



掌握時尚潮流 創造精品績效

永豐主流品牌基金

鎖定全球精品業與運動服飾業的龍頭

以全球時尚精品產業為投資標的，小金額也能參與全球時尚精品消費成長利基。

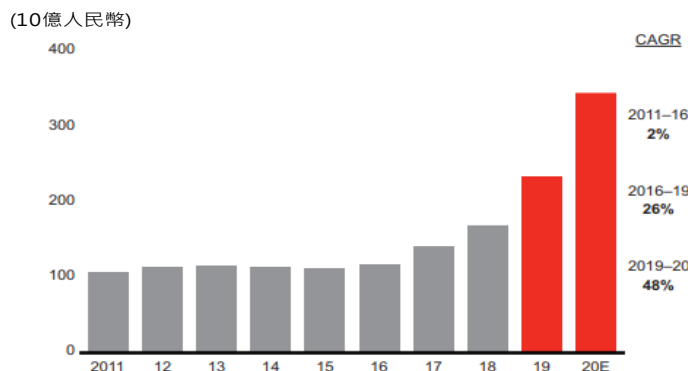
精品價格易漲難跌，另類抗通膨利器

精品售價長期保持穩定攀升，且漲幅顯著超過消費者物價指數，堪稱抗通膨絕佳工具。

投資機會

- **中國精品需求爆發，帶動全球精品市場持續成長**
去年雖面臨疫情衝擊，中國精品銷售仍逆勢成長48%，幫助全球精品市場在今年第一季重回疫情前水準，未來隨著歐美國家疫情持續趨緩，全球經濟加速復甦，精品市場需求也將重回成長軌道。

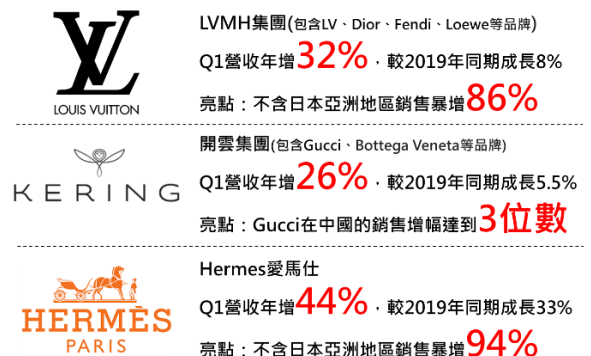
中國奢侈品市場規模變化



資料來源：Bain & Company，2020/12

- **財報亮眼，精品業龍頭獲利遠超預期**
精品業 Q1 財報大致公告完畢，整體表現優於市場預期，除大中華區以外，美國地區銷售也逐漸恢復成長，目前只等待歐洲地區的業績跟上，並帶動精品業股價進一步走高。

精品業龍頭 2021Q1 財報摘要



資料來源：公司財報，永豐投信整理

經理人怎麼說

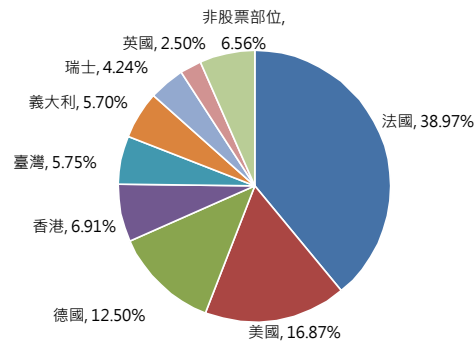
【市場回顧與展望】 5/6 首屆中國國際消費品博覽會在海南海口舉行，通過舉辦消博會，將大力促進國內外精品供需兩端有效銜接，讓國內民眾能夠便捷實惠買到高端精品。當前中國中等收入群體已達 4 億多人，人均 GDP 突破 1 萬美元，公眾對中高端、多樣化的消費需求不斷擴大，消博會的舉辦更加刺激中國人奢侈品消費的能量。貝恩公司與意大利奢侈品協會 Fondazione Altgamma 聯合發布了《貝恩 2021 年奢侈品調研春季版》，報告指出 2021 年第一季全球個人奢侈品市場較疫情前的 2019 年同期增長了不到 1%。貝恩預計 2021 年的復甦可能呈現兩種軌跡，但不管是哪一種軌跡，我們都認為預估的太保守，完全沒有考量中國大陸奢侈品消費行為的質變。從 5 年前大陸官方開始循序調降進口品關稅、縮小兩地精品價差、將海南島打造為「自由貿易港」，並擴大試點離島旅客免稅購物政策、提高國人境內免稅購物額度，種種促進消費的政策，無非就是改變過去中國 GDP 太依賴出口貿易，從中國奢侈品消費金額的成長已可看出大陸官方透過刺激消費來促進經濟發展的初步成效。

