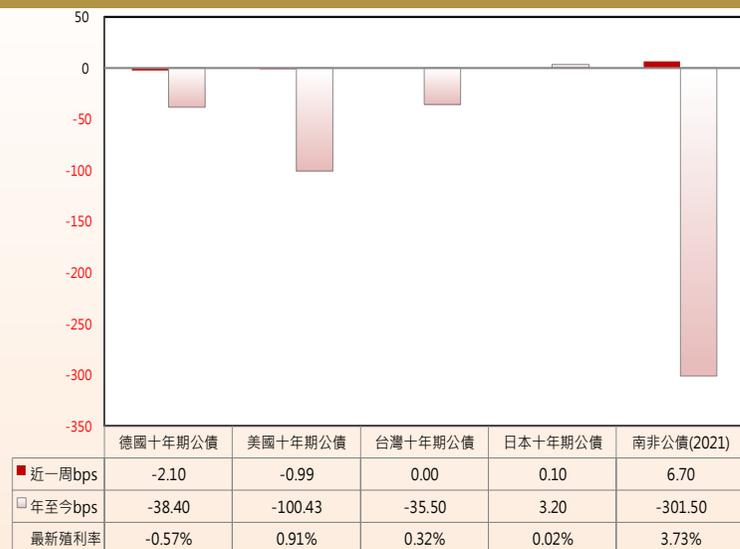
債市重點掃描

●**美國**：美國10年期公債殖利率小幅下滑2.1點，公債殖利率一度因美國總統川普簽署9,000億美元紓困法案而彈升，但最終因未能通過增加直接刺激性法案而再遭下滑抵銷。12月FOMC會議無重大調整，短期內FED仍將持續購債，維持0~0.25%低利率水準不變，整體市場資金仍維持在高水準。

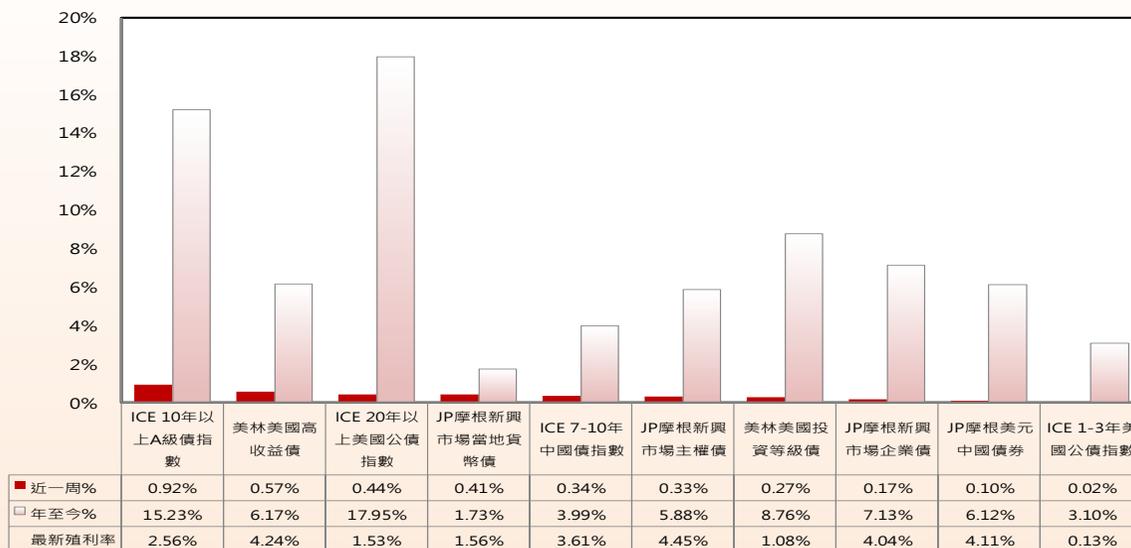
●**全球**：全球仍籠罩於變種病毒株的擔憂中，所幸各地陸續有政府批准或開始施打疫苗的利多，再加上美國川普總統簽署近9千億美元紓困法案及1.4兆美元聯邦預算支出法案，市場對於美國財政刺激方案，全球加速推動疫苗接種以及英歐通過貿易協議表決等消息，支撐市場對2021年景氣朝向復甦的正面期待，此外，第一季在資產重新配置下，資金動能往往較為充足，風險偏好升溫可望帶動高收債和投資級債走揚。

●**中國**：中國製造景氣持續復甦，企業補存越趨明顯，未來景氣復甦加速進展；上周中國短天期利率漲跌互見，資金面持續維持緊平衡狀態；12月短天期利率呈現小幅下滑，市場利率上揚受阻，有助於未來流動性逐步好轉；上周中長期利率持續走低，3年、5年、10年期國債殖利率較前周分別下滑7點、3點及5點，12月份以來國債收益率緩步下滑，中長期流動性見好轉。

