

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。



最佳基金公司

2022年第7屆《指標》台灣年度基金大獎
積極型股債混合 - 傑出表現

華南永昌永昌基金

第26屆傑出基金金鑽獎 國內股票基金一般類型 入圍
2023年 Smart智富台灣基金獎 國內ESG基金獎

資料來源：Benchmark、Smart智富月刊，台北金融研究發展基金會2023/03，
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

【華南永昌投信獨立經營管理】

本公司系列基金雖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。為避免因受基金人短線交易頻繁，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之權益，並稀釋基金之獲利，本基金不歡迎受基金人進行短線交易。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，本公司及各銷售機構均備有公開說明書，歡迎索取，或自行至本公司官網 (<https://www.hniti.com.tw>)、公開資訊觀測站 (<https://mops.twse.com.tw>) 下載。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭，投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人對本公司處理結果不滿，得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。指數型基金以追蹤標的指數之績效表現為目標，因此基金之投資績效將視其追蹤之標的指數走勢而定，若標的指數價格波動劇烈，本基金淨資產價值亦將隨之波動或下跌。

有關基金之 ESG 資訊，投資人申購前應詳閱基金公開說明書所載之基金所有特色或目標等資訊，或於基金資訊觀測站(<https://announce.fundclear.com.tw>)查詢。

本文提及之經濟走勢預測不代表基金之績效，有關本公司之基金運用限制及投資風險請詳閱基金公開說明書。本公司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，基金淨值可能因市場因素而上下波動，於獲配息時須一併注意基金淨值之變動。本公司部分可配息基金配息前未扣除應負擔之相關費用，且基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由基金支出的部份，可能導致原始投資金額以同等比例減損。基金經理公司不保證本基金最低之收益率或獲利，配息金額會因操作及收入來源而有變化，且投資之風險無法因分散投資而完全消除，投資人仍應自行承擔相關風險。

基金投資內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度較高，且政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，可能使資產價值受不同程度之影響。

匯率走勢可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動。投資人以非基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金的，須自行承擔匯率變動之風險。以過去績效進行模擬投資組合之報酬率時，僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表該投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，結果可能不同。本資料提及之企業、指數或投資標的，僅為舉例說明之用，不代表任何投資之推薦。

基金風險報酬等級依信託投顧公會分類標準，由低至高分為RR1-RR5等五個等級。此分類係基於一般市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之個別風險，並考量個人風險承擔能力、資金可運用期間等，始為投資判斷。基金之風險可能含有產業景氣循環變動、流動性不足、外匯管制、投資地區政經社會變動或其他投資風險。

因投資人與銀行進行外匯交易有買價與賣價之差異，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。投資人應特別留意，基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以面額計算，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。基金外幣計價之受益權單位，於銀行國際金融業務分行(OBU)或證券商國際證券分公司(OSU)銷售者，其銷售對象以非中華民國之居民為限。

資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。本公司或關係企業與其任何董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。

「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證、背書、出售或發售，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賠償或衍生性損害（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。

華南永昌台灣環境永續高股息指數基金追蹤之標的指數-臺灣指數公司特選臺灣環境永續高股息指數，係由臺灣指數股份有限公司(臺灣指數公司)、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(櫃檯買賣中心)、國立臺北大學商學院及台灣永續能源研究基金會合組之「國立臺北大學商學院企業永續發展研究中心」(企業永續發展研究中心) (以上機構合稱「合作單位」)共同開發，並由臺灣指數公司單獨授權華南永昌投信使用。「合作單位」並未以任何方式贊助、背書、出售或促銷基金，且「合作單位」亦未明示或暗示對使用指數之結果及/或指數於任一特定日期之任一特定時間或其他時間之數據提供任何保證或聲明。指數係由臺灣指數公司所計算。然「合作單位」就指數之任何錯誤、不正確、遺漏或指數資料之傳輸中斷對任何人均不負責任，且無任何義務將該等錯誤、不正確或遺漏通知任何人。

