

永豐系列基金雙周報

2021/09/29

- 中國恆大集團爆發債務危機，龐大欠款導致建築公司及供應商停工，所售的理財產品亦有償還困難，擔憂恆大問題產生連鎖效應拖累全球股市一度大跌；然而恆大如期在23日支付到期債券利息，且消息傳出中國政府正協助恆大重組債務，使得市場對恆大的憂慮略有消退。
- 美國聯準會(FED)召開例行決策會議，主席鮑威爾表示，如果經濟發展符合預期，將於11月開始減少購債，並可能在明年中完全停止購債，但同時重申減少購債規模與何時升息沒有相關；惟利率點陣圖顯示有半數決策官員預期將在明年升息，人數較前一次有所增加。

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

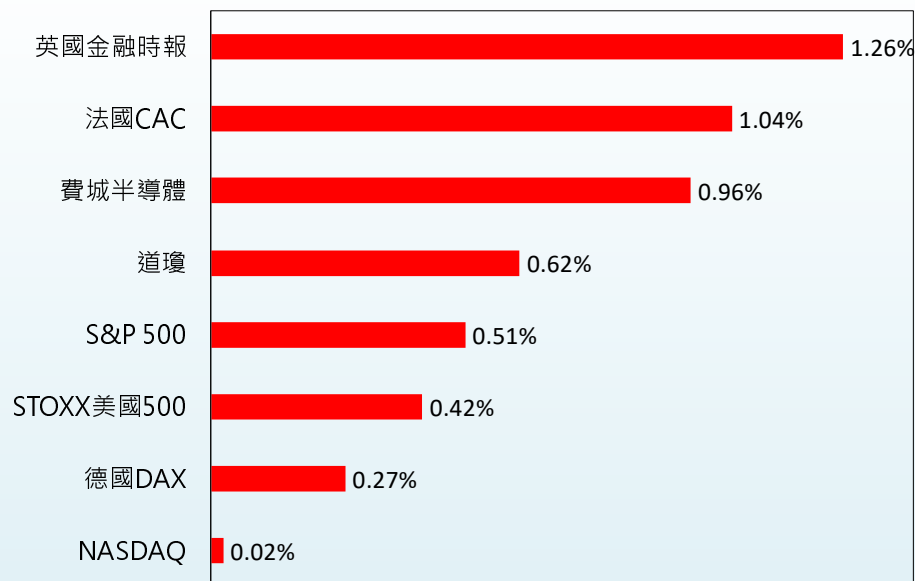
美國股市重點掃描

- **上周回顧：**雖然恆大債務危機一度導致美股重挫，但因稍後市場預期恆大破產的可能性下降，且聯準會(FED)決策會議並未傳出意外訊息，吸引買盤進場回補，並帶動美股最終反彈收高；受到美英聯袂鬆綁旅遊限制的激勵，能源股表現強勁，科技股則因市場風險情緒降溫以致走勢落後。
- **市場展望：**FED貨幣政策方向大致底定，且恆大債務風險看似可控，本周市場焦點轉向美國國會能否通過提高債務上限或提供政府短期融通資金，若兩黨協商破局恐將導致美國政府關門，預料美股短期走勢將以震盪整理為主。

