

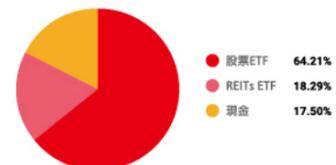
## 華南永昌Shiller US CAPE ETF組合基金 (本基金之配息來源可能為本金)

### 績效表現

報酬率(%)							
	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
累積新臺幣	2.19	1.56	-2.29	17.73	25.65	-3.18	49.40
累積美元	-2.40	-6.47	-10.80	14.30	29.46	-11.90	50.30

資料來源：投信投顧公會，2022/08/31，華南永昌投信整理。

### 投資組合



資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 前五大標的

名稱	比重
思柏達必需消費品ETF	20.3%
思柏達科技股ETF	18.8%
iShares安碩美國不動產ETF	18.3%
思柏達金融股ETF	17.8%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	7.4%

資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

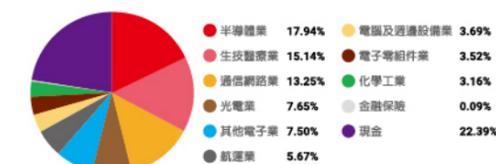
## 華南永昌永昌基金

### 績效表現

報酬率(%)							
	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
新臺幣	-5.07	-15.56	-12.50	27.56	76.77	-21.52	556.71

資料來源：投信投顧公會，2022/08/31，華南永昌投信整理。

### 投資組合



資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 前十大持股

名稱	比重	名稱	比重
保福	8.21%	醫易	6.46%
元太	7.65%	漢翔	5.67%
美時	6.93%	創康	5.19%
智邦	6.79%	同致	4.37%
力旺	6.64%	家登	3.87%

資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 基金檔案

基金類型	國內投資股票型(RR4)
基金經理人	盧嘉璋
成立日期	1993.2.16
經理費	1.20%
保管費	0.14%
買回付款日	T+3個營業日

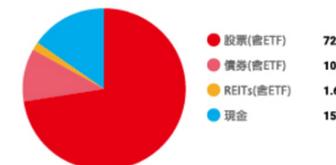
## 華南永昌多重資產入息平衡基金 (本基金之配息來源可能為本金)

### 績效表現

報酬率(%)							
	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
累積新臺幣	-2.39	-4.49	-8.82	-3.64	10.63	-10.97	50.90
累積美元	-6.54	-11.83	-16.51	-6.15	15.33	-18.78	55.70

資料來源：投信投顧公會，2022/08/31，華南永昌投信整理。

### 投資組合



資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 前十大持股

名稱	比重	名稱	比重
蘋果	5.16%	美國電力	3.73%
共和服務	5.07%	Alphabet	3.38%
聯合健康集團	4.58%	企業產品合作夥伴	3.38%
元太科技	4.25%	景順標普500低波動ETF	3.23%
微軟	3.78%	CVS Health Corp	2.63%

資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 基金檔案

基金類型	跨國投資平衡型(RR4)
基金經理人	林彥豪
成立日期	2014.10.23
經理費	1.50%
保管費	0.25%
買回付款日	T+5個營業日

## 華南永昌中國A股基金

### 績效表現

報酬率(%)							
	3個月	6個月	1年	2年	3年	今年以來	成立以來
新臺幣	3.22	-12.29	-24.08	-9.46	19.10	-20.07	37.80
人民幣	1.75	-11.84	-26.23	-11.84	17.72	-21.24	-1.00
美元	-1.42	-19.29	-30.80	-10.30	26.13	-27.35	-2.50

資料來源：投信投顧公會，2022/08/31，華南永昌投信整理。新臺幣級別成立日 2014.6.12，人民幣、美元級別成立日 2015.3.9

### 產業配置



資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 前十大持股

名稱	比重	名稱	比重
貴州茅臺	7.15%	寧德時代	4.61%
拓普集團	5.58%	中國中免	4.59%
協鑫科技	5.17%	華泰柏潔潔淨300ETF	4.51%
伊利股份	4.96%	匯川技術	4.26%
比亞迪	4.77%	隆基綠能	4.02%

資料來源：華南永昌投信，2022/08/31。

### 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	1.80%
保管費	0.25%
買回付款日	T+7個營業日

## 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。本文提及經濟走勢預測，不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。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慮。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。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.hnfunds.com.tw>)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)自行下載。  
部分基金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。部分基金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。華南永昌中國A股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。部分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。部分基金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。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逕時點可能因受款行作業時間而遞延。

