

# 永豐系列基金雙周報

2020/12/16

- 美國總統選舉人團以306票對232票正式選出民主黨籍的拜登繼任美國總統，由總統大選引發的政治紛擾就此告一段落，未來拜登上任後美中之間雖然仍將維持競爭關係，但發生嚴重衝突的風險可望大幅降低。
- 歐美地區新冠肺炎疫情仍無好轉跡象，美國因疫情死亡的人數已經突破30萬人，紐約市長與紐約州長均表示不排除再次實施全面封城，英國發現1000例新冠病毒變種，英國政府升高防疫措施至最高等級，相關消息導致市場樂觀情緒顯著降溫。

全球投資導航



行動網頁



Android



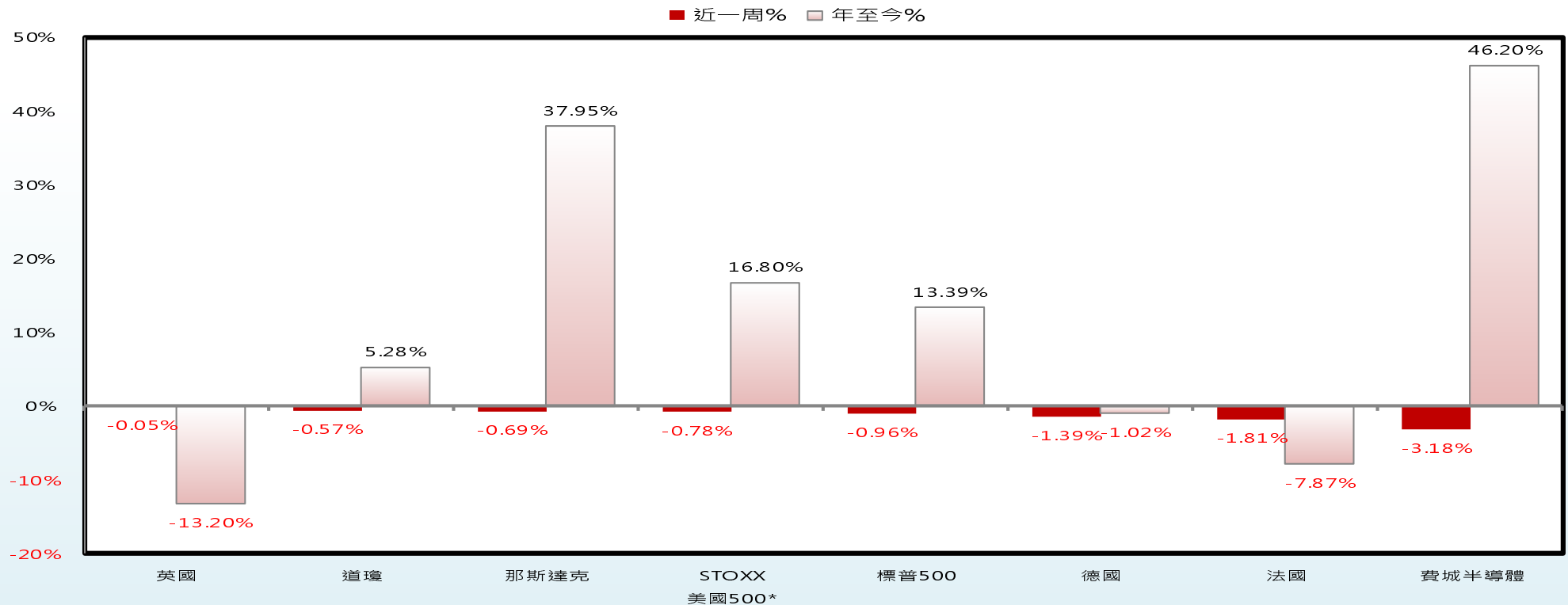
iOS

## 歐美股市重點掃描

●**美國**：上周雖有疫苗利多消息，但美國國內仍深陷疫情憂慮，不僅單日新增確診人數不斷創下新高，累計死亡人數亦突破30萬人大關，加上美國初領失業金人數也回升至三個月高點，因而促使股市湧現獲利回吐賣壓，主要股指最終都以下跌作收。以消息面來看，除疫情仍無好轉跡象外，最新一輪紓困法案仍在國會兩黨角力下卡關，恐令短期經濟數據轉為惡化，考量先前股市大漲已反映疫苗利多，預期美股年底前較有可能陷入整理走勢。