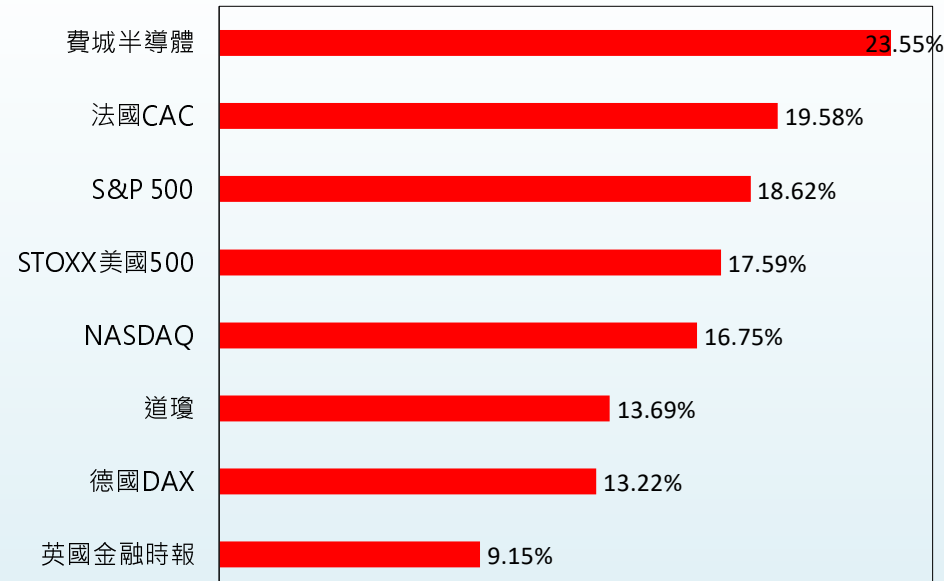
歐洲股市重點掃描

- **上周回顧：**消息面多偏向負面，除了恆大債務危機外，上周公布經濟數據多數遜於預期，且英國央行表示收緊貨幣政策的理由正在增強，態度更偏向鷹派，不過投資人對央行政策轉向普遍已有心理準備，加上美英鬆綁旅遊限制措施激勵能源股與航空股大漲，歐股上周仍舊全面收紅。
- **市場展望：**德國聯邦議會大選落幕，執政的基民黨以些微差距落敗，預料將由票數領先的社民黨結盟綠黨及自民黨組成執政聯盟，但仍不排除會有新的變化，若德國下一任政府未能順利產生，或有可能影響歐股短期投資情緒。

歐美指數一周漲跌幅



歐美指數今年以來漲跌幅



資料來源：CMoney，永豐投信整理，截至2021/09/24

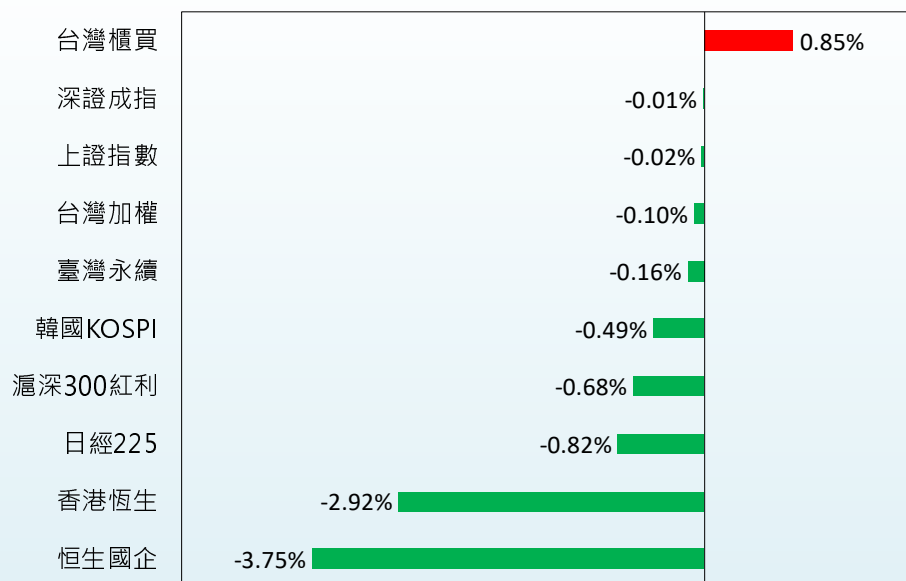
台灣股市重點掃描

- **上周回顧：**台股因中秋連假僅交易三天，連假期間受中國恆大債務危機影響導致全球股市大跌，台股於周三開盤後亦跟進補跌，但隨著恆大集團仍如期支付債務利息，歐美股市止跌反彈，台股跌幅也隨即收斂，加權指數整周僅小跌0.1%。
- **市場展望：**觀察晶圓雙雄回測的位置都優於大盤指數表現，高價股仍出現比價效應，說明台股整體盤勢弱中透強；本周受到中國限電與電子下游供應鏈缺料等疑慮影響，短期內指數震盪可能較為激烈，將持續觀察恆大事件、限電措施的影響，及美國國會就預算案與債務上限的協商進度。

