

永豐系列基金雙周報

2021/06/02

- 美國財政部長葉倫在國會聽證時表示，預期目前通膨上升的現象將會持續至年底，但認為價格飆升乃是因為經濟解封與供應鏈瓶頸所引起，屬於暫時性影響因素，呼應其他聯準會(FED)官員近期的一貫說法，而相關言論也有效淡化了金融市場擔憂通膨升溫的疑慮。
- 台灣本土疫情仍十分嚴峻，但每日新增確診病例數已有緩慢下滑的跡象，顯示三級警戒措施逐漸發揮控制病毒散播速度的效果，未來需進一步升至四級警戒的機率也大幅下降，激勵台股迅速擺脫疫情干擾重回多頭軌道。

全球投資導航



永豐基金 投資大幸福



永豐投信官方LINE



行動網頁

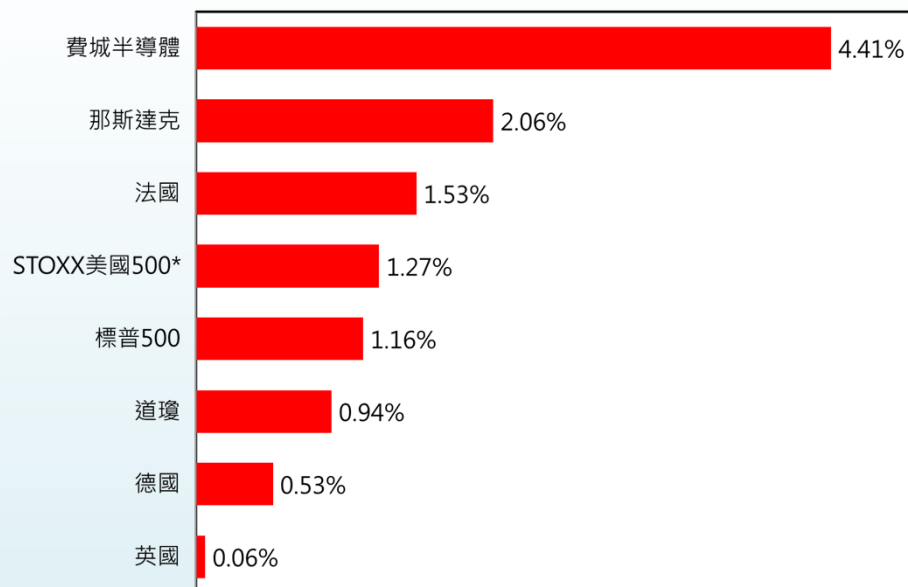
美國股市重點掃描

- **上周回顧：**消息面相對清淡，財長葉倫表示物價上升趨勢可能持續到年底，但之後便會回落，另外最新公布經濟指標與企業財報多優於預期，促使股市風險情緒再度上揚，半導體與科技股帶領大盤反彈回升，S&P500指數收於歷史高點附近。
- **市場展望：**市場通膨疑慮暫時獲得化解，接下來投資人將觀察拜登政府與共和黨之間就基建計畫進行協商成果，惟目前看來雙方提出的版本差距仍大，短時間內恐難達成共識，預期美股後市將以個股表現為主，大盤指數空間不大，但仍不排除有再創新高的可能。