●**歐洲**：歐洲疫情持續惡化，英國與德國被迫升級防疫封鎖措施，ECB總裁對歐元區經濟發表悲觀言論，加上英國與歐盟間針對英國脫歐後的貿易協議仍未能達成共識，負面消息籠罩下歐股上周出現回檔整理。短期來看因疫苗利多逐漸鈍化，且時間已逐漸接近年底耶誕與新年假期，預料投資人進場意願薄弱，歐股難有表現空間。

## 指數一周表現

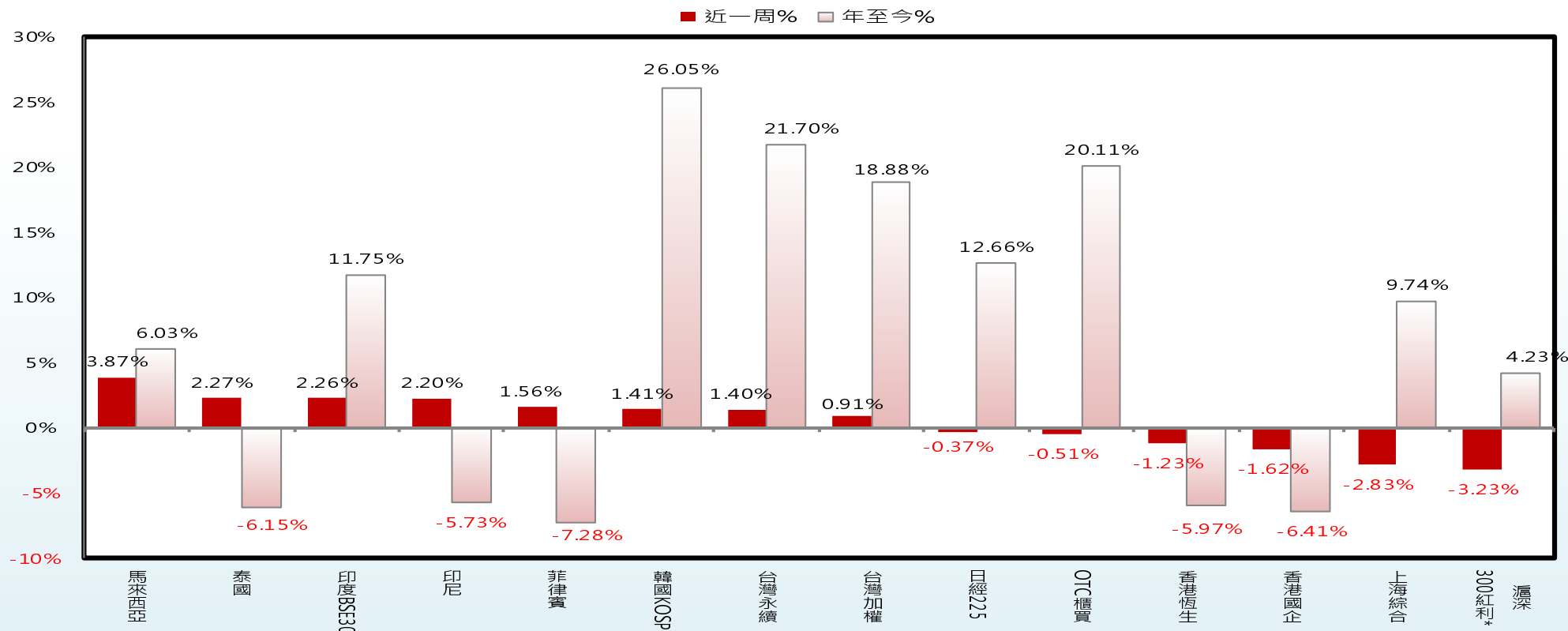


資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/12/11 · \*註：為其價格指數

## 亞洲股市重點掃描

- 台灣**：上周隨歐美疫苗施打利多消息，以及台灣上市櫃公司11月合併營收創歷史新高帶動，台股一度升至14,427歷史高點，惟創高後市場面臨獲利了結賣壓，加權指數最終收漲0.9%至14,262點。短線因漲多的獲利了結賣壓加上進入年底外資休假期，預估台股將逐漸開始量縮在高檔區間震盪整理，資金將從權值股移往部分有題材的個股，盤勢將以個股輪動表現為主。
- 中國**：因中國官方稱將對銀行業實施嚴格差異化監管，令銀行類股大跌，加上美國宣布新一輪中國個人及企業制裁名單，美中關係持續緊張使滬指最終下跌2.8%。目前陸股在上有壓力下有支撐之下，除非外部環境出現重大消息影響，否則上證指數短期內將維持3100~3500點區間震盪格局。