資料來源經ICE Data Indices, LLC同意使用。華南永昌全球碳中和趨勢指數基金追蹤之標的指數-ICE FACTSET全球碳中和趨勢指數「ICE FACTSET Carbon Neutral Megatrend Index SM/®」(ICE Data Indices, LLC或其關聯企業之服務/商標(另如BofA®係美國銀行與其關聯企業之商標且使用前須經其事先書面同意)。該商標併同指數授權華南永昌投信全球碳中和趨勢指數基金(「本產品」)使用。ICE Data Indices, LLC及其關聯企業或第三方供應商(「ICE Data及其供應商」)對華南永昌投信或全球碳中和趨勢指數基金均不提供贊助、背書、銷售或促銷。ICE Data及其供應商亦不就證券投資(特別是本產品、信託或指數追蹤一般市場績效的能力)提出任何陳述或保證。指數過去之績效不能作為未來成果之指標或保證。ICE Data及其供應商否認所有關於指數、指數數據和相關衍生資訊(「指數數據」)之可銷性或特定目的合適性的保證，包括任何明示和/或暗示的保證和陳述。ICE Data及其供應商對於指數和指數數據的充分性、準確性、及時性或完整性均不負任何損害賠償責任，該等指數和指數數據均以「原樣」提供，使用者須自負風險。

2
0
2
3

第三
季精
選基
金



HUA NAN
INVESTMENT TRUST



華南永昌投信
HUA NAN INVESTMENT TRUST

華南永昌全球投資等級債券基金

(本基金之配息來源可能為本金)

升息尾聲 債券甜蜜點

過往升息循環至尾聲，債市都有不錯的表現，且在利率未升段，有望帶動殖利率下降和利差收斂，債券投資旋風再起。

息利雙收 機會一檔兼得

當前債券利率位處相對高點，價格也經歷一波修正，投資點位十年難得一見，可雙收債息與資本利得。

信評優勢 長期配置更穩健

基金投資標的100%為投資等級債券，嚴選全球大型企業公司債，違約風險較低，適合長期配置選擇。

市場資金流向投資等級債

隨著通膨與利率政策已被市場反覆消化反應，今年以來全球債券資產表現翻正，市場資金也大幅流向投資等級債。

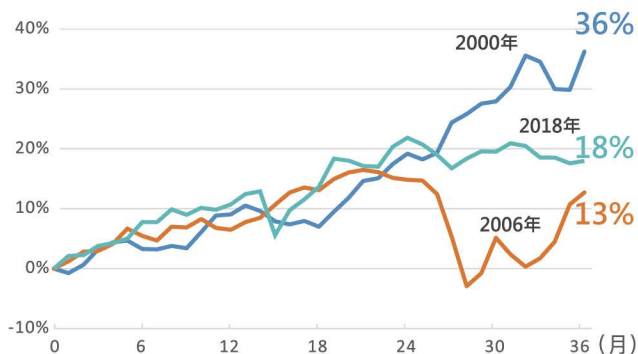
(單位：億美元)

	投資等級債	新興市場債	非投資等級債	債券型合計	貨幣型
2020	3466	85	258	3932	9691
2021	3642	284	488	5012	3146
2022	-274	-821	-1035	-2581	113
2023年初以來	1541	-56	-186	1533	7668

註：債券型合計為投資等級債、新興市場債、非投資等級債、市政債、MBS、政府債等各類債券型基金加總。資料包含ETF與共同基金。
資料來源：EPFR Global，2023年以來自2022/12/29起算至5/31，華南永昌投信整理，2023/5

FED暫停升息後 債券價格表現佳

從歷史經驗觀察，在Fed暫緩升息後，布局債券價格皆有不錯表現，在這個階段進場，除了穩健債息，更有資本利得期待。



注意：上述指數僅供參考用途，各指數之歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效保證，上述債券指數報酬率不代表基金之報酬率。
資料來源：Bloomberg，資料區間：2000/9~2023/03，投資等級債採用 Bloomberg global aggregate credit total return index，華南永昌投信整理，2023/03

