華南永昌永昌基金

Hua Nan Yung Chong Fund

華南永昌投信 HUA NAN INVESTMENT TRUST

2022 年 4 月基金月報

一、基金特色

1. 本基金主要投資於國內上市上櫃公司，投資範圍及標的沒有限制。
2. 本基金隨景氣變化及盤勢輪動隨時調整核心持股內容，操作彈性大，為投資人創造長期穩健成長的報酬。

二、基金資料

【基本資料】	
基金經理人	盧彥瑋
保管銀行	聯邦銀行
成立日期	1993.2.16
經理費	1.20%
保管費	0.14%
買回付款日	T+3
基金規模	新台幣 9.72 億元

【基金代號】	
Bloomberg	Lipper
YCYUNGC TT	60021954

三、統計分析

計價級別	淨值	年化標準差 (12Mo)	年化夏普值 (12Mo)	年化貝他值 (12Mo)
台幣	42.44	18.885	0.3195	1.3354

【前十大持股】

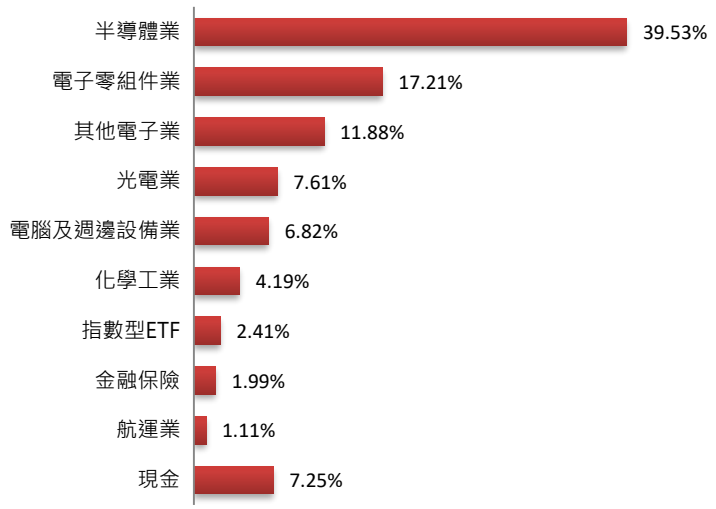
公司名稱	產業	比重
元太	光電業	7.61%
台積電	半導體業	7.37%
世芯-KY	半導體業	7.35%
健和興	電子零組件業	7.05%
緯穎	電腦及週邊設備業	6.82%
信驊	半導體業	6.71%
譜瑞-KY	半導體業	6.52%
力旺	半導體業	5.71%
萬潤	其他電子業	5.51%
迅得	其他電子業	4.39%
前十大合計		65.04%

四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	-7.28	10.29	21.50	127.68	110.20	-7.28	675.91

五、淨值走勢圖(自 1993.2.16 起)

六、基金投資組合



七、經理評論

由於通膨持續升溫，加上北美個人所得成長力道減弱，且家計單位儲蓄已降至疫情前水準，北美消費力道減弱，而中國因清零防疫政策亦影響到生產製造與終端消費，雖消費性電子下修，惟來自雲端資本支出、HPC 運算、車聯網等需求仍可支撐半導體上游成長力道，為台股整體企業獲利及國內 GDP 上修主因，國內景氣仍穩健向上，台灣今年預估 GDP 年增率為 3.5%，今年各季 GDP 年增率分別為 2.8%、3.4%、4.7%、4.0%，Q3 為今年 GDP 年增率成長高峰，看好台股下半年行情表現。

長線台股 PE 評價偏低，台灣 GDP 年增率上修，企業獲利亦上修，目前本益比評價僅 13 倍，長線評價偏低，短線上由於終端消費性電子庫存甫調整，因此操作策略擬拉升較不受終端消費力道下修影響的上游資本支出概念股，諸如伺服器概念股、設備股，以及汽車電子族群，後續操作仍動態監控美股風險溢酬、美債長短期公債殖利率、通膨年增率、半導體景氣展望，動態調整持股水位，尋求淨值上漲，並降低淨值波動度。

*月報資料來源：2022.3.31(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

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。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之最低投資收益，亦不代表未來績效之保證；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。