## 指數一周表現

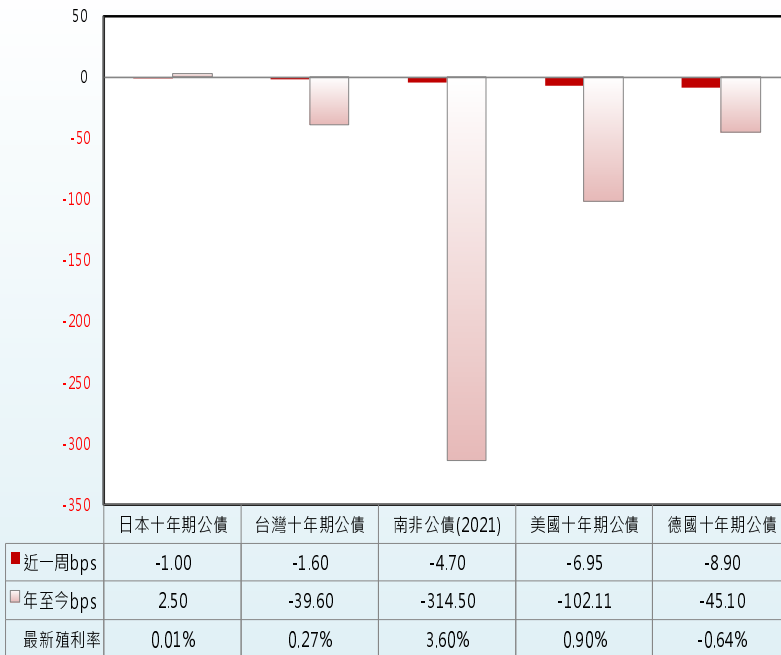


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/12/11，\*註：為其價格指數

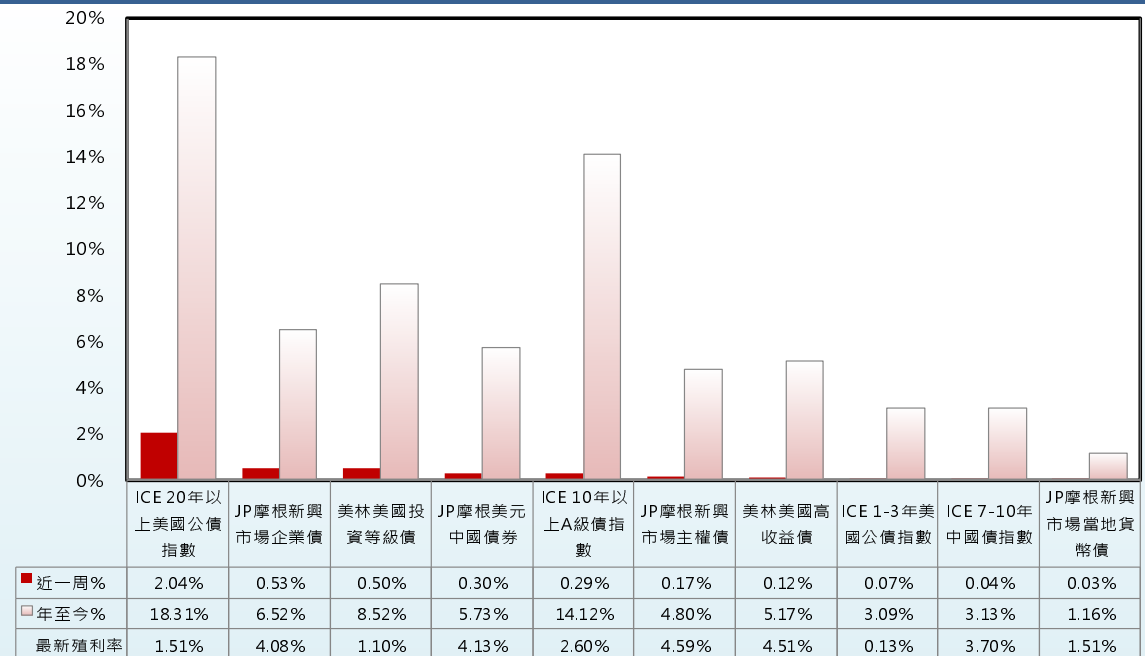
## 債市重點掃描

- 美國**：美國紓困案談判受阻，股市漲多回落，投資人避險情緒稍見升溫，公債市場見到資金回流，令美國十年期公債殖利率下跌7bps收0.90%。本周FED將召開今年最後一次決策會議，並將更新資產購買前瞻指引，預期應不會出現任何政策變動，但市場將觀察個別決策官員對未來升息時機的看法，公債市場短線仍將維持區間整理格局。
- 全球**：根據EPFR統計，截至12/10當周，高收益債基金流出6億美元，新興市場債基金流入29億美元，信用債市短線漲多後面臨獲利了結賣壓，令高收益債與新興市場債的漲勢受阻；展望後市，隨著時間逐漸接近年底耶誕與新年假期，預期市場交易將更趨清淡，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**：上周高收益債券表現相對強勁，仍擁有資金買進需求，投資級債券則在金融債方面有相對較佳的投資需求。疫苗接種計畫推動，加上油價走升，使得部份能源債券保持相對平穩的走勢與收益表現。新債發行方面，龍光與新城發新債規模達4.5億美元與3億美元，新債認購反應熱烈，上周收盤價高出發行價。展望後市，隨海外收購交易前景嚴峻，加上不動產債券與城投債的境外融資監管趨嚴，預期中資美元債仍維持不錯的需求，收益亦具備吸引力，需求面與基本面改善有利中資信用債的後續表現。