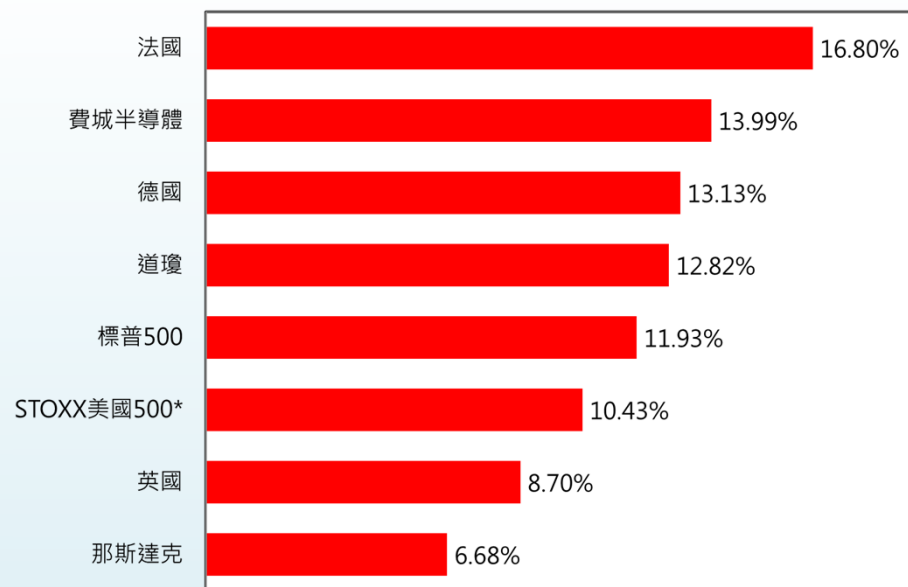
歐洲股市重點掃描

- **上周回顧：**歐洲央行總裁拉加德暗示6月政策會議不會對貨幣政策做出重大調整，化解投資人擔憂殖利率上升可能扼殺經濟復甦的疑慮，加上歐元區5月經濟信心指數攀升至近三年新高，消息面激勵歐股普遍上揚。
- **市場展望：**雖然歐洲疫苗接種速度不如美國，但高盛預估歐洲國家平均接種率仍有望在6月達到5成水準，且觀察歐洲地區疫情已有逐漸趨緩的跡象，整體情勢仍有利於能源、工業、金融等景氣循環股的表現，以舊經濟股票為主的歐洲股市展望依舊樂觀。

歐美指數一周漲跌幅



歐美指數今年以來漲跌幅



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2021/05/28，*註：為其價格指數

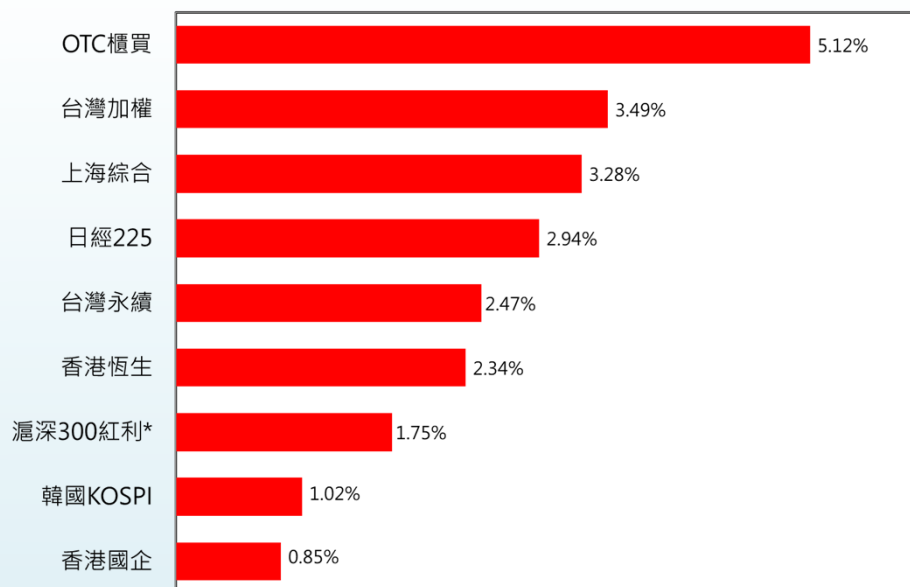
台灣股市重點掃描

- **上周回顧：**儘管國內疫情仍然嚴峻，但隨著每日公布的確診病例數未再創下新高，投資人信心逐漸恢復，本地資金再度回流具備漲價題材的航運股與鋼鐵股，加上美元持續走軟下外資也在台股恢復買超，帶動台股出現跌深反彈走勢，加權指數周漲3.49%。
- **市場展望：**觀察本土疫情已逐漸獲得控制，未來除非疫情突然惡化至需要提升至四級警戒的程度，否則相關消息已不易對台股走勢造成影響，考量基本面與資金面仍朝正向發展，預估大盤將在電子與傳產輪動帶領下再度向歷史高點邁進。

