

華南永昌永昌基金

必選理由

操作策略靈活 績效相對抗跌

美國通膨壓力居高不下，美國貨幣緊縮速度加快，高通膨以及債務成本上升，導致消費者消費意願與企業投資意願降低。基金操作策略追蹤供應鏈景氣、股市風險溢酬、通膨年增率、公債長短期利差等，並增持通膨受惠股，績效表現相對抗跌。

庫存去化Q4完成 Q3宜進場布局

台灣產業供應鏈已於今年4、5月分別啟動新增訂單及生產數量調整，庫存去化調整時間約5~7個月，研判供應鏈庫存去化完成時間約落在今年9~11月，由於股價早於基本面轉好前先行，建議Q3可先布局。

台灣矽盾科技島 受惠半導體產業升級大趨勢

物聯網、高速運算、汽車先進駕駛帶動半導體晶片應用層面日廣，且單位元件內的半導體含量提升，對晶圓代工製程要求高，台灣半導體產業藉技術優勢及上下游供應鏈完整，為半導體產業升級大趨勢下的最大受惠者。

基金特色

投資國內上市上櫃公司，鎖定產業趨勢向上，獲利具成長性之公司，基金操作策略依據總體經濟觀察指標及台股產業面脈動，根據景氣變化及產業趨勢追蹤，動態調整持股水位及投資組合內容，以達為投資人創造長期穩健報酬之目標。

基金檔案

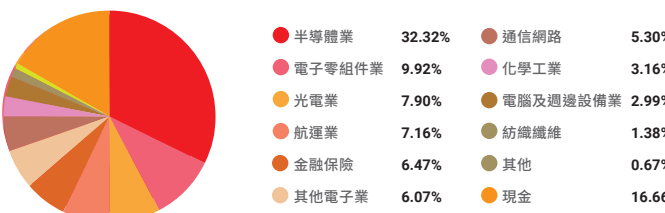
基金類型	國內股票型基金 (RR4)
基金經理人	盧彥璋
成立日期	1993.2.16
經理費	1.20%
買回付款日	T+3個營業日

績效表現

報酬率(%)						
基金名稱	一年	二年	三年	五年	今年以來	成立以來
永昌基金	1.69	65.67	102.03	107.16	-17.33	591.81

資料來源：投信投顧公會2022/05基金績效評比，華南永昌投信整理。

投資組合



資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

前五大標的

名稱	產業	比重
元太	光電業	7.90%
順德	半導體業	7.75%
長榮	航運業	7.16%
兆豐金	金融保險	6.47%
台積電	半導體業	6.23%

資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

專業豐富金獎團隊 用心守護客戶資產

華南永昌投信備受投資人信賴，獲國內多項基金獎肯定，投資團隊資歷豐富，用心守護客戶資產。



傑出基金金鑽獎

華南永昌多重資產入息平衡基金

2018年第21屆・海外平衡及多重資產型三年期
2020年第23屆・海外平衡及多重資產型三年期

華南永昌 Shiller US CAPE ETF 組合基金

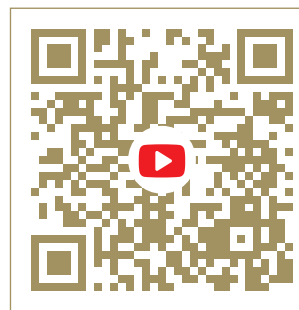
2021年第24屆・海外平衡及多重資產型三年期

資料來源：華南永昌投信整理，台北金融研究發展基金會(每年3月公布得獎名單)，網址www.tff.org.tw/award.php；湯森路透2018年3月台灣基金獎，網址www.money.net.com.tw/event/thomson-reuter/index.php；2021/10/13，華南永昌投信整理

快加入華南永昌投信 一手掌握投資大小事



華南永昌投信官網



華南永昌投信YouTube頻道



華南永昌投信FB粉絲專頁



華南永昌投信LINE



• Shiller US CAPE® ETF 組合：華南永昌 Shiller US CAPE® ETF 組合基金 (本基金之配息來源可能為本金)
• 實質豐收組合：華南永昌實質豐收組合基金 (本基金有相當比重投資於非投資等級高風險債券之基金且配息來源可能為本金)
• 中國A股：華南永昌中國A股基金

本公司系列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，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益。本公司系列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，投資人需自負盈虧。基金投資可能產生的最大損失為全部本金。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，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。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之風險，基金投資風險及風險報酬等級說明請詳閱基金公開說明書。投資人可向本公司及基金銷售機構索取本公司系列基金公開說明書，或至本公司網址(<http://www.hn-funds.com.tw>)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)自行下載。

• 實質豐收組合得投資於非投資等級債券：由於非投資等級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。

