

華南永昌人民幣高收益債券基金(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

Hua Nan RMB High Yield Bond Fund

海外債券高收益型基金(RR4)

2020年6月基金月報

基金特色

1. 本基金主要投資於人民幣計價高收益債券。
2. 本基金有新臺幣及人民幣計價級別，便於投資人可依照資金配置自由參與人民幣產品之投資。

基金資料

基本資料

基金經理人	吳守鎰
保管銀行	元大銀行
成立日期	2013.7.8
經理費	1.50%
保管費	0.25%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 0.99 億元

統計分析

計價幣別	淨值	年化標準差 (12Mo)	年化夏普值 (12Mo)
累積新台幣	9.5832	6.2919	-0.459
月配新台幣	6.9715	6.2927	-0.4592
累積人民幣	11.1219	4.5695	-0.1647
月配人民幣	8.1109	4.5554	-0.1461

基金代號

計價幣別	Bloomberg	Lipper
累積新台幣	HNRMBAT TT	68215502
月配新台幣	HNRMBBT TT	68215506
累積人民幣	HNRMBAC TT	68215507
月配人民幣	HNRMBBC TT	68215508

每月前十大持債

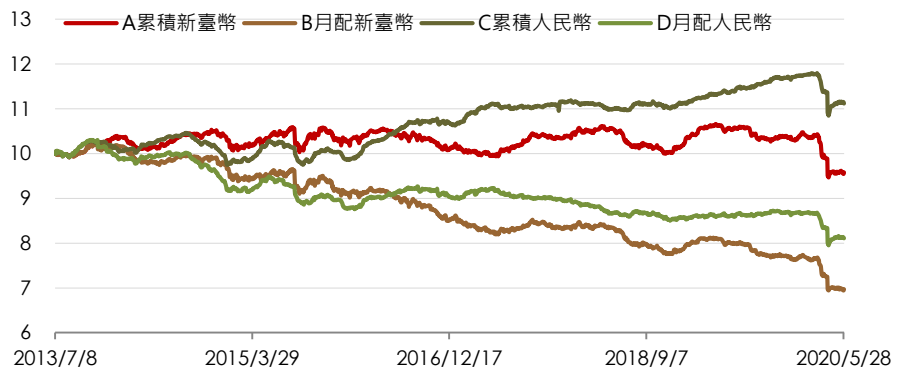
債券名稱/發行公司	產業	比重
KDB 4.585 02/13/21-韓國產業銀行	銀行	8.60%
荷蘭合作銀行-荷蘭合作銀行	銀行	8.58%
FTLNHD 5 08/08/22- NEW METRO GLOBAL LTD	地產	5.86%
合計		72.13%

*本基金預計於 2020.6.23 清算

基金績效(%)

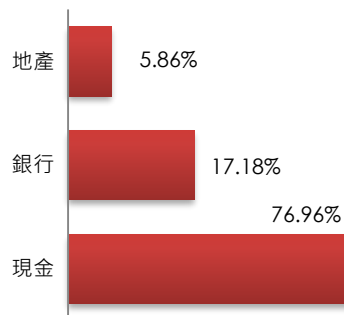
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
累積新台幣	-7.8937	-7.7030	-9.2225	-8.8495	-5.0971	-7.0405	-4.1632
月配新台幣	-7.9017	-7.7091	-9.2288	-8.8552	-5.1029	-7.0465	-4.1722
累積人民幣	-5.5690	-4.8979	-2.1304	1.1440	0.9824	-5.2552	11.2246
月配人民幣	-5.3735	-4.6937	-1.8350	1.4667	0.8153	-5.0457	11.5359

淨值走勢圖(自 2013.7.8 起)

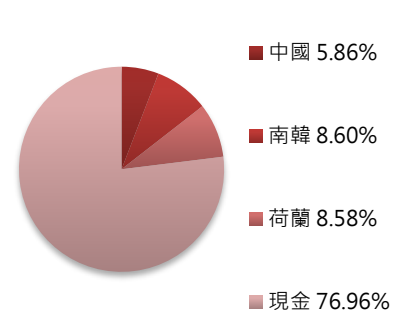


基金投資組合

產業分佈



國家分佈



經理評論

美國4月份ADP裁員人數與非農就業減少人數都超過2,000萬人，均創下有紀錄以來的最大降幅，其他經濟數據亦如預期慘淡，加上美中緊張關係加劇，美國總統川普宣布將取消香港的特殊貿易待遇並停止對世界衛生組織的支持，令市場避險氛圍升溫。

聯準會在四月份的FOMC的會議紀要揭示與主席鮑爾多次在公開場合強調，將維持低利率水準直至經濟景氣復甦為止，且必要時將動用更多的寬鬆貨幣政策以支撐美國經濟。另一方面，歐盟在德、法兩國主導下，推出7,500億歐元的振興復甦計畫，大幅提振市場信心，避險氛圍才略微紓解。美國十年期公債殖利率走勢，在避險氛圍與市場樂觀情緒中拉扯，五月份殖利率在0.59%~0.73%之間狹幅震盪，最終收於0.6526%，較4月份收盤上揚2.36個基點。惟中國率先對新冠疫情解除封鎖禁令且多數經濟數據亦出現好轉，帶動亞洲債市價格上揚。

*月報資料來源：2020.5.29(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【華南永昌證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】

地址：台北市民生東路四段 54 號 3 樓之 1
 服務專線：(02)2719-6688

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。本基金可能有相當比重投資於高收益債券。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，故本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。投資人應審慎評估。根據本基金的投資策略與投資特色，本基金的風險及波動度較高，不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金適合能承擔較高風險之非保守型投資人。投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，基金經理公司以往之績效或提及之經濟走勢預測不保證本基金的最低投資收益，亦不代表未來續效之保證；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金的盈虧，亦不保證最低之收益。有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於基金公開說明書中，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金投資無受存款保障、保險安定基金或其他相關機制之保障，基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。風險報酬等級分類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。本基金的投資風險及風險報酬等級說明詳請參閱基金公開說明書。本基金投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。本基金主要投資於人民幣計價債券，其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。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，基金淨值可能因為市場因素而上下波動。本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。本基金的配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人於申購時應謹慎考量。有關基金之配息組成項目揭露於公司網站，投資人可於本公司網站(<http://www.hnfunds.com.tw>)查詢。如投資人以新臺幣或人民幣以外的貨幣換匯後投資本基金的人民幣計價受益權單位者，須自行承擔匯率變動之風險，當人民幣相對於其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，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。投資人須承擔取得收益分配或買回價金後轉換為新臺幣可能產生之匯率風險，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。投資人可向本公司及基金銷售機構索取本基金公開說明書，或至本公司網站或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)自行下載。