

永豐系列基金雙周報

2021/10/27

- 美股進入第三季財報發布旺季，根據Factset統計，截至22日為止已有23%的標普500企業公布獲利，其中有84%的比例優於市場預期，高於過去五年平均，且分析師平均預測第三季企業獲利將比去年同期成長32.7%，高於9月底的預估值27.5%，顯示財報季節仍朝正向方向發展。
- 中國國家統計局發布第三季GDP數據，與去年同期相比僅增長4.9%，低於路透社調查43家機構的預估中值5.2%，顯示疫情、洪災、房地產調控、限電措施對製造業產出造成的影響比預期更為嚴重，並有可能進一步加大第四季經濟持續下行的壓力。

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

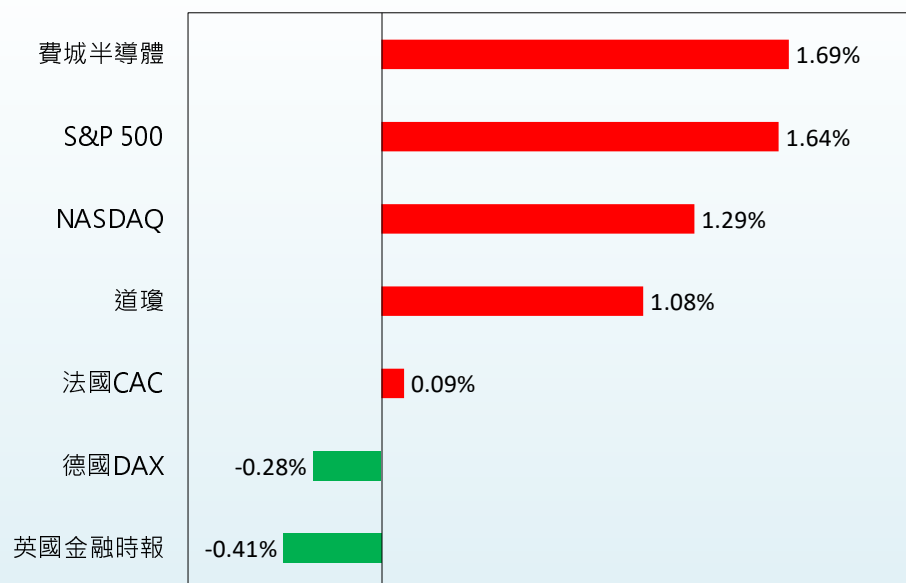
美國股市重點掃描

- **上周回顧：** 美股穩步收復第三季的跌幅，道瓊與標普500指數相繼創下歷史新高。雖然經濟數據好壞參半，但投資人聚焦企業密集發布的第三季財報，根據統計，截至22日為止已有23%的標普500企業公布獲利，其中有84%的比例優於市場預期，財報利多成為吸引買盤入市的主要原因。
- **市場展望：** 目前正值企業第三季財報發布的高峰期，分析師最新預估企業獲利平均年增32.7%，高於9月底的預估值27.5%，預料良好的財報數字將持續支撐美股向上，但因指數已來到歷史新高，短線不排除會有獲利了結賣壓引發市場震盪。