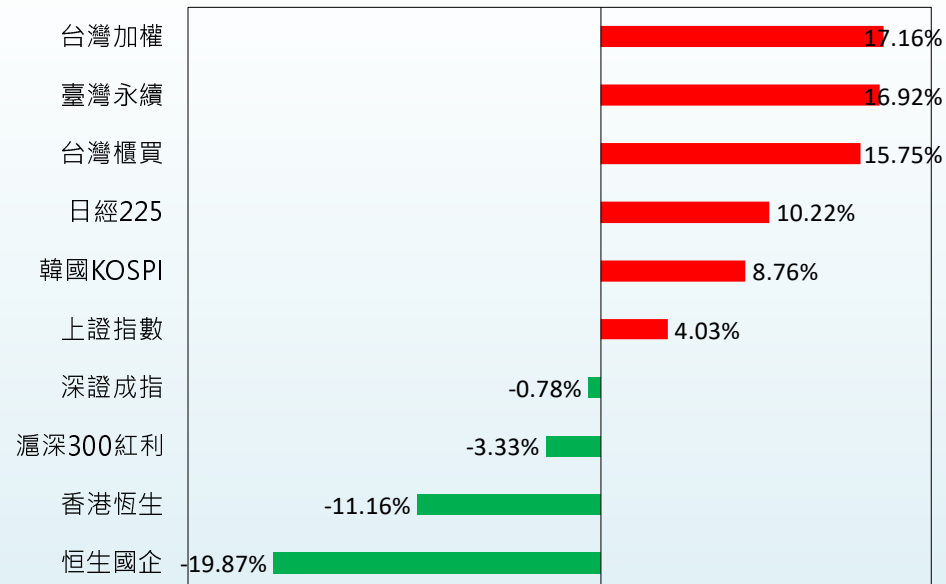
中國股市重點掃描

- **上周回顧：**恆大危機打壓中港股市投資情緒，但隨著恆大如期支付40億人民幣境內公司債利息，加上人行透過逆回購操作為市場注入3,200億人民幣資金，使得一度大跌的中港股市自低點反彈回升，惟港股受銀行股重挫拖累仍創下今年新低。
- **市場展望：**觀察過去一段時間陸股面臨多項利空打擊，包括政府加強企業監管、國內經濟減速，以及恆大債務風暴等，但市場總是在下跌過後又迅速反彈，顯示低檔應有官方資金護盤，且多頭信心也未因此潰散，預料未來一段時間陸股大盤應會維持區間盤整型態，僅個股仍有表現空間。

亞洲指數一周漲跌幅



亞洲指數今年以來漲跌幅



資料來源：CMoney，永豐投信整理，截至2021/09/24

美國債市重點掃描

- **上周回顧：**受美國聯準會(FED)以及英國央行等多數成熟國家央行釋放緊縮訊號，美國公債殖利率曲線趨陡，10年期公債殖利率通周上彈11.3基點至1.451%。
- **市場展望：**考量年底前FED將會開始縮減購債，且預期明年升息的決策官員變多，短期內美國公債殖利率或有上升壓力，但若是未來幾個月通膨數據出現降溫，市場風向也有可能再度轉向。

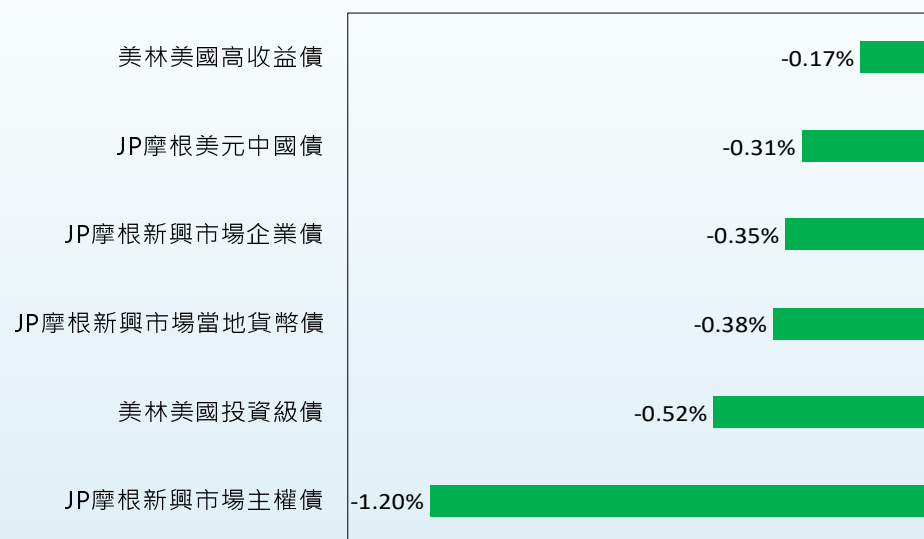
全球債市重點掃描

- **上周回顧：**因中國恆大債務問題引發風險意識攀升，加上美國公債殖利率走高，使得整體債券市場表現疲弱，信用債與公債間的利差普遍較前一周擴大。
- **市場展望：**考量高收債利差距歷史低點仍有收斂空間，且預期至2022年違約率仍將維持低檔下，即便貨幣政策逐漸走向正常化，市場資金仍然非常寬鬆，對高息產品的需求仍將十分殷切。