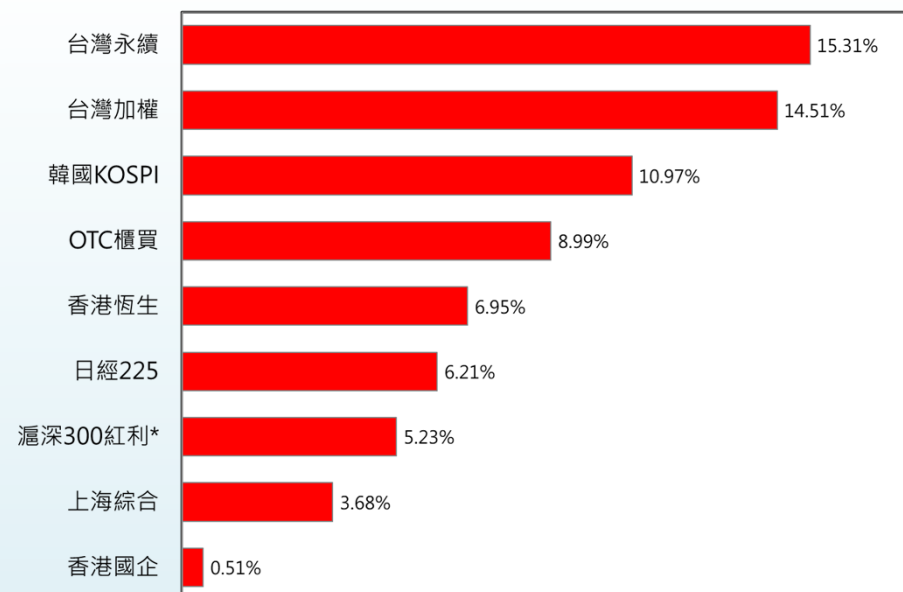
中國股市重點掃描

- **上周回顧：**美國貿易代表戴琪與中國國務院副總理劉鶴首次透過電話進行貿易對談，雖然未有任何實質進展，但仍被投資人視為正面消息，另外北上資金持續買超，白酒類股獲得漲價題材推升，電動車概念股亦在寧德時代的帶領下呈現強勁漲勢，帶動上證指數周漲3.28%。
- **市場展望：**觀察政策面近來打壓市場動作逐漸減少，本地資金進場動作轉趨積極，搭配外資透過滬(深)港通的管道持續流入，A股市場在價漲量增下短線後市看好，上證指數突破3,500點反壓後漲勢加速，接下來將挑戰3,700點的整數關卡。

亞洲指數一周漲跌幅



亞洲指數今年以來漲跌幅



資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2021/05/28，*註：為其價格指數

美國債市重點掃描

- **上周回顧：**美國總統拜登提交2022財年預算案，公布下一財年聯邦開支高達6兆美元，市場擔心美國財政發債規模，加上市場流動性氾濫，10年期公債殖利率通周下滑2.73bps至1.5943%。
- **市場展望：**央行官員淡化通膨的談話奏效，債市對通膨的疑慮明顯降溫，短期內公債殖利率上漲空間受限，公債價格將續呈區間震盪的整理格局。

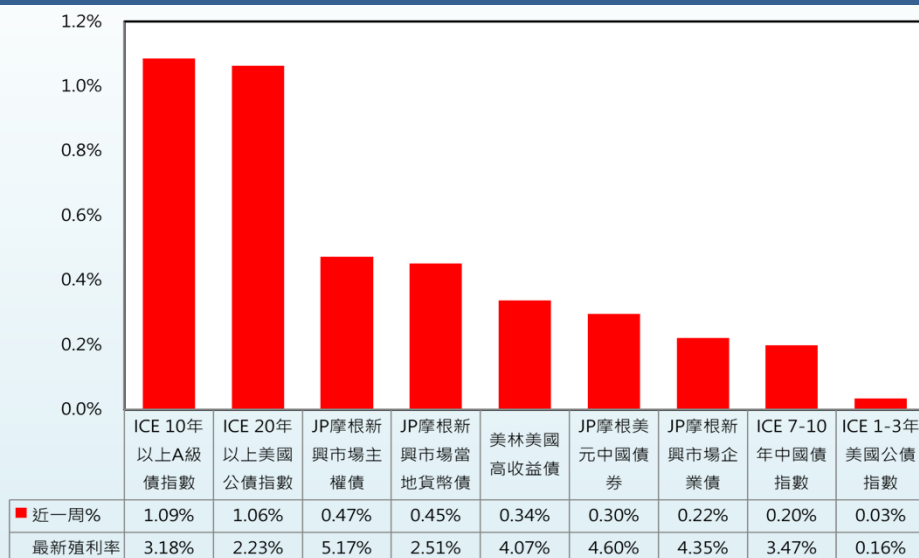
全球債市重點掃描

- **上周回顧：**在美國公債殖利率回落，加上市場對未來景氣樂觀下，激勵信用債市普遍上揚，新興市場美元主權債指數上揚0.47%，新興市場當地貨幣債券指數上揚0.45%，而新興市場企業債券指數也上揚0.22%。
- **市場展望：**預期主要央行短期內仍維持超寬鬆貨幣政策，且全球經濟緩步復甦趨勢不變下，仍將有利於信用債市價格表現。