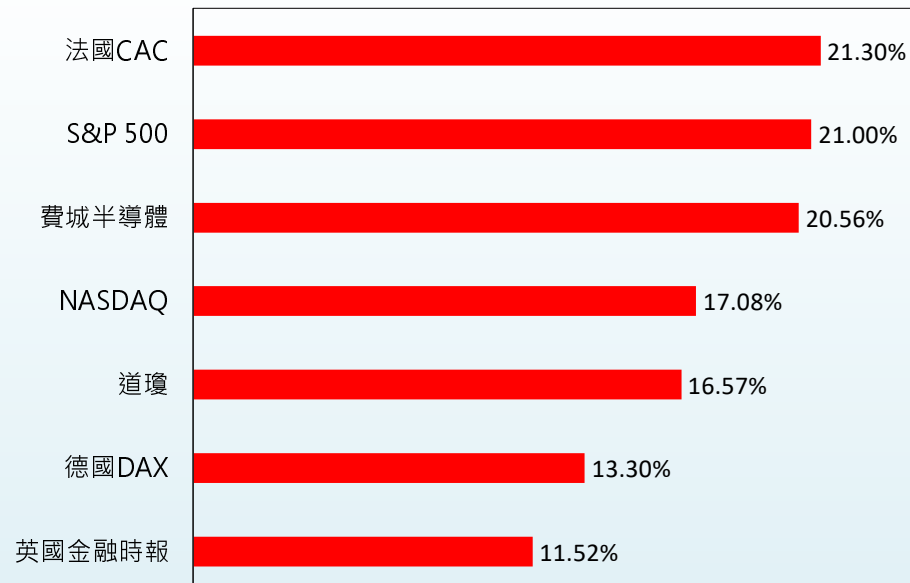
歐洲股市重點掃描

- **上周回顧：** 歐股上周表現錯綜，由於中國公布第三季GDP不如預期，加上中國恆大股份出售協議破局，利空消息拖累與中國連動較強的原物料、汽車等類股表現，不過企業財報利多及歐洲央行官員鴿派談話仍為市場帶來一定的支撐，並吸引資金轉進防禦性的公用事業及醫療等類股。
- **市場展望：** 短期內市場欠缺重大消息，投資人將主要聚焦企業發布的獲利數字與來季展望，根據Refinitiv調查，分析師預測歐股第三季整體獲利將成長47.6%，有助於提振歐股多頭信心，但通膨數據與外部環境變化仍有可能帶來不確定風險。

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2021/10/22

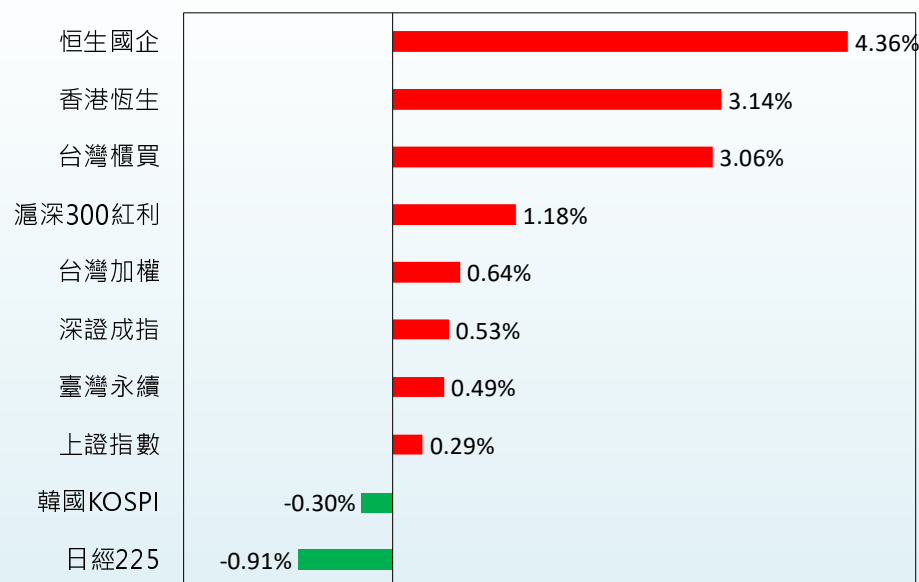
台灣股市重點掃描

- **上周回顧：**台股在電子股領軍帶動下持續反彈，但季線下彎的壓力沉重，原先點火的大型半導體出現熄火狀態，使得大盤指數在季線之下陷入整理，資金量能也呈現萎縮狀態，僅部分擁有題材面的中小型股表現較為活潑。
- **市場展望：**本周將公布第三季GDP年增率，預期增速將較第二季下滑，但考量台灣五倍券發放將帶動第四季民間消費，經濟基本面不需悲觀看待，加上美股道瓊、標普500指數相繼創高的氣勢下，市場空方氛圍已逐漸扭轉，惟大盤指數要向上突破仍需資金量能配合。