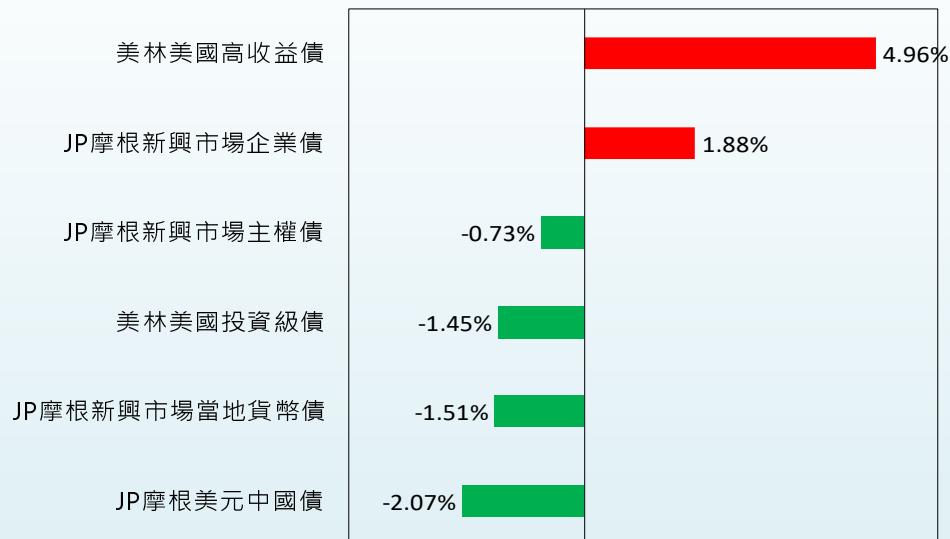
中國債市重點掃描

- **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，投資級點心債維持小幅上揚走勢。
- **中資美元債：**美國10年期公債殖利率上揚，加上高收債利差擴大，中資美元債市場整體氣氛不佳；房地產板塊持續受到恆大債務問題衝擊，地產債券拋售壓力強烈，導致中資美元高收益債券價格表現下滑。