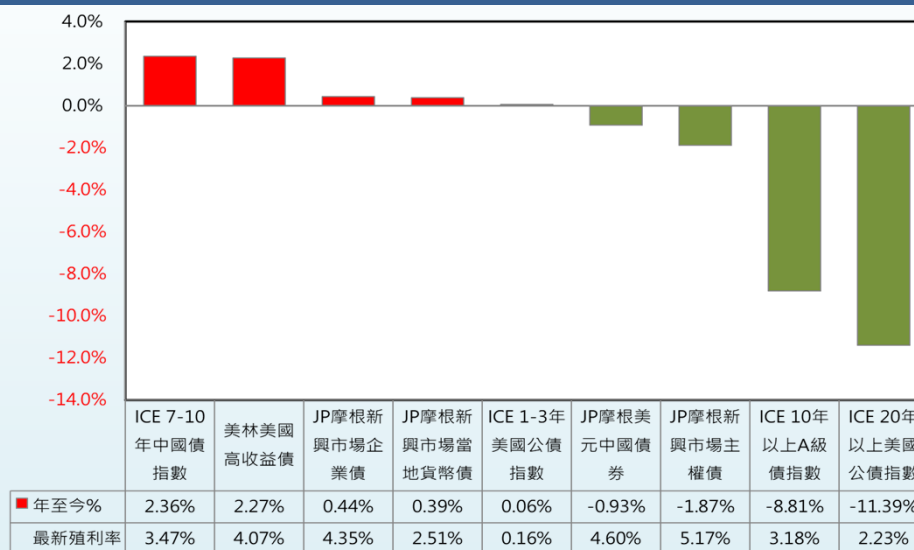
中國債市重點掃描

- **點心債：**中國央行持續謹慎調控市場流動性，在資金面持續中性偏寬鬆下，現券買氣不減，仍有利於投資級點心債表現。
- **中資美元債：**因美國公債殖利率回落，加上市場對未來景氣樂觀，信用利差縮減下，不論投資級或高收益美元債均呈現上揚走勢，惟後續仍須關注美債收益率曲線變化帶來的影響。