違約風險低 長期投資優選

根據信評機構統計近五年債券違約風險，非投資等級債違約率呈現上揚趨勢，投資等級債券體質相對較佳。

近五年債券違約率 (單位：%)							
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC/C
2018	0	0	0	0	0	0.94	27.18
2019	0	0	0	0.11	0	1.49	29.61
2020	0	0	0	0	0.93	3.53	47.88
2021	0	0	0	0	0	0.52	11.04
2022	0	0	0	0	0.31	1.09	13.84

資料來源：S&P Global Ratings Credit Research，華南永昌投信整理，2023.4.30

專業投資團隊 嚴選標的



基金檔案

基金類型	跨國投資-投資等級債券型 (RR2)
保管銀行	新光銀行
成立日期	2023/06/05
經理費	1.5%
保管費	0.25%
買回付款日	T+7個營業日

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)

尋找獲利關鍵 回歸價值策略

在全球經濟成長趨緩階段，專注在市場忽略、價值被低估公司，回歸價值投資策略，找到長線穩健收益機會。

採用Shiller PE 找到長線優質企業

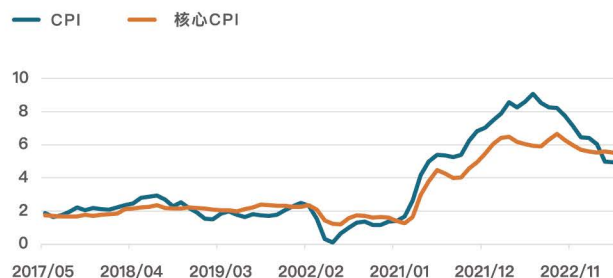
相較傳統本益比(P/E)，Shiller PE參考過去10年通貨膨脹調整後的平均盈餘，合理衡量估值高低，適時調整投資策略。

分批進場 穩定抗波動

持續關注通膨降速，審慎因應波動市場，具備品牌價值、財務基本面佳企業，投資人可採定期定額方式，隨市場變化逐步加碼。

美國通膨降溫趨勢已成 核心通膨仍頑強

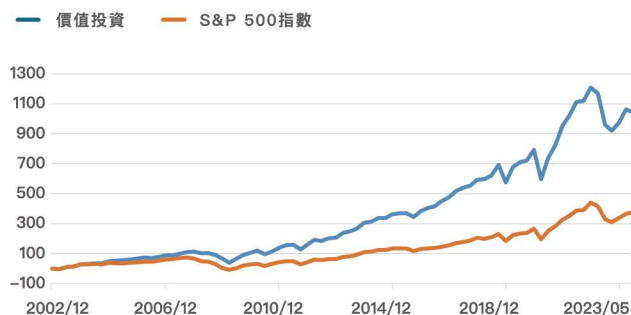
在Fed連續升息下，美國通膨數據持續降溫，不過核心通膨降速趨緩，市場波動風險仍大，建議採取價值選股、長期投資策略，降低市場震盪所帶來的風險。



資料來源：Bloomberg，統計期間：2017/05-2023/04，華南永昌投信整理，2023.5.30

價值策略創造長期收益報酬

採取價值投資原則，透過擇時與選股策略，找出被低估的公司，長期較大盤指數具超額報酬表現。



本資料所示指數僅為舉例說明，不代表基金實際投資或任何投資建議或邀約，投資人無法直接投資指數。

資料來源：Bloomberg，統計期間：2001/3-2023/5，華南永昌投信整理，2023.5.31
價值投資係指Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Index報酬率

基金績效

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
累積新臺幣	2.36	0.07	4.04	3.19	33.89	7.57	52.1
月配新臺幣	2.34	0.11	4.06	3.2	33.86	7.6	52.03
累積美元	1.41	0.46	-1.75	-6.83	30.66	7.38	51.3
月配美元	1.44	0.49	-1.97	-6.98	30.46	7.34	49.46

單位：% 資料來源：投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理，2023/5/31。

產業分布

產業類別	比例
金融	22.24%
科技	21.52%
非核心消費	21.34%
通訊服務	20.96%
現金	13.94%

資料來源：華南永昌投信整理，2023/5/31

國家分布

國家	比例
美國	86.06%
現金	13.94%

資料來源：華南永昌投信整理，2023/5/31

前五大子基金

名稱	產業	比重
思柏達金融股ETF	金融股	22.24%
思柏達科技股ETF	科技股	21.52%
思柏達通訊服務類股ETF	通訊股	20.96%
Vanguard非必需消費類股ETF	非核心消費	11.56%
First Trust非必需消費AlphaDEX指數ETF	非核心消費	9.78%