中國A股：內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。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。本基金主要投資於中國境內有價證券，基於中國大陸地區對合格境外機構投資者(QFII)之申請投資額度、資金鎖定期和資金匯出入管制等規定，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回之權利。投資人並須留意中國市場特定政治、經濟、法規、稅賦與市場等投資風險。本文提及經濟走勢預測，不必然代表本基金的績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。

• Shiller US CAPE® ETF 組合、實質豐收組合：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。基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。收益分配金額由經理公司決定，每月分配之金額並非一定相同，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查詢。

• Shiller US CAPE® ETF 組合、實質豐收組合：基金投資於子基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。

• Shiller US CAPE® ETF 組合、實質豐收組合：為多幣別計價之基金，如投資人以其他非該類型計價級別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資人與銀行進行外匯交易有買賣價與匯價之差異，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。投資人亦須承擔匯款費用，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。

「Shiller」、「CAPE」及「Shiller CAPE」是英商巴克萊銀行股份有限公司、巴克萊資本或任何間接企業(以下合稱「巴克萊」)所擁有的商標，且被許可給華南永昌證券投資信託股份有限公司供其作為「華南永昌 Shiller US CAPE® ETF 組合基金」的發行人使用。上述基金並非由巴克萊保薦、背書、出售或發起，且針對投資於上述基金的適當性、或對「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」或其中包含的任何資料之使用，巴克萊不做任何陳述。「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」部分係由 RSBB-I 有限責任公司所參與研發，其研究主體為 Robert J. Shiller。RSBB-I 有限責任公司並非投資顧問，且不保證「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」或其中包含的或所依據的任何資料或方法論之準確性或完整性。對於「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」的任何錯誤、缺漏或中斷，RSBB-I 有限責任公司或 Robert J. Shiller 無須承擔任何責任，且對於任何人使用任何「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」包含的或所依據的任何資料而得出的表現或結果，不做任何明示或暗示的保證。且 RSBB-I 有限責任公司或 Robert J. Shiller 明確不對「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」之適銷性、或特定目的之適合性保證承擔責任，且對於使用該等資料的任何索賠或任何性質的損失，包括但不限於利潤損失或懲罰性或衍生性損害(即使 RSBB-I 有限責任公司已被告知發生該等利潤損失或損害的可能性)，亦無須承擔任何責任。

華南金融集團
華南永昌投信獨立經營管理
華南永昌證券投資信託股份有限公司105台北市松山區民生東路四段54號3F之1
110年金管投信新字第011號 服務專線：(02)2719-6688 本公司網址：<http://www.hnfunds.com.tw>

華南永昌投信
HUA NAN INVESTMENT TRUST

2022
第三季精選基金

華南永昌投信
HUA NAN INVESTMENT TRUST

華南金融集團

華南永昌投信
HUA NAN INVESTMENT TRUST

華南金融集團

華南永昌實質豐收組合基金(本基金有相當比重投資於非投資等級高風險債券之基金且配息來源可能為本金)

必選理由

多元布局抗波動

FED啟動升息循環，緊縮政策恐再加速，俄烏戰爭的地緣政治危機也衝擊全球經濟。高波動市場中，基金透過多元資產平衡布局，兼顧對抗波動與追求穩健收益的目標。

實質資產抗通膨

俄烏戰爭爆發，糧食、能源價格大漲，全球通膨居高不下。通膨升溫時，實質資產如不動產、原物料、農產品等標的表現空間大。基金布局實質資產，有助抵抗通膨壓力。

聚焦高息增收益

瞄準實質資產產業的穩健成長，搭配高息資產布局，兼顧成長力與配息力，為投資人掌握穩定現金流。

基金特色

多重資產布局 攻守兼備
瞄準實質資產 抓成長潛力
鎖定高息資產 增收益機會

基金檔案

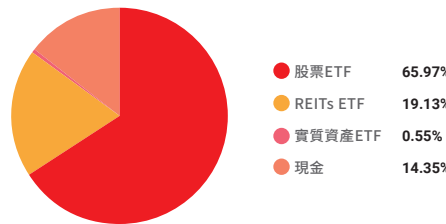
基金類型	跨國投資組合型_平衡型(RR3)
基金經理人	申暉弘
成立日期	2021.10.08
經理費	1.20%
買回付款日	T+5個營業日

績效表現

報酬率(%)				
基金名稱	3個月	6個月	今年以來	成立以來
實質豐收組合(累積新台幣)	0.8	1.93	-2.42	0.60
實質豐收組合(累積美元)	-2.89	-2.31	-6.89	-2.70
同類型平均	-4.47	-8.57	-10.17	-

資料來源：投信投顧公會2022/05基金績效評比，華南永昌投信整理。

投資組合



資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

前五大標的

名稱	比重
iShares國際精選高股利ETF	13.27%
iShares安碩精選高股利ETF	13.24%
Real Estate Select Sector SPDR	12.65%
JPMorgan Equity Premium	12.42%
思柏達核心消費指數基金	9.80%