債券指數一周漲跌幅

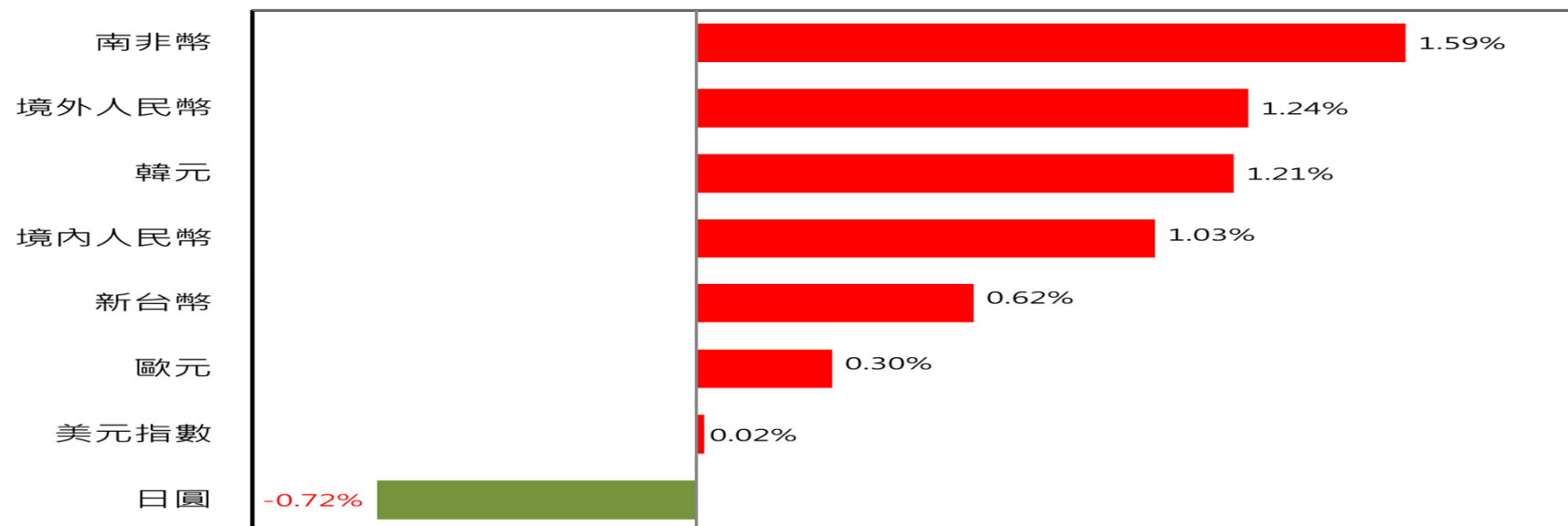


債券指數今年以來漲跌幅

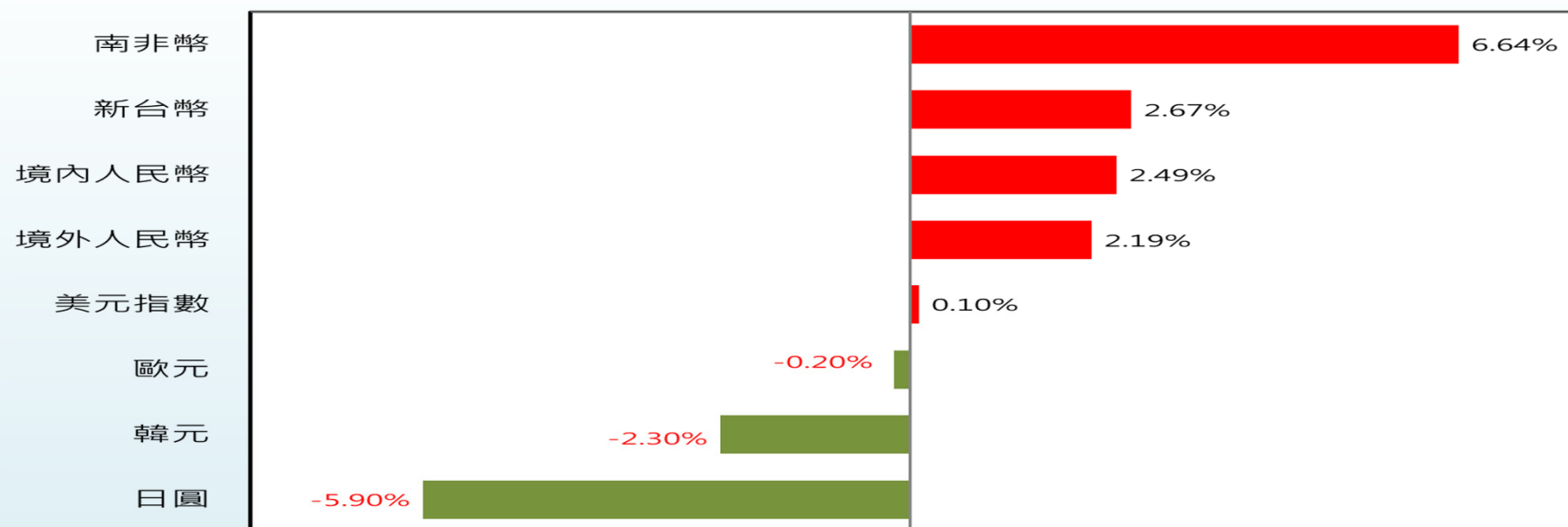


資料來源：Bloomberg，永豐投信整理，截至2021/05/28，*註：為其價格指數

全球主要貨幣一周漲跌幅



全球主要貨幣今年以來漲跌幅



股票系列基金與市場概況 - 台股主動(一)