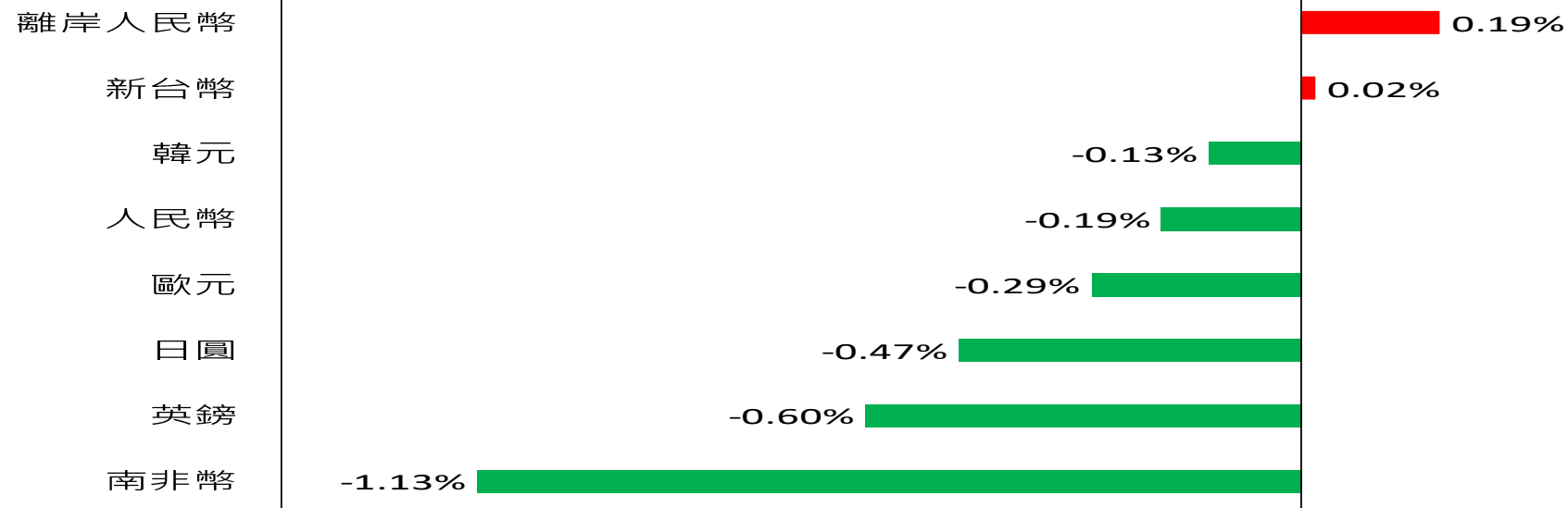
債券指數一周漲跌幅



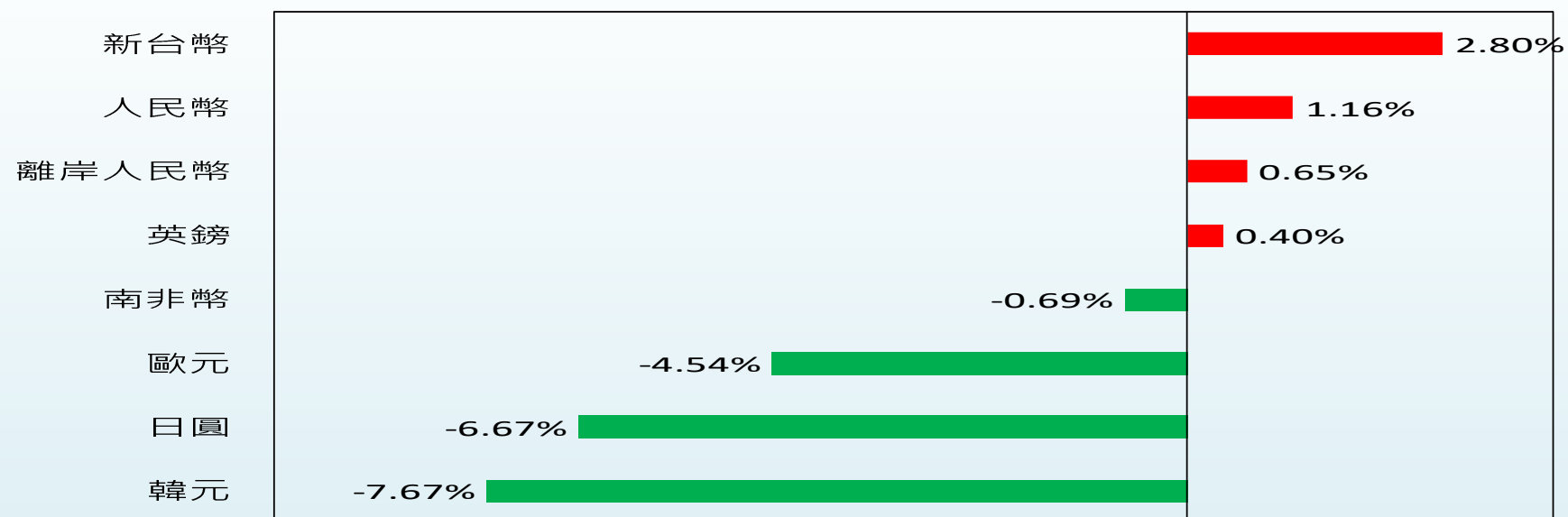
債券指數今年以來漲跌幅



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 2021/09/24	市場概況與操作策略
	09/17	09/24		
永豐永豐基金	50.87	51.35	半導體業 53.96% 電子零組件業10.01% 通信網路業5.80% 生技醫療業4.98% 光電業4.69%	●因FED官員預估升息時間點可望提前，加上市場擔心中國恆大違約後續恐產生連鎖反應，導致上周初全球股市大跌；隨後因恆大集團聲明利息將會如期支付，配合全球經濟展望釋出正面解讀，使得歐美股市止跌反彈，但亞洲股市仍普遍收跌。 ●本周觀察美國國會在預算案及債務上限做拉鋸，預計本周可望得出結論。台股受到中國限電與電子下游供應鏈缺料等疑慮影響，短期內指數震盪可能較為激烈。
永豐中小基金	80.29	81.75	半導體業 52.76% 電子零組件業17.41% 通信網路業4.28% 汽車工業3.55% 電腦及週邊設備業2.91%	●美國縮減購債規模將於第四季執行，因市場對此普遍已有預期，預期影響不大，另外將持續觀察中國監管政策、恆大事件、限電措施的影響。 ●預料台股指數短期內將呈現高檔震盪，第四季將以箱型整理為主。 ●現階段選股不選市，持股以下半年至明年上半年營運轉佳之個股為主，看好產業包含半導體(利基IC)、SERVER、汽車電子。短線將尋找超跌個股或產業具轉機為加碼標的。
永豐領航科技基金	58.71	59.22	半導體業 54.60% 電子零組件業8.47% 通信網路業7.15% 光電業4.73% 鋼鐵工業3.50%	●因FED官員預估升息時間點可望提前，加上市場擔心中國恆大違約後續恐產生連鎖反應，導致上周初全球股市大跌；隨後因恆大集團聲明利息將會如期支付，配合全球經濟展望釋出正面解讀，使得歐美股市止跌反彈，但亞洲股市仍普遍收跌。 ●本周觀察美國國會在預算案及債務上限做拉鋸，預計本周可望得出結論。台股受到中國限電與電子下游供應鏈缺料等疑慮影響，短期內指數震盪可能較為激烈。

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	15.14	15.16	半導體業 29.97% 金融保險8.85% 電腦及週邊設備業8.20% 電子零組件業7.99% 航運業5.61%	●因FED官員預估升息時間點可望提前，加上市場擔心中國恆大違約後續恐產生連鎖反應，導致上周初全球股市大跌；隨後因恆大集團聲明利息將會如期支付，配合全球經濟展望釋出正面解讀，使得歐美股市止跌反彈，但亞洲股市仍普遍收跌。 ●本周觀察美國國會在預算案及債務上限做拉鋸，預計本周可望得出結論。台股受到中國限電與電子下游供應鏈缺料等疑慮影響，短期內指數震盪可能較為激烈。
	A年配	14.39	14.41		
	I類型	15.14	15.16		