### 公債殖利率一周變化

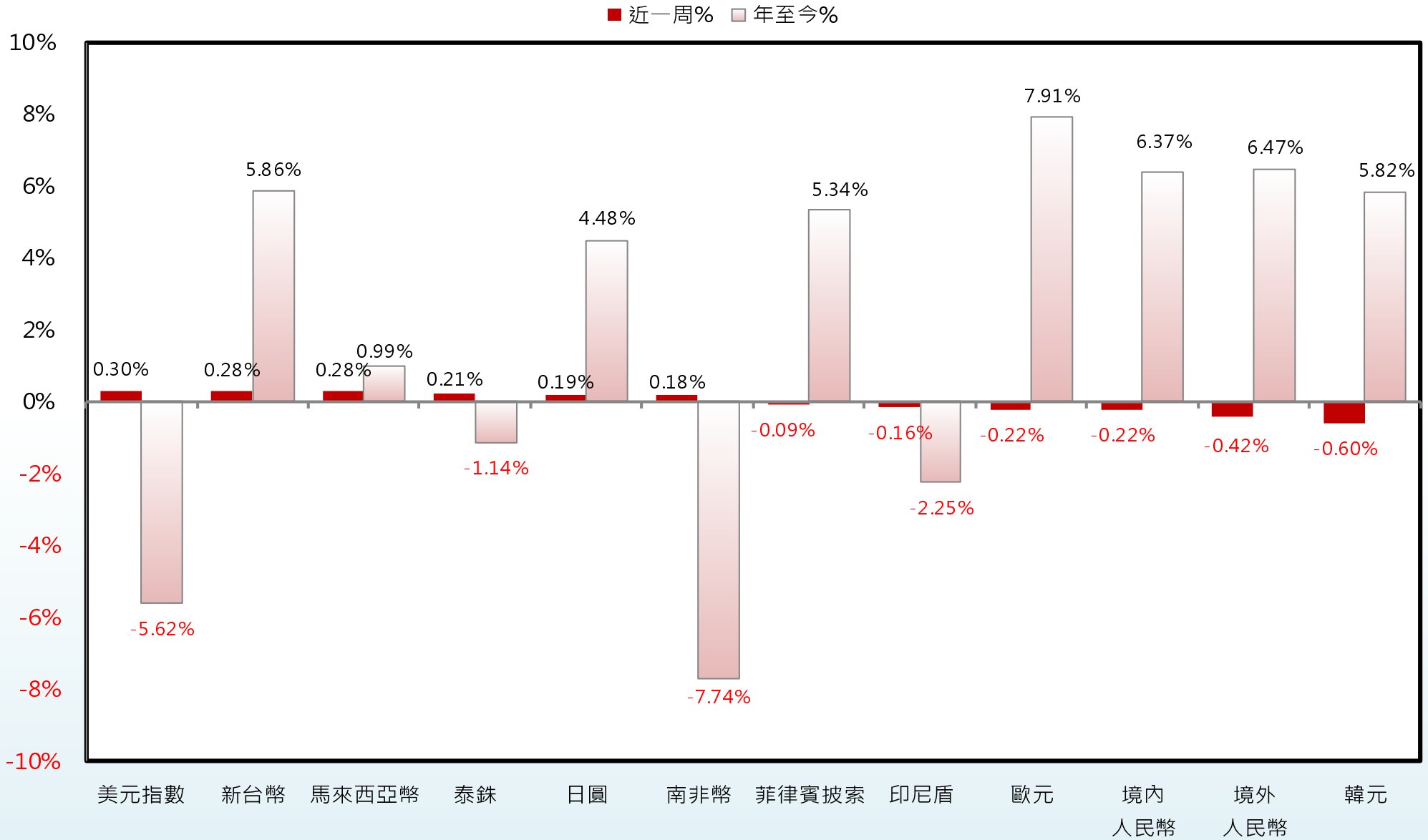


### 指數一周表現



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2020/12/11

# 全球主要貨幣一周表現



資料來源：Bloomberg · 永豐投信整理 · 截至2020/12/11

# 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 2020/12/11	市場概況與操作策略	
	12/04	12/11			
台股看法	展望後市，美國選舉人團正式選出拜登繼任美國總統，未來美中關係可望較為和緩，政治面風險大幅降低，基本面來看，今年因新冠肺炎疫情影響致比較基期變低，有助於2021年經濟呈現大幅成長，惟短線市場面臨漲多後的獲利了結賣壓，加上去年底前外資持續放假，故預期大盤指數將在高檔陷入量縮整理的格局。				
永豐永豐基金	42.46	42.29	半導體業 40.61% 電子零組件業16.70% 塑膠工業5.84% 其他4.54% 紡織纖維4.42%	目前盤勢看法正向，短期而言，美國總統大選已底定，12月有集團年底做帳行情；中長期來看，2020年因新冠肺炎影響，基期低，2021年經濟將有明顯成長；另拜登上任，未來美中貿易關係趨和緩，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，呈緩步整理向上格局，故持股持續採85%-90%彈性區間調整，未來增加持股將聚焦2021年手機、伺服器與車用電子等帶動半導體及其周邊相關公司。	
永豐中小基金	62.73	62.41	半導體業 35.53% 電子零組件業17.86% 生技醫療業6.58% 通信網路業6.35% 紡織纖維5.59%	雖美國將於本周開始施打新冠疫苗，但因為新一輪財政紓困刺激法案持續卡關，加上全球新冠肺炎疫情不斷攀升，全球股市呈現漲多拉回修正。短線因漲多的獲利了結賣壓加上將進入年底外資休假期，預估台股將逐漸開始量縮在高檔區間震盪整理，資金將從權值股移往部分有題材的中小型電子股，基金持股比重將維持在約90%上下。	