台股主動型基金	基金淨值		前五大類股配置 2021/05/28	市場概況與操作策略
	05/21	05/28		
永豐永豐基金	42.28	44.54	半導體業 38.47% 電子零組件業15.04% 光電業7.06% 鋼鐵工業6.84% 電機機械3.33%	●新冠肺炎本土疫情群聚擴散，目前為第三級警戒，評估除非真的升到第四級警戒，判斷本土疫情利空應已告一段落。 ●傳產主流地位依舊，然觀察近期電子股並未因傳產吸金而轉弱，且美國NASDAQ及費半指數也再度站上季線，預估大盤指數將會由電子及傳產健康輪動來帶動走升。 ●操作上將持續逢低增加持股，首要聚焦伺服器與車用電子帶動的半導體相關且被非理性錯殺之個股，以及原物料景氣復甦個股。
永豐中小基金	65.24	69.11	半導體業 46.76% 電子零組件業17.92% 紡織纖維4.87% 航運業4.80% 汽車工業4.11%	●台灣雖疫情嚴峻，但因外資熱錢流入及台幣升值下，台股仍隨國際股市反彈向上，並站上17000點大關。 ●各國央行均維持超寬鬆貨幣政策，市場資金依舊充沛，且台灣疫情升級至四級警戒機率已大幅降低，預期台股可望維持高檔震盪，部分資金可望重返跌深的電子股。 ●預計基金持股比重將維持在約90%上下。
永豐領航科技基金	51.60	55.35	半導體業 41.56% 電子零組件業20.66% 其他電子業7.86% 航運業7.45% 鋼鐵工業4.04%	●本土新冠肺炎確診數自高峰開始下滑，台股在疫情利空淡化下迅速止跌反彈，整體盤勢仍持續看好。 ●美元持續走軟下，近期外資已開始轉賣為買，電子權值股股價有撐。 ●選股建議以景氣循環、晶圓代工、先進製程設備、汽車、車電、鋼鐵、航運及上半年具備成長性的類股為主。

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 - 台股主動(二)

台股主動型基金		基金淨值		前五大類股配置 2021/05/28	市場概況與操作策略
		05/21	05/28		
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	14.09	14.63	半導體業 29.53% 電子零組件業8.18% 玻璃陶瓷8.16% 電腦及週邊設備業6.44% 航運業5.85%	●近期進入梅雨季節，倘若民生工業用水得到緩解，可望為電子股帶來穩定利多。 ●短線上認為大盤方向性尚未明朗，現階段仍持續觀察疫情與疫苗的進度。 ●現階段策略：將資金轉往中美基礎建設受惠族群與高殖利率產業，但同時伺機尋找跌深績優個股。 ●中長線策略：尋求訂單與營運展望佳，並同時具備殖利率的產業為主要持股標的。
	A年配	13.39	13.91		
	I類型	14.09	14.63		
永豐趨勢平衡基金		55.73	58.21	半導體業 27.43% 電子零組件業14.22% 鋼鐵工業7.40% 其他5.88% 紡織纖維4.65%	●新冠病毒確診人數有逐漸降低趨勢，預估台灣應該不會走向封城或升級第四級警戒，對台股後續看法偏向正面，短線在穩定後將持續反彈。 ●國際原物料報價目前還處在高檔，短線雖然中國有壓抑鋼價，但國際需求及報價仍高，故仍看好原物料+基建題材，像是鋼鐵族群可逢低加碼。 ●半導體、伺服器個股在修正過後拉出空間，已擇機分批買進。

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 2021/05/28	市場概況與操作策略
		05/21	05/28		
永豐中國經濟建設基金	台幣	32.38	33.62	中國大陸37.26% 臺灣25.64% 香港18.79% 美國3.00%	●台股：隨著本土疫情已逐漸獲得控制，未來除非疫情突然惡化至需要提升至四級警戒的程度，否則相關消息已不易對台股走勢造成影響，考量基本面與資金面仍朝正向發展，預估大盤將在電子與傳產輪動帶領下再度向歷史高點邁進。 ●陸股：觀察政策面近來打壓市場動作逐漸減少，本地資金進場動作轉趨積極，搭配外資透過滬(深)港通的管道持續流入，A股市場在價漲量增下短線後市看好，上證指數突破3,500點反壓後漲勢加速，接下來將挑戰3,700點的整數關卡。 ●港股：上周港股反彈，主要受A股上漲及金融地產股漲勢帶動，科技股表現相對弱勢。5月整理期結束後，港股在6月上漲機率提高，且近期A股走勢轉強，可望對港股帶來領漲效應，惟技術面來看恆指短線仍需先克服29,500點~30,000點整數大關的反壓。
	人民幣	7.45	7.70		
永豐主流品牌基金		26.14	26.88	法國38.54% 美國16.69% 德國12.35% 香港6.75% 義大利5.63%	●奢侈品股價漲勢依舊引領大盤，就連美國輕奢股票都在資金追捧下落後補漲，族群呈現百花齊放。 ●目前奢侈品股價皆已位於歷史新高位區，反應奢侈品消費已完全融入中國內需消費題材，雖有疫情肆虐，但新品可快速直送中國境內，疫情衝擊國際旅遊消費的利空不復存在。 ●美國市場今年第一季也開始看到復甦成長，接下來就等待歐洲正式解封。
永豐亞洲民生消費基金		13.04	13.17	南韓39.61% 中國大陸16.52% 美國6.51% 馬來西亞5.50% 印尼4.68%	●中國4月份零售總額人民幣 3.3 兆元，年增 17.7%，前期 34.2%，兩年平均成長率為 4.3%，民生消費動能增長仍低於工業生產與固定資產投資。 ●第一季韓國家庭信貸餘額為1765兆韓元，創下自2003年開始相關統計以來最高水準，主要受到高房價租金上漲等因素影響，也排擠了內需消費動能。 ●美元持續走弱下有利於新亞股市表現，預估短期將以個股表現為主，成長性較明確與基本面穩定性較高的公司將是基金配置重點。