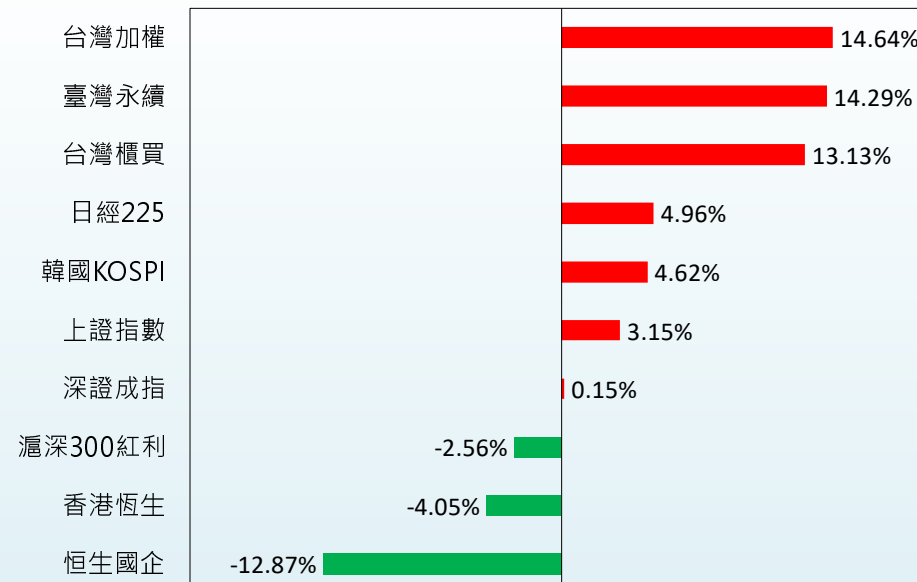
中國股市重點掃描

- **上周回顧：**第三季GDP年增率跌破5%，經濟下行壓力持續，所幸平安銀行上季淨利潤成長逾三成至116億人民幣，帶動金融類股上揚，另外政府官員持續釋出維穩房地產市場訊息，亦激勵地產類股反彈，中港股市普遍收紅。
- **市場展望：**近期股市負面消息仍持續不斷，最新公布的經濟指標多數表現不佳，顯示下半年經濟調整壓力可能比預期更為嚴重，不過觀察投資人殺低意願似乎不高，陸股主要指數普遍能夠守穩於近期的低點上方，預料短期內市場將維持區間盤整格局，並靜待政策面提供更明確的方向指引。

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2021/10/22

美國債市重點掃描

- **上周回顧：**因全球風險情緒轉佳、國際油價上漲推升通膨預期、英國央行總裁鷹派言論等因素，使得美債10年期殖利率上彈6.21個基點，收在1.6324%。
- **市場展望：**隨著經濟改善及市場對於通膨的預期升溫，10年期美債殖利率短期內仍有上探壓力，但長期來看通膨壓力將在明年上半年觸頂並逐漸減緩，這將限縮殖利率的上揚空間。

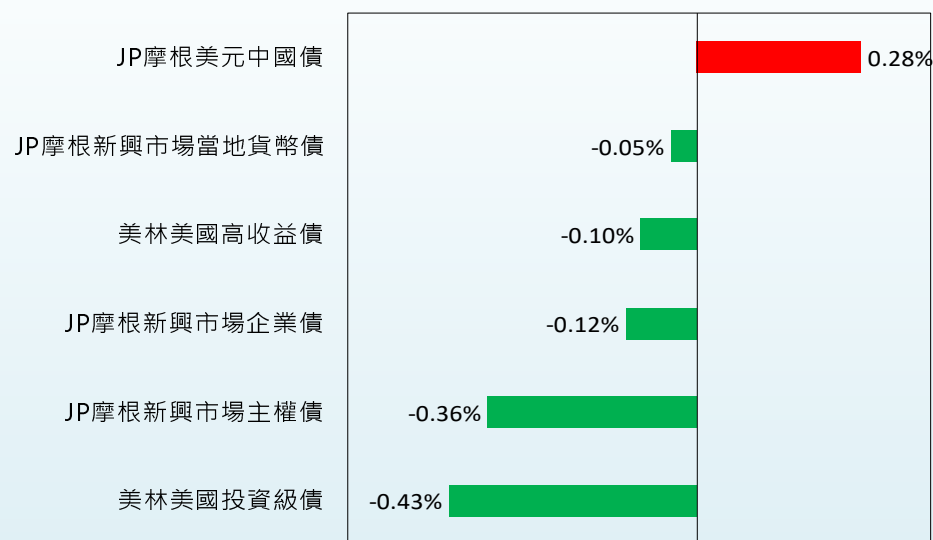
全球債市重點掃描

- **上周回顧：**因美國企業第三季財報表現不俗，帶動風險性資產表現，信用債市與公債間的利差收窄，惟受到公債殖利率上彈影響，信用債價格仍普遍呈現下跌局面。
- **市場展望：**疫苗普及有利經濟持續解封及擴張，高收益債與新興市場債可望從中受惠，並且在股票評價面居於歷史高峰而投資級債多數處於負殖利率的環境下，高收益率商品將更具投資優勢。