永豐領航科技基金	49.05	49.01	半導體業 40.59% 電子零組件業13.07% 通信網路業12.75% 其他5.28% 其他電子業4.88%	由於美國新一輪的財政刺激方案遲遲推延，引發市場對於聯準會將擴大政策寬鬆程度的預期，但就近期FOMC官員談話內容研判，應會維持既有資產購買計畫，因此FOMC會議後恐出現不如市場樂觀預期的賣壓，加上接近年底外資放假，料盤勢將呈現區間盤整態勢。目前總體經濟雖復甦腳步放緩，但仍處復甦階段，選股上可多布局在景氣循環類股，如晶圓代工、矽晶圓、被動元件、記憶體、封測、面板等。	
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	12.28	12.33	半導體業 29.52% 電子零組件業9.29% 油電燃氣業7.58% 汽車工業7.15% 電腦及週邊設備業6.87%	上周歐美股市在疫苗、美初領失業金人數攀高與財政紓困案推遲等利空因素交雜，上周主要國家指數較無明顯漲勢，新興亞洲股市因政經因素暫歇，預期本周FED將維持目前購債計畫不變，並將更新資產購買前瞻指引，研判目前疫情對經濟影響仍具有不確定性與經濟需要新一輪財政紓困的基調應為本次FED主題談話重點。此外，本周將公布美國2021年GDP以及升息點陣圖，預估2023年底以前仍不會升息，隨通膨預期逐漸上升，須留意本次是否有較多官員支持在2023年底以前升息的傾向。上周台灣央行提前釋出選擇性信用措施，後續對房市的抑制作用仍需要進一步觀察。上周資金開始自大型權指股與半導體上游產業流出，預期本周情況持續，須注意大盤與權指指數各產業與資金的輪動概況。 在操作上，ESG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與優先布局具有轉機的汽車產業；傳產部份則著重在油價逐漸回溫下的相關供應鏈以及基礎建設回溫的水泥、鋼鐵等類股。此外將持續關注疫苗施打與疫情控管的進度，伺機布局解封相關題材的個股。
	A年配	11.68	11.72		
	I類型	12.28	12.33		
永豐趨勢平衡基金	51.86	51.79	半導體業 23.42% 其他6.86% 汽車工業6.86% 電子零組件業5.37% 紡織纖維4.96%	短期市場氛圍逢高震盪，電子股前幾周強勢表態，族群已經輪動完一輪，上周資金湧入傳產的鋼鐵、航運。操作上我們傳產第四季布局重點在鞋業、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；電子股方面維持網通持股及增加部份半導體持股，年底前整體佈局會偏重傳產一些。	