永豐趨勢平衡基金		62.99	63.20	半導體業 34.77% 電子零組件業9.42% 鋼鐵工業7.60% 航運業4.39% 紡織纖維2.27%	●因中國恆大債務事件引發全球股市修正，台股於長假之後出現長黑拉回，格局再陷入整理，市場戒慎恐懼，因此追價買盤仍不積極。 ●上游晶圓雙雄回測的位置都優於指數表現，次族群矽智財、ABF三雄法人仍積極建倉以及高價股仍出現比價效應等等，說明盤勢弱中透強。 ●台股Q3經歷種種利空洗鍊，已為Q4至明年Q1的行情埋下多頭火種。投資人應珍惜利空拉回的機會，趁市場仍處於整理階段伺機進場布局。

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
永豐中國經濟建設基金	台幣	32.79	32.55	中國大陸39.69% 臺灣23.78% 香港18.13% 美國2.14%	●台股：中秋連假期間受中國恆大債務危機影響導致全球股市大跌，台股於周三開盤後亦跟進補跌，但隨著恆大集團仍如期支付債務利息，台股跌幅也隨即收斂；本周受到中國限電與電子下游供應鏈缺料等疑慮影響，短期內指數震盪可能較為激烈。 ●陸股：觀察過去一段時間陸股面臨多項利空打擊，包括政府加強企業監管、國內經濟減速，以及恆大債務風暴等，但市場總是在下跌過後又迅速反彈，顯示低檔應有官方資金護盤，且多頭信心也未因此潰散，預料未來一段時間陸股大盤應會維持區間盤整型態，僅個股仍有表現空間。 ●港股：過去一周受恆大風暴影響大幅波動，恆指一度跌至23,771點，但預期中國政府將協助恆大債務重組，為港股帶來的衝擊可控，預料港股短期內應可回穩。
	人民幣	7.62	7.58		
永豐主流品牌基金		26.39	26.14	法國35.82% 美國16.42% 德國11.92% 臺灣7.77% 香港7.18%	●運動品牌8~9月受到越南疫情升溫衝擊，產線幾近停產；原先市場早已預期鞋類、紡織將受衝擊(全世界生產重鎮)，國際幾個大品牌—耐吉與愛迪達股價幾乎都是自8月初高點回檔皆超過一成。 ●投資人應該要思考，疫情隨時都有可能再爆發，但爆發之後的應變與反應時間絕對不可能再像去年剛爆發時那樣的不知所措與遙遙無期，利空衝擊時間只會越來越短、越來越小。 ●耐吉雖下修今年財測，預估今年營收僅成長約「中間個位數」，低於先前預估的「偏低雙位數成長」，但重申產業需求強勁對長期展望樂觀，相信壓抑的買盤需求遲早一定又會如同今年上半年奢侈品業績一樣爆發開來，故投資人應珍惜利空回檔的機會持續布局。
永豐亞洲民生消費基金		12.22	12.12	南韓36.59% 中國大陸22.18% 美國9.65% 印尼5.55% 香港4.58%	●市場持續關注FED未來的升息規劃，新一波疫情在新興亞洲反覆，各國的限縮活動政策持續，仍將影響短期民生消費增長。 ●預期FED的資金退場偏向溫和，市場資金仍然充沛，拉回後中長期仍具機會。 ●短期行情仍將以個股表現為主，新興亞洲資金存量仍在，盤勢將持續類股輪動，成長性較明確與基本面穩定性較高的公司仍是基金配置重點，如新能源汽車、與品牌力顯著消費品等，將視情況調整個股。