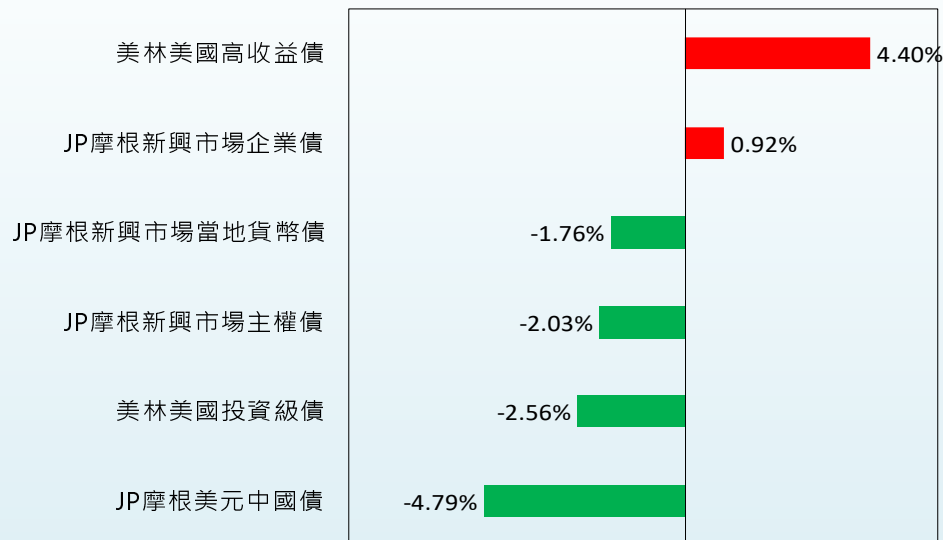
中國債市重點掃描

- **點心債：**中國央行持續謹慎調控市場流動性，在資金面中性偏寬鬆下，現券買氣不減，惟仍需留意經濟數據公布及海外債市帶來之壓力。
- **中資美元債：**房地產板塊的負面情緒持續影響市場，儘管部分債券於信心回揚後一度回漲，但後續仍再度受市場負面消息干擾，高波動的房企債券仍持續面臨拋售壓力，而評等較高的房企債券則價格上下起伏震盪劇烈。