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 2020/12/11	市場概況與操作策略
		12/04	12/11		
永豐中國經濟建設基金	台幣	29.98	30.04	中國大陸35.07% 臺灣25.52% 香港21.72% 美國7.22%	台股：上周隨歐美疫苗施打利多消息，以及台灣上市櫃公司11月合併營收創歷史新高帶動，台股一度升至14,427歷史高點，惟創高後市場面臨獲利了結賣壓，加權指數最終收漲0.9%至14,262點。短線因漲多的獲利了結賣壓加上進入年底外資休假期，預估台股將逐漸開始量縮在高檔區間震盪整理，資金將從權值股移往部分有題材的個股，盤勢將以個股輪動表現為主。  陸股：因中國官方稱將對銀行業實施嚴格差異化監管，令銀行類股大跌，加上美國宣布新一輪中國個人及企業制裁名單，美中關係持續緊張使滬指最終下跌2.8%。目前陸股在上有壓力下有支撐之下，除非外部環境出現重大消息影響，否則上證指數短期內將維持3100~3500點區間震盪格局。  港股：疫情惡化下市場湧現獲利了結賣壓，恆指過去一周由早前26800點高位回落，在26000點至27000點之間徘徊，總結全周下跌330點，或1.23%。臨近年底假期，投資人或傾向提早休息，加上美股與A股均在攻高後回落，預料港股短線亦缺乏上升動力，較有可能呈現量縮整理走勢。
	人民幣	6.85	6.90		
永豐主流品牌基金		23.19	23.14	法國38.24% 美國22.36% 德國14.80% 義大利5.91% 香港5.69%	外資自下半年開始一路看多奢侈品消費類股，先調高一線大牌的股票投資評等，目前也開始紛紛調高二線股票的投資評等。瑞銀近期報告更調升港股普拉達評級至「買入」，對普拉達2021年收入預測高於其他券商預期，在無新店開張預期下，強勁的銷售帶動店舖效能，料至2024年可回復至每平方米銷售高峰3萬歐元，同時帶動經營槓桿，以及EBIT利潤率的改善，受疫情衝擊後，反而激起奢侈品線上銷售業績，加上中國消費者報復性本土消費、業者因疫情而積極削減管銷費用以及減緩展店支出，更讓奢侈品業者積極調整財務結構迎接明年的景氣復甦。
永豐亞洲民生消費基金		13.65	13.47	南韓28.70% 馬來西亞20.32% 中國大陸12.23% 印尼6.53% 美國5.87%	美國批准輝瑞新冠疫苗緊急使用，密西根大學12月消費者信心意外升溫，疫苗上市前景引發樂觀情緒；中共中央政治局會議要求明年強化反托辣斯工作，防止資本無序擴張；中國下調跨境融資宏觀審慎調節參數，預料將減輕境外資金流入壓力。美元再度走弱下，短期新亞股市將維持高位震盪。本周關注美國聯準會(FED)12月利率會議，中國11月汽車生產、新增人民幣貸款、M2貨幣供給等重要經濟數據。