資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

華南永昌價值精選傘型 Shiller US CAPE ETF 組合基金(本基金之配息來源可能為本金)

必選理由

美股震盪不已 價值投資機會浮現

美股持續籠罩在通膨陰霾之下，走勢震盪，不少優質股票也受市場氛圍拖累而重挫，反而提供價值投資策略長線布局的進場點。

尋找潛力產業 掌握成長利基

在目前美國聯準會升息循環下，運用美國經濟學家Robert Shiller教授提出的Relative CAPE Ratio指標，精選美股價值受到低估的產業，降低高估值行業的修正風險，掌握美股長期成長利基。

經濟體質仍強 後市機會看俏

觀察至5月底道瓊工業指數、S&P 500、那斯達克指數表現，除了強勢類股補跌，亦有大盤落底的指標象徵，強勁就業數據讓聯準會在今年斷然升息，不過美國經濟體質仍強，是長期投資首選。

基金特色

價值型投資組合

首檔投資策略參考諾貝爾經濟學獎得主美國經濟學家Robert Shiller研究理論的基金，以價值型投資尋找被低估的機會

聚焦美國的ETF組合基金

主要投資於全球經濟領頭羊、科技創新之首的美國，尋找價值低估的產業ETF

基金檔案

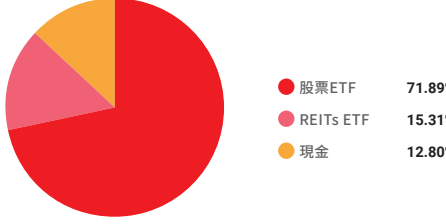
基金類型	跨國投資組合型_股票型(RR4)
基金經理人	申暉弘
成立日期	2017.07.24
經理費	1.4%
買回付款日	T+5個營業日

績效表現

報酬率(%)					
基金名稱	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
Shiller US CAPE ETF 組合基金(累積新台幣)	-0.81	28.7	28.13	-5.25	46.2
Shiller US CAPE ETF 組合基金(累積美元)	-5.17	32.99	40.64	-9.73	54
同類型平均	-4.4	24.89	27.72	-9.73	-

資料來源：投信投顧公會2022/05基金績效評比，華南永昌投信整理。

投資組合



資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

前五大標的

名稱	比重
OSSIAM SHILLER BARCLAYS CAPE	18.52%
SPDR科技類股ETF	18.23%
思柏達金融指數基金	17.70%
SPDR 非必需消費品 ETF	17.44%
iShares安碩美國不動產ETF	15.31%

資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

華南永昌中國A股基金

必選理由

經濟漸暖 投資價值浮現

隨著中國疫情趨緩、通膨整體可控，股市估值也位於長期平均，經濟已見正向回暖訊號，中長期來看，中國股市仍可望震盪盤堅走高，投資價值浮現。

外資回籠 樂觀看待後市

包括滬港通資金6月以來，外資轉為淨買入，投資A股的海外基金流入也見增加，顯示外資已轉向恢復資金流入，樂觀看待後市表現。

穩增長政策發力 市場信心持穩

中國官方穩增長政策密集推出，持續穩定市場信心，加上復工復產進程加快，可關注包括新能源產業、穩增長政策主題和疫情後消費復甦商機將是投資亮點。

基金特色

鎖定中國A股潛力機會，以趨勢前景佳、復工復產和穩增長政策相關的新能源、電動車、基建、大消費、金融、地產均衡配置。

基金檔案

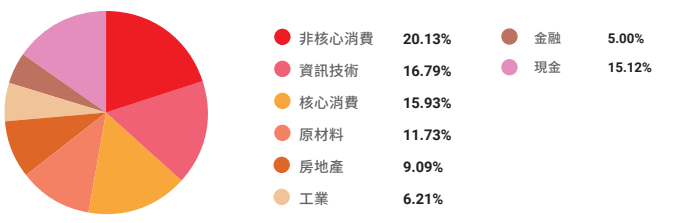
基金類型	跨國投資股票型(RR5)
基金經理人	鄭鼎芝
成立日期	2014.6.12
經理費	1.8%
買回付款日	T+7個營業日

績效表現

報酬率(%)						
基金名稱	一年	二年	三年	五年	今年以來	成立以來
中國A股基金(新台幣)	-24.28	10.24	18.14	30.24	-22.56	33.50

資料來源：投信投顧公會2022/05基金績效評比，華南永昌投信整理。

投資組合



資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。

前五大標的

名稱	產業	比重
比亞迪	非核心消費	8.06%
貴州茅臺	核心消費	7.34%
拓普集團	非核心消費	6.75%
寶鋼股份	原材料	6.74%
寧德時代	工業	1%

資料來源：2022/05，華南永昌投信整理。