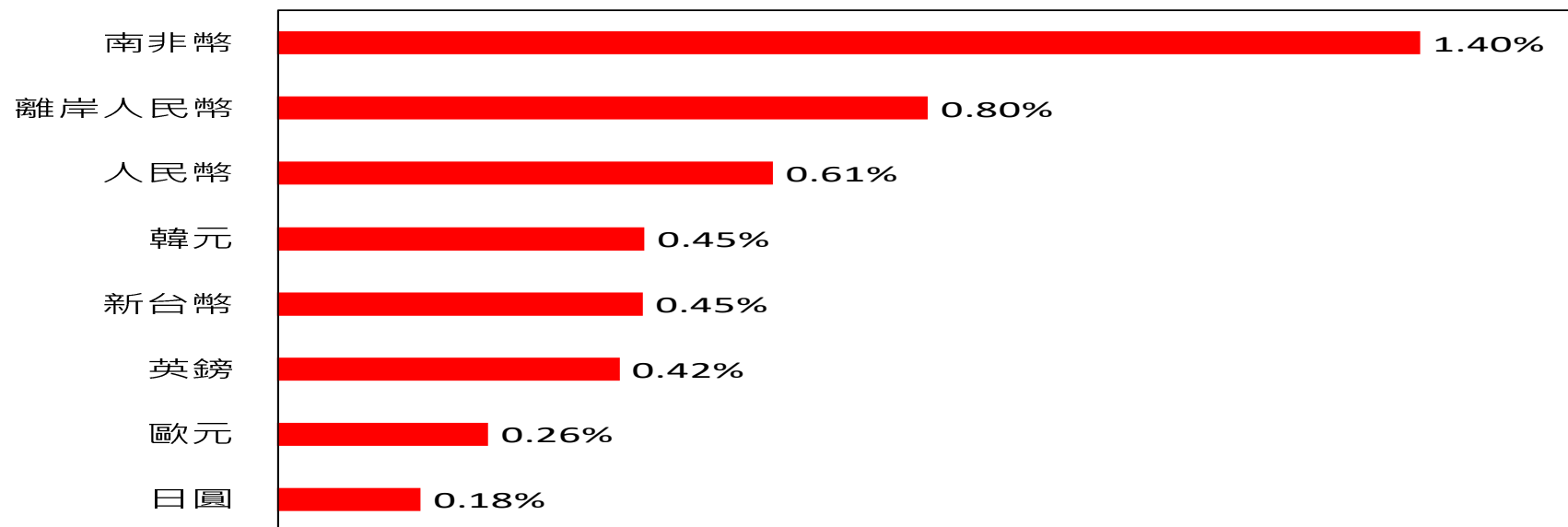
債券指數一周漲跌幅



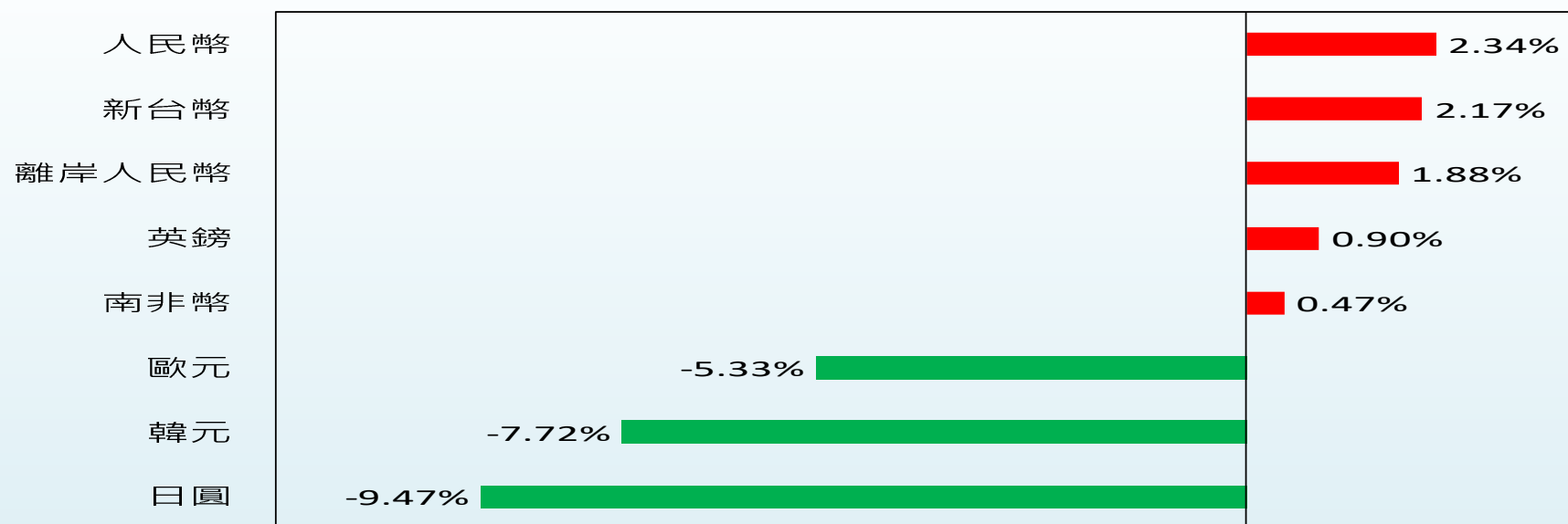
債券指數今年以來漲跌幅



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 2021/10/22	市場概況與操作策略
	10/15	10/22		
永豐永豐基金	48.42	50.20	半導體業 57.26% 電子零組件業5.95% 光電業5.27% 通信網路業5.13% 生技醫療業4.52%	<ul style="list-style-type: none"> ●美股本周進入科技股財報周，市場將檢視大型科技公司的庫存水位與未來展望，伴隨即將來臨的11月3日FOMC會議，市場擔憂縮減購債速度會加速，未來不確定因素提升，預料指數將呈現高檔震盪。 ●台灣將公布第三季GDP年增率，預期增速將較第二季下滑；但考量台灣五倍券發放將帶動第四季民間消費，預期資金仍持續轉往內需概念產業布局，整體市場展望保守。
永豐中小基金	76.59	81.22	半導體業 57.71% 電子零組件業16.11% 汽車工業3.72% 電腦及周邊設備業3.18% 光電業2.67%	<ul style="list-style-type: none"> ●國內COVID-19疫情維持二級警戒且管制政策逐步鬆綁，且隨美股表現搶眼，加權指數同步跌深反彈站回季線，不排除挑戰17,000點整數關卡。 ●整體而言，美股過往一周走勢亮眼實為財報利多，然油價突破90美元後已有向100美元挑戰之態勢，留意通膨疑慮是否加快Fed升息可能，此外中國之恆大地產/雙控限電仍為亞洲市場黑天鵝，並關注全球COVID-19新病毒疫情。
永豐領航科技基金	55.57	57.36	半導體業 55.54% 通信網路業6.57% 光電業5.27% 電子零組件業4.54% 汽車工業3.32%	<ul style="list-style-type: none"> ●美股本周進入科技股財報周，市場將檢視大型科技公司的庫存水位與未來展望，伴隨即將來臨的11月3日FOMC會議，市場擔憂縮減購債速度會加速，未來不確定因素提升，預料指數將呈現高檔震盪。 ●台灣將公布第三季GDP年增率，預期增速將較第二季下滑；但考量台灣五倍券發放將帶動第四季民間消費，預期資金仍持續轉往內需概念產業布局，整體市場展望保守。