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 2021/05/28	市場概況與操作策略
		05/21	05/28		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	21.66	22.26	銀行業31.42% 不動產12.97% 汽車及零件設備5.76% 鐵/鋼4.67% 煤炭4.24%	●中國國務院總理李克強第三度在國常會「點名」大宗商品漲價，要打擊囤積居奇，哄抬價格，要深入推進反壟斷，反不正當競爭執法，同時指示多措並舉幫助小微企業、個體工商戶應對上游原材料漲價影響。 ●中國生態環境部擬於今年6月底前啟動中國全國碳市場上線交易。中國碳市場覆蓋排放量超過40億噸，將成為全球覆蓋溫室氣體排放量規模最大的碳市場。 ●MSCI中國指數半年度調整，新增60檔剔除21檔，調整後成份股從當前709檔上升為748檔。 ●北向資金三個交易日累計淨買超人民幣450億元，反映中國經濟復甦以及資本市場改革持續推升A股內在價值並吸引外資進場佈局。 ●目前中國整體曝險：109.36%。
	美元	10.20	10.52		
	人民幣	12.10	12.34		

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 - 貨幣型

固定收益基金		基金淨值		投組配置 2021/05/28	市場概況與操作策略
		05/21	05/28		
永豐貨幣市場基金		14.0326	14.0331	定存43.32% 短票38.11% 附買回9.45% 活存9.06%	●短票方面，市場資金仍屬充裕，銀行買票力道漸漸增強，帶動整體短票市場買氣，30天期短票利率成交約在0.20%~0.21%區間。 ●債券附買回(RP)市場方面，因接近月底且銀行累積超額準備升高，銀行端開始積極去化資金，成交利率區間相對前一周略為下滑，跨月公司債平均成交利率約在0.14%~0.24%區間。 ●市場展望：疫情預料仍然嚴峻，在不確定未來疫情發展下，各方持續傾向保守操作，惟隨著市場漸漸消化疫情升溫恐慌情緒，預期利率有機會持穩或略為下滑。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	10.1586	10.2151	定存68.20% 附買回32.96%	●資金面：上周人行公開市場累計有500億元逆回購到期，共進行了500億元逆回購操作，因此上周人行公開市場無資金投放也無回籠，完全對沖到期量。 ●匯率方面：受惠於疫情憂慮逐漸消退，歐洲景氣前景樂觀帶動，美元指數持平於90區間低位震盪，人民幣兌美元匯率則持續強勁，通周CNY即期匯率升值1.02%，收在6.3685，而CNH即期匯率也升值1.22%，收在6.3622，兩地轉為逆價差約63個基點。 ●操作策略：短期來看，人行維護流動性穩中偏鬆預期，料資金利率上行幅度有限。若短端資金利率窄幅波動，則擇優動態調整；若短端資金利率下行，且兩者利差拓寬，則增加RP持有比重。
	人民幣	11.7828	11.7869		

