

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

發稿日期：2020 年 09 月

## 景氣呈階梯式復甦！四大利基形成台股支撐 估資金大舉湧入「高股息、優質」龍頭企業 成資金鎖定目標

IHS Markit 最新報告，2021 年全球 GDP 預估值較今年大幅增加 9.9 個百分點，不論先進與新興國家全面正成長，不僅市場普遍認為「谷底已過」，根據歷史經驗更預期 2021 年將由包含台灣在內等新興國家引領國際景氣向上成長，台股投資人可優先選擇優質龍頭企業做為投資標的，當景氣呈現「階梯式復甦」時，抗跌領漲性質將更為顯著，建議可把握修正時分批進場，或定期定額方式投入。

美國聯準會 (Fed) 9 月利率決策會議，不僅宣布利率按兵不動，基準利率維持 0%~0.25% 區間，更透露預計 2023 年底前不升息，維持趨近於 0 利率。預計國際主要央行也將跟進，全面動員打造寬鬆環境。

元大台灣高股息優質龍頭基金 ( 本基金之配息來源可能為收益平準金 ) 研究團隊表示，未來數年國際持續低利環境，擁高股息特性的金融商品愈發受到青睞，此外考量未來國際政經波動將成新常態，資金在選擇投資標的時，也會將企業未來成長性與基本面列為必要條件。

元大台灣高股息優質龍頭基金 ( 本基金之配息來源可能為收益平準金 ) 研究團隊指出，目前國際金融情勢雖仍在復甦階段，但國際眾多專業研究機構普遍認為最壞的情況已過，加上近期股市出現震盪、修正，反而有助校準過熱的技術線型，不僅可避免泡沫，更有助延續股市中長期多頭行情。

另觀察國際情勢、全球央行、內外資動態、進出口統計數據等，可發現全球景氣已過低谷，尤其台灣經濟已逐步復甦、台股龍頭企業表現強勁、全球經濟陸續反彈、國際資金流動性充沛，四大利基可為台股形成支撐力道，建議投資人可優先選擇擁有「高股息、優質」特性的龍頭企業，並透過買黑不買紅或定期定額方式分批佈局。

### 一、台灣經濟逐步復甦

台灣在本次疫情中相對於國際其他國家影響較小，且不論從就業、訂單等多項經濟數據都顯示台灣經濟已逐步復甦，不僅台灣 8 月出口 311.7 億美元，創歷年單月新高；根據主計處 8 月統計數據，2021 年經濟成長率 (GDP) 預估值達 3.92%，亦為近七年來新高。

### 二、台股龍頭企業表現強勁

新冠肺炎疫情於 3 月大爆發，台股企業體質強健、殖利率冠居國際，向來受外資青睞，相對國際其他國家本就「跌得少」，在疫情推動 5G 加速發展，國際貿易戰引發的轉單效

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

應下，台灣相關企業更是連帶受惠，疫情爆發後的復甦力道也較為強勁，以國內晶圓代工龍頭為例，8 月營收大幅攀升，創下單月歷史新高。

### 三、全球經濟陸續反彈

隨著部分國家陸續解封，經濟活動活絡，景氣也逐步回復，包含美國在內等主要國家其經濟數據多呈現好轉，Fed 預估全年 GDP 衰退 3.7%，優於 6 月時預測的衰退 6.5%；經濟合作暨發展組織 (OECD) 16 日也表示，各國致力於減緩新冠肺炎疫情對經濟衝擊，預期全球經濟衰退程度不若先前預期的嚴重。

OECD 於 16 日公布的經濟展望報告中，也將 2020 年全球經濟預估值調整為衰退 4.5%，較 6 月時預期的衰退 6% 減少 1.5 個百分點，並預期 2021 年全球經濟將成長 5%；而根據 IHS Markit 最新報告，2021 年全球 GDP 預估值較今年大幅增加 9.9 個百分點。

### 四、國際資金流動性充沛

Fed 於 16 日公布的 9 月會議聲明，不僅透露預計於 2023 年底前不升息，更一再重申將在經濟復甦的過程提供更多支持，可見 Fed 捍衛貨幣寬鬆的決心，此外歐洲央行 (ECB) 9 月初的利率會議，同樣維持超寬鬆貨幣政策，在國際流動性十足充裕的環境下，有助形成台股資金面動能。

台股四大支撐力道	
台灣經濟逐步復甦	台灣出口、訂單等多項經濟數據好轉，主計處預估 2021 年 GDP 為 3.92%，創七年新高。
台股龍頭企業表現強勁	受惠 5G 趨勢及貿易戰引發之轉單效應，台灣相關企業連帶受惠，晶圓代工龍頭 8 月營收創歷年新高。
全球經濟陸續反彈	隨著國際各國陸續解封，經濟景氣也逐步回升，OECD 預期 2021 年全球經濟成長 5%。
國際資金流動性充沛	Fed 透露 2023 年前不升息，歐洲等主要國家央行亦維持超寬鬆政策，有助台股資金行情延續。

資料來源：元大投信整理，2020 年 9 月

媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，於報導時應一併平衡報導本基金之投資風險，不得為誇大不實之報導及以聳動之文字為標題，避免誤導投資人。

**【元大投信獨立經營管理】**媒體若將新聞稿再編製者，應以本公司所公開資料為主，**不得為誇大不實之報導且須留意本基金之風險平衡報導，另避免使用聳動之文字為報導標題。**元大台灣高股息優質龍頭證券投資信託基金(本基金之配息來源可能為收益平準金)經金管會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效，不保證本基金之最低投資收益；本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基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。定期定額報酬率將因投資人不同時間進場，而有不同之投資績效，有關本基金運用限制及投資風險、配息機制及基金應負擔之相關費用，已揭露於基金公開說明書中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站及本公司網站(<http://www.yuantafunds.com>)中查詢。為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人權益，本基金不歡迎受益人進行短線交易。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。**本基金之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，基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部份可能導致原始投資金額減損。收益平準金係指本基金成立日起，計算日之每日受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。**

**本基金持股之股利配發時間及金額視各別企業而定。主要來自於「高股息優質龍頭」企業發放的現金股利於累積一段期間後，分為 12 個月，每月分配給投資人。另每月之收益分配係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之現金股利、利息收入、已實現股票股利、子基金收益分配及收益平準金等收入扣除應負擔之費用後之可分配收益且不需扣除已實現及未實現之資本損失。每年度分配收益係以本基金 B 類型受益權單位投資於中華民國境內所得之已實現資本利得扣除資本損失 (包括已實現及未實現之資本損失)，並扣除應負擔之費用後之可分配收益。**

**經理公司認為有必要(如市況變化足以對相關基金造成影響)可適時調整收益分配金額，惟本基金 B 類型受益權單位可分配收益，於經理公司決定收益分配金額後，若有未分配收益得累積併入以後之可分配收益。B 類型受益權單位之任一受益人應得之分配金額為新臺幣伍佰元(含)以下者，受益人(除基金銷售機構以自己名義受託申購基金專戶、特定金錢信託專戶、財富管理專戶或壽險公司透過投資型保單等方式為投資人申購本基金者外)同意授權經理公司得以該收益分配金額再申購本基金 B 類型受益權單位作為當期收益分配之給付方式，該等收益分配金額再申購本基金之申購手續費為零。**

台北總公司：104 台北市南京東路三段 219 號 11 樓 (02) 8770-7703 108 年金管投信新字第 006 號

台中分公司：406 台中市崇德路二段 46 之 4 號 5 樓 (04) 2232-7878 104 年金管投信新字第 013 號