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
永豐臺灣ESG永續優選基金	A累積	14.55	14.60	半導體業 28.30% 金融保險8.98% 電腦及周邊設備業8.15% 電子零組件業7.79% 汽車工業5.57%	<ul style="list-style-type: none"> ●美股本周進入科技股財報周，市場將檢視大型科技公司的庫存水位與未來展望，伴隨即將來臨的11月3日FOMC會議，市場擔憂縮減購債速度會加速，未來不確定因素提升，預料指數將呈現高檔震盪。 ●台灣將公布第三季GDP年增率，預期增速將較第二季下滑；但考量台灣五倍券發放將帶動第四季民間消費，預期資金仍持續轉往內需概念產業布局，整體市場展望保守。
	A年配	13.83	13.88		
	I類型	14.55	14.60		
永豐趨勢平衡基金		60.12	61.26	半導體業 39.72% 電子零組件業8.09% 鋼鐵工業7.48% 塑膠工業2.38% 紡織纖維2.07%	<ul style="list-style-type: none"> ●台股在電子股領軍帶動下持續反彈，但季線下彎的壓力沉重，使得指數在季線之下陷入整理，不過美股在道瓊、標普500接相繼創高以及那斯達克與費半隨後跟上的氣勢下，市場空方氛圍已逐漸扭轉。8月中以來台積電的股價走勢型態已成功扭轉今年初以來的頹勢，目前也是站上季線等待，因此似有多方逐漸開始表態之姿。 ●以中線的布局而言，要看的與想的是明年，只要具競爭力的公司，通常市場意識到淡季調整完畢時，股價老早創高等待，因此投資人一定還是得趁還有利空時分批佈局。

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
永豐中國經濟建設基金	台幣	34.14	34.99	中國大陸41.44% 香港21.75% 臺灣17.03% 美國2.46%	<ul style="list-style-type: none"> ●台股：本周將公布第三季GDP年增率，預期增速將較第二季下滑，但考量台灣五倍券發放將帶動第四季民間消費，經濟基本面不需悲觀看待，加上美股道瓊、標普500指數相繼創高的氣勢下，市場空方氛圍已逐漸扭轉，惟大盤指數要向上突破仍需資金量能配合。 ●陸股：近期股市負面消息仍持續不斷，最新公布的經濟指標多數表現不佳，顯示下半年經濟調整壓力可能比預期更為嚴重，不過觀察投資人殺低意願似乎不高，陸股主要指數普遍能夠守穩於近期的低點上方，預料短期內市場將維持區間盤整格局，並靜待政策面提供更明確的方向指引。 ●港股：港股氣氛有所改善，港元兌美元匯價有所回升，反映資金流入。但恆生指數已較10月初低位上漲超過2,000點，部分類股例如互聯網龍頭也已升至短期阻力水平，或將限制恆指短線上漲空間，預期資金短期將於類股輪動。
	人民幣	7.82	8.00		
永豐主流品牌基金		26.40	26.85	法國36.35% 美國18.03% 德國11.29% 臺灣7.34% 香港6.42%	<ul style="list-style-type: none"> ●Hermès再度公布優於市場預期的2021年第三季度業績報告，得益於歐洲銷售開始好轉、美國的成長加速以及亞洲持續保持高成長，3顆引擎同時發揮，Q3業績表現超出市場預期。第三季度，集團合併銷售收入達到23.67億歐元，按固定匯率計算，與2020年同期相比增長了31%(市場分析師預期增長21%)，和疫情前的2019年相比，銷售收入的增幅為40%。 ●古持(Gucci)母公司開雲集團(KERING)因新產品Aria系列較遲推出，以及Covid-19在亞洲死灰復燃，佔公司營運2/3的Gucci表現依舊較競爭對手疲弱，以至於整個集團2021年Q3收入與2020年同期相比僅增長12.2%，與2019年同期相比增長10%。不過許多消費者因預期Aria系列新品將於9月下旬正式上架而延遲購買行為，公司已明確表示Gucci第四季將迎來強勁表現，因此開雲的業績表現很大一部分是公司營運操作所為，並非為產業面衝擊。
永豐亞洲民生消費基金		12.95	13.12	南韓33.32% 中國大陸24.55% 美國11.86% 印尼5.98% 香港3.97%	<ul style="list-style-type: none"> ●聯儲會主席表明擔憂通膨風險，並稱減碼時機已到，但未到加息的程度。財長葉倫預計通膨將在2022年上半年保持高位，仍重申通膨可控。 ●中國宣佈開展房地產稅改試點，但官方並未公佈試點城市名單，試點期限則為五年，意欲引導住房合理消費。 ●全球供應鏈缺工缺料再加上能源問題，經濟復甦或面臨新壓力，全球主要股市持續震盪；惟資金持續流入股票市場，新興亞洲股市將隨全球股市震盪。 ●本周關注美國第三季GDP成長率初值、中國9月份零售銷售等重要數據。