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
		05/21	05/28		
中國債市		● 近期中國官方稱要適應人民幣雙向大幅波動的形勢，要避免單邊升值行情，由於人民幣匯率已升值一段時間，料將有可能因此震盪下滑。 ● 點心債方面，中國人行持續謹慎調控市場流動性，在資金面持續中性偏寬鬆下，現券買氣不減，仍利於投資級點心債表現。 ● 中資美元債方面，因美國公債殖利率回落，加上市場對未來景氣樂觀，信用利差縮減下，投資級美元債及高收益美元債走勢普遍上揚，惟後續仍須留意美債收益率曲線變化帶來的影響。			
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	11.0104	11.0409	美元債85.52% 點心債5.16% 現金及其他9.32%	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，預期中資美元高收益債價格趨於穩定，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	7.3110	7.3312		
	人民幣累積	2.6487	2.6422		
	人民幣月配	1.6595	1.6554		
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	9.2342	9.2732	點心債69.25% 美元債16.50% 基金5.09% 現金及定存9.16%	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承壓，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	7.3201	7.3510		
	人民幣累積	11.1324	11.1102		
	人民幣月配	8.8942	8.8765		

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	市場概況與操作策略
		05/21	05/28	2021/05/28	
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	10.5866	10.5814	拉丁美洲28.55% 亞洲22.43% 歐洲20.54% 北美10.65% 中東6.37%	● 上周美國總統拜登提交2022財年預算案，公布下一財年聯邦開支高達6兆美元，市場擔心美國財政發債規模，加上市場流動性氾濫，10年期公債殖利率通周下滑2.73bps至1.5943%。 ● 信用債市方面，在美國公債殖利率回落，加上市場對未來景氣樂觀，信用利差縮減下，信用債市普遍上揚，新興市場美元主權債指數上揚0.47%，新興市場當地貨幣債券指數上揚0.45%，而新興市場企業債券指數也上揚0.22%。 ● 預期主要央行均維持超寬鬆貨幣政策，且全球經濟緩步復甦趨勢不變下，仍將有利於信用債市價格表現。
	台幣月配	6.8619	6.8586		
	人民幣累積	2.6311	2.6161		
	人民幣月配	1.9348	1.9238		
	南非幣累積	9.7894	9.7322		
	南非幣月配	9.7733	9.7162		

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 2021/05/28	市場概況與操作策略
		05/21	05/28		
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	11.0989	11.1140	新興市場債51.08% 高收益債41.56% 其他7.36%	● 上周美國總統拜登提交2022財年預算案，公布下一財年聯邦開支高達6兆美元，市場擔心美國財政發債規模，加上市場流動性氾濫，10年期公債殖利率通周下滑2.73bps至1.5943%。 ● 信用債市方面，在美國公債殖利率回落，加上市場對未來景氣樂觀，信用利差縮減下，信用債市普遍上揚，美國高收益債券指數上揚0.34%，而新興市場企業債券指數也上揚0.22%。 ● 預期主要央行均維持超寬鬆貨幣政策，且全球經濟緩步復甦趨勢不變下，仍將有利於信用債市價格表現。
	月配	6.3888	6.3974		
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	10.6606	10.8009	股票及商品型43.70% 新興市場23.27% 美股20.43% 債券型52.48% 可轉債33.31% 公債15.22% 高收益債3.95% 流動部位及貨幣型3.82%	● 美國聯準會公布四月份會議紀錄，認為近期通膨為短期現象，就業與通膨回升仍需觀察未來數據取得進一步的確認，雖有委員建議未來將擇時討論減碼購債時程，但數位委員發聲表示疫情結束前仍未到討論時機。 ● 中國國務院要求有效應對大宗商品價格過快上漲及其連帶影響，規管政策加強促使大宗商品原物料價格回落，通膨預期下降。 ● 新冠病毒疫苗正逐步量產接種，聯準會維持寬鬆貨幣環境，預期長線將有利風險性資產，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、可轉換債、新興市場債與高收益債做為搭配組合。 ● 短線因應市場震盪，將於股債市各類型資產間靈活調整，並彈性應用避險工具控管投組波動度，在追求獲利同時控制基金風險。
	台幣月配	9.1700	9.2906		
	美元累積	11.7124	11.9206		
	美元月配	10.0843	10.2635		

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
6月	6月8日	6月18日
7月	7月8日	7月19日
8月	8月9日	8月18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	2021/05/10	2021/05/20
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0317	2021/05/10	2021/05/20
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0073	2021/05/10	2021/05/20
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0270	2021/05/10	2021/05/20
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0078	2021/05/10	2021/05/20
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0122	2021/05/10	2021/05/20
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0150	2021/05/10	2021/05/20
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0397	2021/05/10	2021/05/20
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0436	2021/05/10	2021/05/20

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	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，任何涉及由本金支出的部份，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。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，稍有不利消息，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，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。

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風險。

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，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實價與賣價之差異，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