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 2020/12/11	市場概況與操作策略
		12/04	12/11		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	21.78	20.91	銀行業20.15% 不動產12.58% 汽車及零件設備11.74% 化學製品8.38% 煤炭7.06%	中國國家統計局公佈11月CPI同比下降0.5%，為十一年來首次出現負值，PPI同比下降1.5%。CPI下降主因受去年同期對比基數較高影響，食品價格帶動CPI由漲轉降，預計2021年CPI先低後高，而經濟復甦帶動工業需求反彈，PPI有望由負轉正。M1增速創34個月新高10.0%，實體企業融資需求旺盛，但受企業信用債密集違約影響，當月企業債券融資同比大幅減少，表外融資同比下滑981億。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。  目前中國整體曝險：104.89%。
	美元	10.11	9.73		
	人民幣	12.15	11.70		

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 2020/12/11	市場概況與操作策略
		12/04	12/11		
永豐貨幣市場基金		14.0214	14.0220	短票 44.32% 定存 29.24% 附買回 21.24% 活存 5.10%	台灣11月出口金額319.9億美元，年成長12.0%，連5紅，累計1~11月出口金額3122.9億美元，創歷年同期新高；出口商拋匯需求旺盛，12/11台幣盤中最高漲至28.161元的1997/7以來高。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	永豐人民幣貨幣市場基金	10.1504	10.1096	定存71.09% 附買回28.44% 活存0.19%	隨著金融機構存款吸收壓力減弱與人行透過市場化機制緩衝人民幣升值壓力，外部需求與國內經濟提前復甦，為連走半年的雙率雙升格局帶來一定程度的亂流，然而資金寬鬆、人民幣適度貶值、市場消化企業違約風險調整後，有利為下一波風險性資產上漲鋪路。 中國CPI與PPI前下後上，同陷負值，為2009年來首見，PPI、核心CPI反映經濟復甦的方向，經濟上行而整體通膨維持在歷史偏低水準，社融顯示國企違約、利率上行壓抑融資，反映貨幣正常化釋放風險的作用，短期沒有收緊政策或公開市場操作的疑慮。 貨幣市場利率與短債，對上長債分別反映融資與基本面因素，形成走勢分歧。本周金融機構存款吸收壓力改善，人行將超額續作MLF，但淨額可能下降，今年的跨年、季末與信貸開紅門等考驗適逢金融機構負債壓力調整尾聲，即使12月下旬貨幣利率市場震盪走升，但預期幅度有限。 外部風險與人行政策訊號壓頂，人民幣連5日收貶，為1月以來最長連貶；展望本週，時序接近美歐聖誕假期，市場風險情緒難在交易清淡情況下高漲，且美中關係與人行再次釋放政策訊號將壓抑人民幣走勢。
	人民幣	11.6821	11.6865		
永豐南非幣2021保本基金 (保護型保本基金，到期保本比率100%)		15.6216	15.6336	南非政府公債 63.08%	上周受到南非公佈第三季經濟成長大幅優於預估且終於走出長達28年的經濟衰退，帶動南非幣週線上漲0.43%。南非第三季經常帳盈餘創1980年代以來最高，反應出口回升但進口仍疲弱，南非公債上漲0.50%。南非統計局12月10日公佈，2020年10月，南非礦業生產年減6.3%，創今年6月以來的最大降幅。南非統計局並未公佈實際的礦產產量，僅公佈百分比的變動。南非是最大鉑金生產國，佔全球3/4比重，鈹金產量佔全球38%，僅次於俄羅斯。南非礦業協會執行長Roger Baxter表示，今年南非的礦業生產預估將會下滑8%-10%，主要是受到疫情的影響。