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
永豐滬深300紅利 指數基金	台幣	20.81	21.06	銀行業39.32% 汽車及零件設備12.01% 化學製品7.25% 煤炭6.12% 鐵 / 鋼5.41%	<ul style="list-style-type: none"> ●中國三季度實際GDP增長4.9%，限電限產導致工業生產受阻。9月份規模以上工業增加值同比相較8月大幅下滑，上游原材料價格大漲而中小遊企業遭遇減產限產以及成本上行雙重壓力。 ●固定資產投資三大分項同步下滑，地產9月投資增速由正轉負，基建托底力度不及預期及製造業投資放緩共同拖累固定資產投資增速。中國房地產調控引發的短期陣痛，央行“三道紅線”疊加債務集中償還期，預計部分房企信用違約潮還將蔓延。 ●前三季社消總額同比增長12.1%，中國消費復甦力度略優於預期，在共同富裕的國家戰略下，如汽車下鄉、家電下鄉等農村消費將成為重要發力點。 ●工業、投資、消費延續下行，下調2021經濟增長預估值至8.2%，11月中旬降準預期再度升溫，不過PPI高企制約貨幣政策大幅寬鬆空間。 ●目前中國整體曝險：113.57%。
	美元	9.79	9.93		
	人民幣	11.60	11.69		

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
永豐貨幣市場基金		14.0418	14.0423	定存: 36.63% 短票: 32.58% 附買回: 20.64% 活存: 10.11%	<ul style="list-style-type: none"> ● 上周整體資金情勢因銀行間資金分佈不均仍維持偏緊態勢，加上交投心態仍舊保守謹慎，拆款成交利率持續向高位靠攏。 ● 短票方面，銀行整體資金供應還是相對緊張，在操作心態趨於審慎保守情況下，買票力道收縮，短票利率往新的區間高位移動，直至周三央行大砍存單向市場釋出資金，短票利率則未再向上竄升，緊俏氣氛有所緩解。 ● 本周同樣有債券交割緊縮因素干擾，又適逢月底例行性資金需求時點，市場資金情勢恐持續吃緊，預期利率有機會續往區間高位上揚。
永豐人民幣貨幣市場基金	台幣	10.2688	10.2939	定存: 58.46% 附買回: 41.10%	<ul style="list-style-type: none"> ● 資金面來看，為維護銀行體系流動性合理充裕，上周央行公開市場累計有600億元逆回購到期，共進行了3,200億元逆回購操作，因此上周央行公開市場全口徑淨投放2,600億元，人行連日進行較大額逆回購操作，使得銀行間市場資金供給充裕，流動性寬鬆，主要回購利率普遍下行。 ● 在匯率方面，因市場已經逐步消化美聯儲縮表消息，加上其他主要發達經濟體升息預期升溫，美元匯率暫時缺乏上漲動力，美元指數上周出現回落，令人民幣匯率持續獲得支撐。 ● 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	11.8694	11.8738		