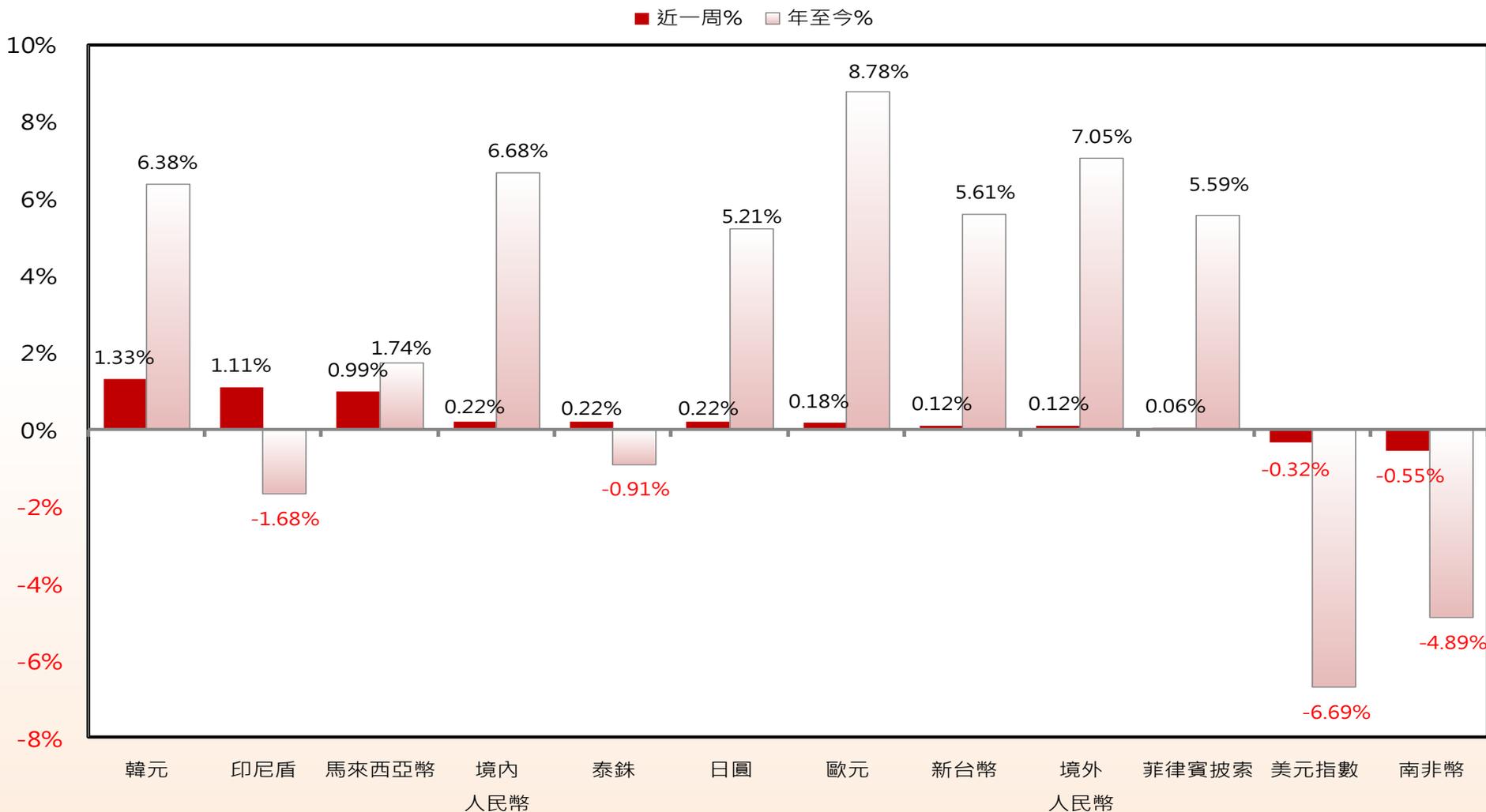
公債殖利率一周變化



指數一周表現



全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/12/31
 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)	1.48	2.30	100.38	2.37	12.82	1.11
平均到期殖利率	—	—	2.59%	3.51%	0.12%	1.47%
平均票息率	—	—	3.90%	3.79%	1.58%	3.17%
有效存續期間(年)	—	—	18.02	6.81	1.94	17.96
持有股/債檔數	200	160	117	12	36	29
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	175	27	94	40
平均到期殖利率	—	—	2.58%	3.62%	0.13%	1.53%
平均票息率	—	—	3.85%	3.79%	1.61%	2.91%
有效存續期間(年)	—	—	17.48	7.05	1.84	19.53

資料來源：永豐投信，資料日期2020/12/31。

(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)。