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

Hua Nan Value Selected Umbrella Fund-Shiller US REITs Fund

不動產證券化基金(RR4)

2019 年 7 月基金月報

基金特色

1. 國內首檔運用美國耶魯大學Robert Shiller教授投資概念之基金，主要投資於Shiller Barclays US REITs Value Index之成分標的，精選價值被低估的REITs。
2. REITs兼具資本利得及租金收入，提供穩定的配息收益，逐漸成為股債以外的第三類核心資產。

基金資料

▶基本資料

基金經理人	黃欣儀
保管銀行	台新國際商業銀行
成立日期	2017.7.24
經理費	1.8%
保管費	0.26%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 0.77 億元

▶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)
累積新臺幣	10.27	16.1241	-0.0104	-
月配新臺幣	9.74	16.1074	-0.0114	-
累積美元	9.98	16.087	-0.0744	-
月配美元	9.51	16.1316	-0.0731	-

▶基金代號

計價級別	Bloomberg	Lipper
累積新臺幣	HNSURTA	68431925
月配新臺幣	HNSURTD	68431926
累積美元	HNSURUA	68431927
月配美元	HNSURUD	68431928

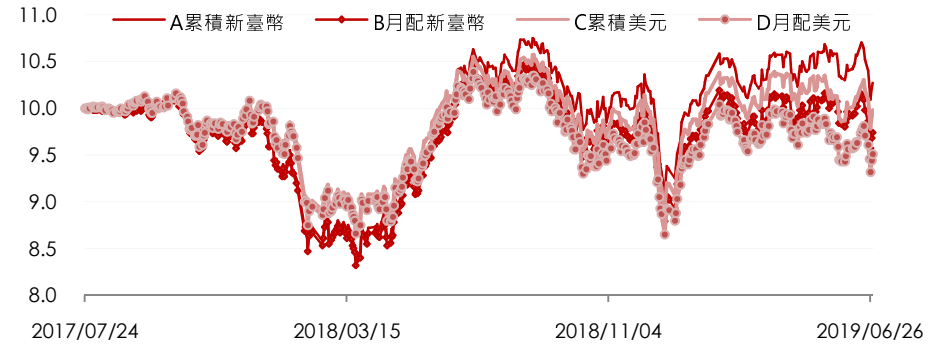
每月前十大標的

REITs 標的名稱	產業	比重
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	醫療保健 REITs	8.89%
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	特殊型 REITs	6.44%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	零售業 REITs	5.96%
MACERICH CO/THE	零售業 REITs	5.80%
UNITI GROUP INC	特殊型 REITs	5.15%
WEYERHAEUSER CO	特殊型 REITs	4.13%
LAMAR ADVERTISING CO-A	特殊型 REITs	3.67%
VORNADO REALTY TRUST	辦公室 REITs	3.67%
VEREIT INC	多樣化 REITs	3.37%
SIMON PROPERTY GROUP INC	零售業 REITs	3.08%
前十大合計		50.16%

基金績效(%)

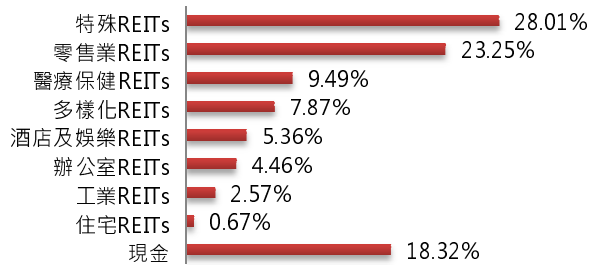
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
累積新臺幣	-2.65	9.96	-1.15	-	-	9.96	2.70
月配新臺幣	-2.67	9.98	-1.21	-	-	9.98	2.78
累積美元	-3.48	8.60	-3.20	-	-	8.60	-0.20
月配美元	-3.32	8.75	-3.15	-	-	8.75	0.07

淨值走勢圖



基金投資組合

▶產業分佈



經理評論

6 月美國聯準會論調更趨鴿派，加以部份經濟數據較疲軟，市場轉向寄託降息，加上美中貿易協商也漸露曙光，引領股市彈升，而殖利率大幅快速下降仍使利率敏感度高的 REITs 類股先承受一波震盪，待利率趨穩後才逐步緩和，市場樂觀情緒也使這類偏防禦性族群表現較落後，當月本基金投資組合中，特殊型 REITs 走強，工業及醫療型亦上揚，惟零售 REITs 依然表現疲弱。

*月報資料來源：2019.6.30(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。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。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，投資人於申購時應謹慎考量。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。如投資人以新臺幣或美元以外之貨幣換匯後投資本基金或美元計價受益權單位者，當美元相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失，須自行承擔匯率變動之風險。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。另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。投資人應特別留意，本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/單位淨資產價值(適用於基金成立後)計，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。本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事，應由本證券投資信託事業與負責人及其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。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。

「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」及「華南永昌 Shiller US REITs 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD 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。