資料來源：華南永昌投信整理，2023/5/31

基金檔案

基金類型	跨國投資組合型_股票型(RR4)
保管銀行	台新國際商業銀行
成立日期	2017/07/24
經理費	1.4%
保管費	0.15%
買回付款日	T+5個營業日

華南永昌台灣環境永續高股息指數基金

(本基金之配息來源可能為本金)

把握台股高殖利率優勢

台股高現金殖利率優勢名列全球前段班，關注穩健獲利產業如半導體、科技業，穩定領息。

高股息+ESG 指數編製策略

追蹤「臺灣指數公司特選臺灣環境永續高股息指數」，結合ESG評鑑篩選，打造攻守兼備的投資組合。

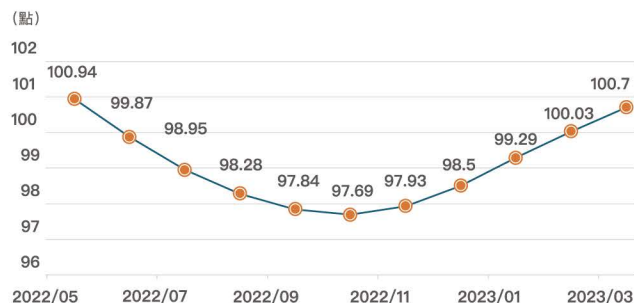
高息收護體 降低波動風險

透過穩定息收，提供價格下檔保護，並布局成長性產業，放眼長期資本利得空間。

領先指標回升 景氣指標轉好

台股領先指標自去年底以來逐步回升，顯示台灣景氣收縮期已近尾聲，下半年市場可望迎來反轉時機。

領先指標不含趨勢指數

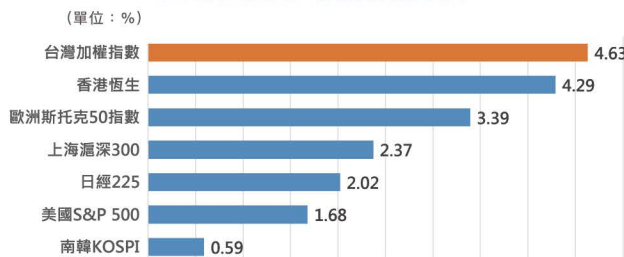


資料來源：國發會，華南永昌投信整理，2023/05

台股殖利率名列全球前段班

台灣上市公司2022年營收合計達1.31兆美元，年增5.34%，預估殖利率接近約在4~5%，根據Bloomberg預測，台灣預估股利率在4.63%，相較主要國家表現強勢，深受投資人青睞！

全球主要市場預估股利率



資料來源：Bloomberg，華南永昌投信整理，2023/05

產業類別

產業類別	比例
半導體業	35.55%
電腦及週邊設備業	19.92%
航運業	19.63%
電子通路業	5.63%
光電業	3.40%
金融保險	3.12%
鋼鐵工業	2.17%
水泥工業	1.41%
其他電子業	1.02%
現金	8.15%

資料來源：華南永昌投信整理，2023/5/31

前十大持股

股票名稱	產業類別	比例%
陽明	航運業	11.03%
長榮	航運業	6.35%
緯創	電腦及週邊設備業	6.16%
聯詠	半導體業	5.13%
矽創	半導體業	3.77%
宏碁	電腦及週邊設備業	3.66%
聯電	半導體業	3.64%
聯發科	半導體業	3.56%
聯強	電子通路業	3.42%
瑞儀	光電業	3.40%
前十大合計		50.12%

資料來源：華南永昌投信整理，2023/5/31

基金檔案

基金類型	國內投資指數型(RR4)
保管銀行	聯邦銀行
成立日期	2022/11/15
經理費	0.8%
保管費	0.15%
買回付款日	T+5個營業日