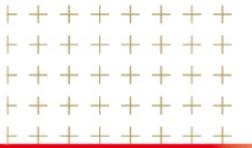
「Shiller」、「CAPE®」及「Shiller CAPE®」是英商巴克萊銀行股份有限公司、巴克萊資本或任何關係企業(以下合稱「巴克萊」)所擁有的商標，且被許可給華南永昌證券投資信託股份有限公司供其作為「華南永昌 Shiller US CAPE® ETF 組合基金」的發行人使用。上述基金並非由巴克萊保薦、寄書、出售或發起，且針對投資於上述基金的適當性、或對「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」或其中包含的任何資料之使用，巴克萊不做出任何陳述。「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net 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」之適當性、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  
華南永昌證券獨立經營管理  
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>



# 2022

第四季精選基金



## 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)

### 價值投資 創造長期致勝點

#### 發掘美股投資甜蜜點

諾貝爾經濟學獎得主Robert Shiller教授獨特價值指標，在景氣循環與企業平均盈餘週期找到投資機會。

#### 價值投資 創造穩健卓越表現

透過價值投資策略，創造相對市場指數更高的報酬及更低的風險。

#### 尋找低估產業 掌握強勁動能

透過CAPE® Ratio指標，精選美國被低估且具成長動能產業，搭配相應產業ETF，優化投組報酬。

### 波動市場 價值選股相對抗跌

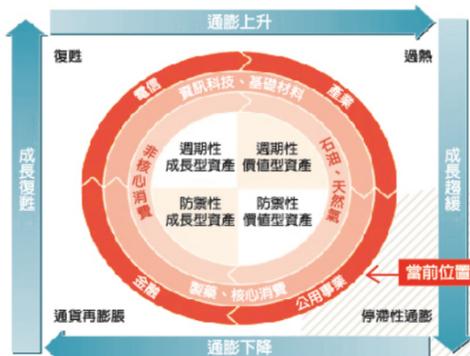
今年以來多隻黑天鵝衝擊金融市場，全球股市波動加劇，相較成長股，價值型選股策略相對穩健。