【基金操作策略】 目前精品業股價皆已位於歷史高位區，顯示市場已反應中國內需消費題材，疫情衝擊精品消費的利空不復存在，美國市場今年第一季已看到復甦，現在靜待歐洲正式解封，為奢侈品市場注入另一波成長動力，因此精品業績最好的時候尚未來臨，持股將續抱待業績利多實現，目前觀察的時點應該會落在明年第一季。

基本檔案

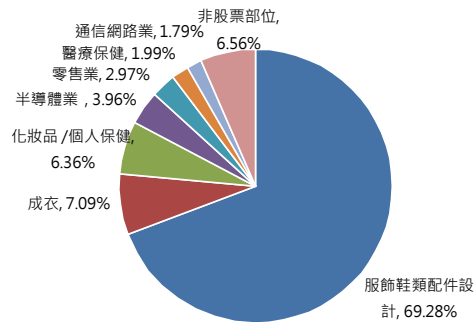
基金成立日：2007/6/4
投資地區：台灣
基金類型：海外股票型
風險等級：RR4
基金淨值：NTD 26.84 (2021/5/31)
基金規模：2.41 億(2021/5/31)
保管機構：國泰世華商業銀行
經理費：2.00%
保管費：0.26%
申購手續費：最高不超過 3%
基金經理人：羅嘉德^註
■學歷：銘傳大學財務金融研究所
■經歷：永豐策略平衡基金經理人
康和投顧國外投資部副理
中興證券自營部襄理
註：本基金經理人同時擔任永豐趨勢平衡基金(核心)經理人

國家配置



資料來源：永豐投信，截至 2021/5/31

產業配置



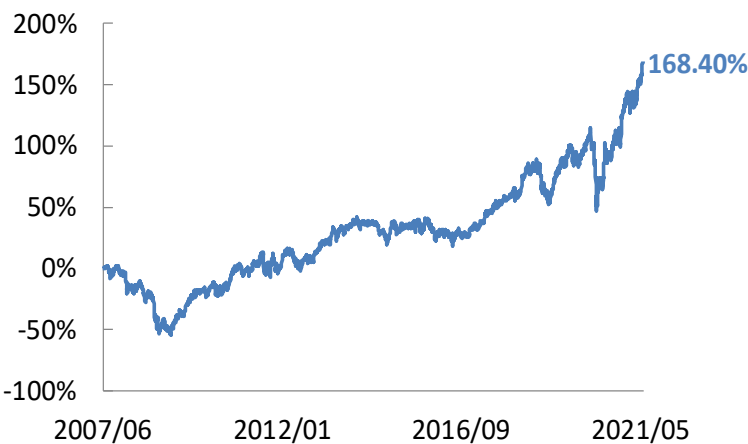
資料來源：永豐投信，截至 2021/5/31

績效表現(%)

	3 個月	6 個月	今年以來	1 年	2 年	3 年	5 年	10 年	成立以來
永豐主流品牌基金	13.78	17.87	10.50	44.46	46.83	47.88	113.02	153.93	168.40
同類型排名/檔數	1/182	3/166	9/175	18/143	37/127	22/114	12/64	5/28	-

資料來源：投信投顧公會，統計截至 2021/5/31，同類型指全球一般股票型-全部幣別

成立以來報酬走勢



資料來源：永豐投信、CMoney，統計截至 2021/5/31

前十大持股

股票名稱	交易國	持股
Hermes	法國	10.00%
KERING	法國	9.95%
LVMH	法國	9.49%
NIKE	美國	8.46%
Adidas	德國	7.91%
安踏體育用品	香港	6.91%
MONCLER	義大利	5.70%
Christian Dior	法國	4.70%
彪馬	德國	4.59%
Compagnie Financiere Richemo	瑞士	4.19%
股票部位總計		93.44%

資料來源：永豐投信，截至 2021/5/31

《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 <https://site.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。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。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。