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
永豐滬深300紅利指數基金	台幣	20.79	20.45	銀行業35.37% 汽車及零件設備10.41% 化學製品7.19% 鐵 / 鋼6.26% 煤炭5.89%	●中國發改委9/11推出「完善能源消費強度和總量雙控制度」方案，要求嚴格管控高能耗高排放項目，導致多省近日開始限電衝擊持續擴大，「能耗雙控」趨嚴恐導致原物料更缺，上游原物料價格繼續漲價。 ●房地產嚴格監管、三道紅線，且不斷收緊對房地產企業的資產負債表要求，導致中國房地產企業不斷出現債務違約問題、陷入資金斷鏈困境。 ●為防範金融風險，當前中國地方政府融資平台管控趨緊，在地方隱性債得到一定程度化解之前，政府財政發力空間有限；現階段宏觀政策著重防範金融風險，難有大規模的刺激政策推出。 ●經濟放緩與通縮風險下，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：93.22%。
	美元	9.83	9.67		
	人民幣	11.69	11.53		

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
永豐貨幣市場基金		14.0401	14.0405	定存: 36.81% 短票: 33.08% 附買回: 19.63% 活存: 10.44%	●上周一及周二因中秋連假休市，交易日僅剩三天，儘管中秋連假結束，但隨著季底將近，緊縮因素持續發酵，資金需求依然相當強勁，帶動成交利率持續走高上揚。 ●短票方面，整體資金不太充裕，利率持續於區間高位震盪；債券附買回(RP)市場方面，因月季底因素考量，市場資金略顯分配不均，利率相較前一周再度攀升走高。 ●本周已臨近月季底，各方操作預計將持續趨於保守，資金續呈緊縮狀，利率預期將於區間高位震盪。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	10.1126	10.0883	定存: 59.51% 附買回: 40.13%	●資金面來看，人行公告稱為維護季末流動性平穩，上周公開市場重啟14天期逆回購操作，全口徑淨投放3,700億元，其中包含淨投放4,600億元和淨回籠900億元。短期來看，人行維護流動性穩中偏鬆預期，儘管季底將近，資金需求偏緊，料資金利率上行幅度仍有限。 ●在匯率方面，美國聯準會官員提及將縮減購債規模，預期升息時點提前，帶動美元指數上揚，令人民幣兌美元匯率回貶，惟季末買匯需求增多，也對人民幣貶值空間構成限制。 ●在操作策略上，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	11.8522	11.8564		

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
中國債市		●點心債方面，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，仍利於IG點心債表現。 ●中資美元債方面，美國十年期公債殖利率上揚，再加上高收益債利差擴大，房地產板塊持續受到恒大債務問題衝擊，導致其他地產債券拋售壓力強烈，持續壓抑高收益債券價格表現下滑。			
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	10.8479	10.7894	美元債: 86.01% 點心債: 6.15%	在基金操作方面，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近期將較為波動，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	7.0796	7.0414		
	人民幣累積	2.6349	2.6281		
	人民幣月配	1.6223	1.6180		
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	9.0988	9.0694	點心債: 72.86% 美元債: 13.02%	在基金操作方面，將維持目前點心債為主，美元債為輔的投資組合，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較為波動，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	7.1739	7.1506		
	人民幣累積	11.0627	11.0572		
	人民幣月配	8.7809	8.7765		