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 2020/12/11	市場概況與操作策略	
	12/04	12/11			
中國債市	<p>上周受到美國財政刺激方案談判陷入僵局，再加上9月中旬以來每周首次申請失業救濟金人數創新高，美國公債殖利率下滑，美國10年期公債殖利率下滑7點。債券市場上，以高收益債券表現相對強勁，仍擁有資金買進需求；投資級債券則在金融債方面有相對較佳的投資需求。</p> <p>疫苗接種計畫推動，加上油價走升，也使得部份能源債券保持相對平穩的走勢與收益表現；不動產債券則在良好的需求支持下，年底前表現可望持續堅挺。新債發行方面，龍光與新城發新債規模達4.5億美元與3億美元，新債認購反應熱烈，上周收盤價高出發行價。</p> <p>對於2021年的中國債市展望，中銀國際認為，經歷2008年以來最劇烈波動的2020年後，中資美元債將朝向正向的2021年前進，預計投資級及高收益級的中資信用債的票息及利差收窄可望有不錯的資本利得空間；高收益債券可望獲得一定的利差收窄空間；中資美元債發行市場仍受到內外部因素影響，如更大的再融資需求，與境外融資成本較低，此外，海外收購交易前景嚴峻，加上不動產債券與城投債的境外融資監管趨嚴，中資美元債維持需求，收益吸引力較佳，需求面與基本面改善有利中資信用債的後續表現。</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	11.0198	11.0395	美元債88.99% 點心債0% 現金及其他11.01%	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	7.5166	7.4959		
	人民幣累積	2.6308	2.6472		
	人民幣月配	1.6941	1.6970		
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	9.1815	9.1595	點心債70.73% 美元債16.79% 基金5.28% 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	7.3670	7.3352		
	人民幣累積	11.0187	11.0362		
	人民幣月配	8.9126	8.9091		

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 2020/12/11	市場概況與操作策略
		12/04	12/11		
<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	10.7650	10.7715	拉丁美洲34.36% 亞洲20.88% 歐洲19.98% 美國7.12% 中東5.51%	上周歐美在疫苗施打啟動、美初領失業金人數攀高與財政紓困案推遲等利空因素交雜，股市漲多回落，美國十年期公債殖利率則下跌7bps收0.9%。本周聚焦12/15-16日聯準會的利率決策會議，觀察鮑威爾是否是會後給予購債計畫更明確的政策指引。 根據EPFR統計，12/10高收益債基金流出6億美元，新興市場債基金流入29億美元。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	7.1443	7.1197		
	人民幣 累積	2.6563	2.6697		
	人民幣 月配	1.9990	2.0010		

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 2020/12/11	市場概況與操作策略
	12/04	12/11		
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	11.1316	11.1532	高收益債47.34% 新興市場債36.36% 其他9.25%
	月配	6.5293	6.5270	
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	10.9867	10.9202	<p><b>股票及商品型41.18%</b> 新興市場27.28% 美股13.9%</p> <p><b>債券型53.19%</b> 公債11.33% 可轉債31.35% 新興債10.51%</p> <p><b>流動部位及貨幣型5.63%</b></p> <p>美國新冠病毒疫情持續升溫，單日新增確診病例超過20萬例，累計死亡人數超過30萬人，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，民主黨與共和黨持續就新版刺激法案協商，兩黨國會議員團體公布由兩部分組成的9,080億美元方案細節，協商進度尚未果。醫療公司Moderna與Pfizer疫苗實驗均傳出正面進展，臨床試驗初步分析顯示疫苗預防效果超過90%，並即將開始分送接種施打。</p> <p>歐洲央行12月例會如預期將購債規模擴大5,000億歐元，並將購債計畫的預定期限延長9個月至2022年3月，同時歐盟各國就振興計畫達成共識，包括7,500億元的歐盟復甦基金以及約1.1兆歐元的2021-2027年度預算，全球政府與央行持續加大寬鬆刺激，預期將有助於企業度過新冠病毒疫情衝擊。</p> <p>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，基金股票部位仍以美國與中國股票為主，債券部位以公債、可轉換債與新興市場債為主，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投資組合波動風險。</p>
	台幣月配	9.6897	9.5908	
	美元累積	11.8832	11.8353	
	美元月配	10.4913	10.4057	

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
1月	1月8日	1月19日
2月	2月8日	2月23日
3月	3月8日	3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	0.0150	2020/12/08	2020/12/17
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0342	2020/12/08	2020/12/17
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0076	2020/12/08	2020/12/17
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0290	2020/12/08	2020/12/17
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0080	2020/12/08	2020/12/17
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0142	2020/12/08	2020/12/17
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0175	2020/12/08	2020/12/17
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0402	2020/12/08	2020/12/17
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0432	2020/12/08	2020/12/17

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	<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