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
中國債市		<p>●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，惟仍需留意經濟數據公布及海外債市帶來之壓力。</p> <p>●中資美元債方面，房地產板塊的負面情緒持續影響市場，儘管部分債券於信心回揚後一度回漲，但後續仍再度受市場負面消息干擾，高波動的房企債券仍持續面臨拋售壓力，而評等較高的房企債券則價格上下起伏震盪劇烈。</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	10.4155	10.4577	美元債: 82.41% 點心債: 7.01%	●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	6.7671	6.7946		
	人民幣累積	2.4951	2.5001		
	人民幣月配	1.5293	1.5324		
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	9.0644	9.1250	點心債: 70.36% 美元債: 12.51%	●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，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	7.1359	7.1836		
	人民幣累積	10.8804	10.9260		
	人民幣月配	8.6200	8.6558		

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
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	10.3359	10.3119	歐非中東:33.3% 拉丁美洲:26.09% 北美洲: 16.51% 亞洲: 12.58%	<ul style="list-style-type: none"> ●因全球風險情緒轉佳、國際油價上漲推升通膨預期、英國央行總裁鷹派言論等因素，使得美債10年期殖利率上彈6.21個基點至1.6324%。 ●因美國企業第三季財報表現不俗，市場風險持續情緒降溫，帶動風險性資產表現，新興市場外債指數與企業債指數利差收斂0.6-2.4點；惟指數報酬表現受美債殖利率上彈影響，新興市場外債指數下跌0.37%，新興市場企業債指數下跌0.12%。 ●展望未來，疫苗高度普及有利經濟持續解封及擴張，高收益債與新興債可望在總體經濟環境改善下受惠。
	台幣月配	6.5673	6.5520		
	人民幣累積	2.5583	2.5471		
	人民幣月配	1.8443	1.8363		
	南非幣累積	9.8968	9.8819		
	南非幣月配	6.7614	6.7434		

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 2021/10/22	市場概況與操作策略
		10/15	10/22		
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	10.8862	10.8534	新興市場債券: 46.74% 高收益債券: 36.63% 指數型基金: 1.3%	<ul style="list-style-type: none"> ●因美國企業第三季財報表現不俗，市場風險持續情緒降溫，帶動風險性資產表現，美國高收益債券利差較上周收斂5點，新興市場外債指數與企業債指數利差收斂0.6-2.4點；惟指數報酬表現受美債殖利率上彈影響，使得美高收益債券指數下跌0.1%，新興市場外債指數下跌0.37%，新興市場企業債指數下跌0.12%。 ●展望未來，疫苗高度普及有利經濟持續解封及擴張，高收益債與新興債可望在總體經濟環境改善下受惠，在股票的評價面與獲利居於歷史高峰，且投資級債多數處於負殖利率的環境下，高收益率商品反而更具備相對投資優勢。
	月配	6.1571	6.1385		
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	10.6748	10.7269	股票型基金 45.36% 美股29.41% 新興市場15.95% 債券型基金 50.76% 可轉債25.80% 高收債24.96%	<ul style="list-style-type: none"> ●聯準會主席鮑爾在出席國際清算銀行和南非央行線上會議中表示，供應鏈限制和通膨持續時間可能較原先預期來得更長，甚至延續至明年，因此目前是時候開始縮減購債，但因就業人數仍低，故尚未到升息的時候。 ●IHS Markit採購經理指數顯示，10月美國服務業創三個月來最快成長，製造業因供應面問題出現減速。 ●美國總統拜登近期與民主黨國會領導人開會以推進基礎建設方案，方案規模預計將自原提案之3.5兆美元大幅度刪減，目前已經就基礎架構有初步共識，但細節仍待討論，預料近期將在眾議院提案表決。 ●新冠病毒口服藥將問世，聯準會長線仍將維持寬鬆貨幣環境，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	8.9926	9.0364		
	美元累積	11.7204	11.8074		
	美元月配	9.8822	9.9555		

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
11月	11月8日	11月17日
12月	12月8日	12月17日
1月	1月10日	1月19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	0.0233	2021/10/08	2021/10/20
永豐中國高收益債券基金(新台幣)	0.0300	2021/10/08	2021/10/20
永豐中國高收益債券基金(人民幣)	0.0068	2021/10/08	2021/10/20
永豐新興市場企業債券基金(新台幣)	0.0270	2021/10/08	2021/10/20
永豐新興市場企業債券基金(人民幣)	0.0081	2021/10/08	2021/10/20
永豐人民幣債券基金(新台幣)	0.0108	2021/10/08	2021/10/20
永豐人民幣債券基金(人民幣)	0.0163	2021/10/08	2021/10/20
永豐全球多元入息基金(新台幣)	0.0371	2021/10/08	2021/10/20
永豐全球多元入息基金(美元)	0.0409	2021/10/08	2021/10/20

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	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。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。