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
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	10.5899	10.5473	拉丁美洲: 29.36% 歐洲: 17.82% 亞洲: 17.04% 北美洲: 15.85% 中東: 6.49%	●受美國聯準會以及英國央行等多數成熟國家央行釋放緊縮訊號影響，美國公債殖利率曲線趨陡，美國十年期公債通周上彈11.3個基點至1.451%，加上中國恆大債務問題引發風險意識攀升，使得整體債券市場表現皆較前一周下跌，新興市場外債指數與公債間的利差上彈8個基點。 ●展望未來，年底前美國聯準會將會開始縮減購債，且預期最快明年將有升息可能性，美國公債殖利率將面臨上升壓力，但幅度應不會太大，在此情況下同為美元資產卻有較高債息利差的新興市場債仍有表現空間。
	台幣月配	6.7564	6.7292		
	人民幣累積	2.6577	2.6544		
	人民幣月配	1.9242	1.9218		
	南非幣累積	10.1948	10.3250		
	南非幣月配	6.9936	7.1097		

基金淨值與投組配置資料來源：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 2021/09/24	市場概況與操作策略
		09/17	09/24		
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	11.0619	10.9768	新興市場債券: 54.21% 高收益債券: 29.96%	●受美國聯準會以及英國央行等多數成熟國家央行釋放緊縮訊號影響，美國公債殖利率曲線趨陡，美國十年期公債通周上彈11.3個基點至1.451%，加上中國恆大債務問題引發風險意識攀升，使得整體債券市場表現皆較前一周下跌，美國高收益指數與公債間的利差上彈1個基點，新興市場外債指數的利差上彈8個基點。 ●考量高收益債利差距歷史低點仍有收斂空間，且預期至2022年違約率仍將維持低檔下，即便央行貨幣政策逐漸走向正常化，預期市場資金仍然非常寬鬆，對高息產品的需求仍將十分殷切。
	月配	6.2802	6.2318		
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	10.8244	10.7664	股票型基金41.60% 美股23.90% 新興市場17.70% 債券型基金53.26% 高收債28.06% 可轉債25.20%	●美國聯準會主席鮑爾表示，美國經濟仍在持續改善，若改善速度符合預期，可能最早在下一一次會議將開始減碼購債；鮑爾持續強調開始縮表不代表升息訊號，聯準會對於升息將採取更充分和嚴格的條件，就業市場改善可能受到疫情發展而不穩定，而且就業復甦不平等的狀況亦值得注意。 ●歐洲央行行長拉加德認為，歐洲經濟正加速復甦，但各地區復甦速度並不平等，歐洲央行將小幅減少每月購債規模，強調不代表緊急疫情資產購買計畫將結束，也不代表未來不會再增加購債，市場解讀歐洲央行雖正開始進行退場，但其維持鴿派態度不變。 ●新冠病毒疫苗正逐步接種，長線聯準會維持寬鬆貨幣環境，預期將有利風險性資產。 ●本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調整轉移於股債市各類型資產間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	9.1566	9.1076		
	美元累積	11.9545	11.8924		
	美元月配	10.1228	10.0697		

基金淨值與投組配置資料來源：永豐投信

永豐系列基金配息資訊

提醒您，未來3個月【永豐系列基金】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
10月	10月8日	10月20日
11月	11月8日	11月17日
12月	12月8日	12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	0.0167	2021/09/08	2021/09/17
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0310	2021/09/08	2021/09/17
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0072	2021/09/08	2021/09/17
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0276	2021/09/08	2021/09/17
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0081	2021/09/08	2021/09/17
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0099	2021/09/08	2021/09/17
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0151	2021/09/08	2021/09/17
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0386	2021/09/08	2021/09/17
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0426	2021/09/08	2021/09/17

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	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/36/3
永豐新興市場企業債券基金 新台幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/42/3
人民幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/50/3
南非幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/85/3
永豐中國高收益債券基金 新台幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/46/3
人民幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/44/3
永豐人民幣債券基金 新台幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/54/3
人民幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/56/3
永豐全球多元入息基金 新台幣月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/67/3
美元月配類型	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/69/3
永豐臺灣ESG永續優選基金	https://sitc.sinopac.com/SinopacEtf/Funds/DividenFund/79/3

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。政治情勢、匯率變動、短期市場、利率或流動性等經濟因素，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。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得依指數成份股配置而調整策略，不作為基金績效之保證。如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金，須自行承擔匯率變動之風險。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。

永豐新興高收債組合基金(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。