資料來源：Bloomberg，資料期間2021/12/31~2022/8/31，華南永昌投信整理

### 停滯性通膨 看好防禦價值布局

根據美林投資時鐘顯示，目前進入停滯性通膨階段，建議布局公用事業、能源等防禦性資產，掌握價值成長機會。



資料來源：ML Global Asset Allocation Team，華南永昌投信整理

## 華南永昌多重資產入息平衡基金 (本基金之配息來源可能為本金)

### 多元配置 抗通膨利器

#### 多重資產 攻守兼備

全球股市震盪加劇，透過布局多重資產，打造成成長/防禦兼顧的靈活配置。

#### 跨市場、跨資產分散風險

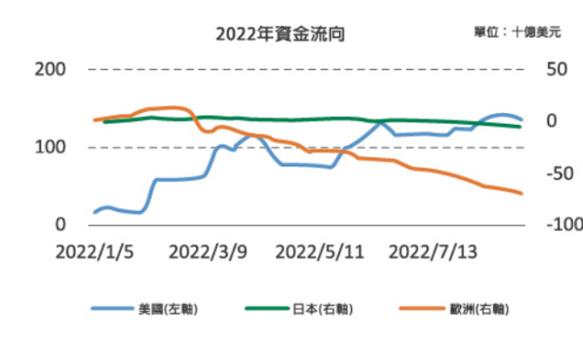
以高殖利率股及成長股為主，美國公債為輔，分散投資風險。

#### 月月配息 創造穩定現金流

股息+利息，在波動市場中，為投資人創造穩定現金流。

### 強勢美元+美企財報多優於預期

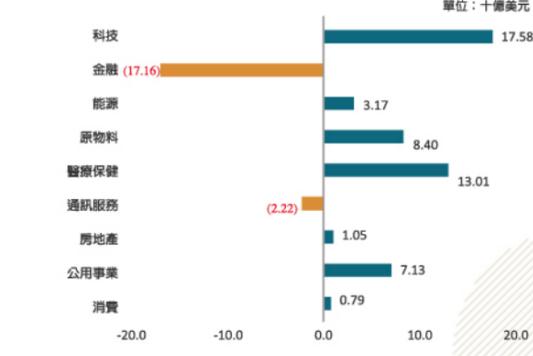
美元強勢升值，今年以來資金更大幅回流美國，加上美企多數財報優於預期，後市可期。



資料來源：Bofa、EPFR，資料期間2021/12/31~2022/8/31，華南永昌投信整理

### 多重資產布局 穩中取勝

今年以來，資金大幅流入科技、醫療保健、原物料及公用事業等類股，實質+多重資產配置成主流。



資料來源：BofA、EPFR，統計至2022/8/31

## 華南永昌永昌基金

### 台股主場優勢 長青優選

#### 選股不選市

全球金融市場動盪加劇，短線衝擊台股表現，現階段選股重於選市操作為首要目標。

#### 追蹤產業趨勢

隨著下半年消費性電子旺季，持續追蹤進場甜蜜點位。

#### 操作策略靈活

專業團隊精準選股，定期定額長期投資，打造收益微笑曲線。

### 本益比低於長期平均 伺機布局

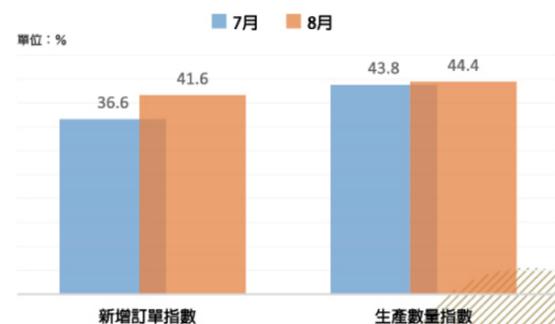
台股本益比回落至平均值以下，目前約在10~11倍，第四季將持續觀察新機備貨需求拉抬及製造業訂單回彈狀況，掌握台股上漲契機。



資料來源：Bloomberg，資料期間：2017/09/06~2022/09/06，華南永昌投信整理

### 迎消費電子新機備貨潮 Q4行情可期

8月製造業PMI指數雖維持低檔，但新增訂單指數、生產數量指數均較上月有所回升，反映下半年新機備貨需求，Q4台股行情可望迎來轉機。



資料來源：國發會，2022/08，華南永昌投信整理

## 華南永昌中國A股基金

### 鎖定A股潛力 布局穩增長大趨勢

#### 中國內需消費機會湧現

時序進入消費金九銀十、電商大檔期旺季，龐大內需消費動能可期，帶動相關消費產業投資機會。

#### 新能源 新機遇

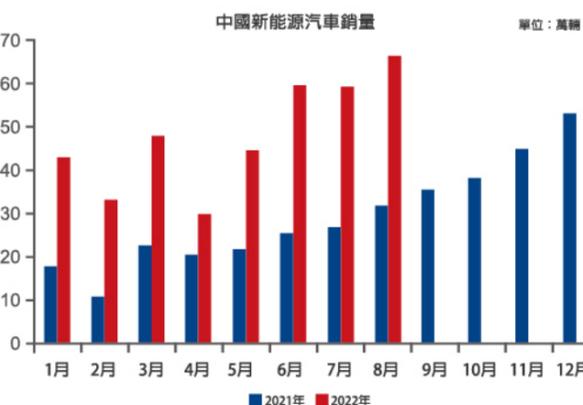
官方大力支持再生新能源產業，在政策利多下，創造投資新機遇。

#### 電動車市 機不可失

中國已是全球電動車最大銷量市場，相關需求供應商商機潛力可期。

### 中國新能源車銷量成長強勁

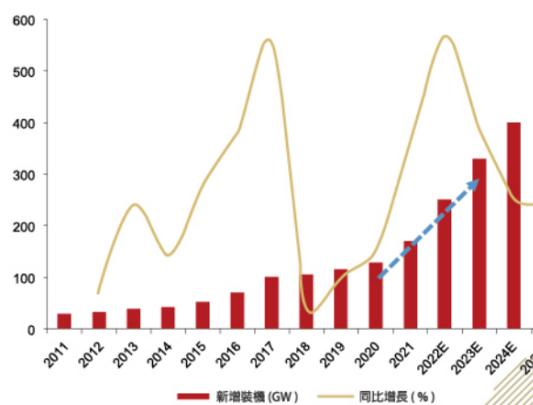
隨著政策利多和下半年新車型的推出，加上新能源汽車免徵購置稅政策再延長至明年底，中國新能源車銷量強勁成長。



資料來源：中汽協、國信證券經濟研究所，資料統計至2022/8，華南永昌投信整理

### 太陽能產業前景看俏

今年上半年，中國太陽能發電裝機同比大幅增長，在全球太陽能裝機需求暢旺下，太陽能產業可望延續高景氣。



資料來源：CPIA，浙商證券 2022/8/17