

## 華南永昌中國 A 股基金

Hua Nan China A Share Equity Fund



2021年3月基金月報

## 一、基金特色

1. 本基金直接參與 A 股投資機會。
2. 本基金全方位掌握中國經濟轉型及內需消費市場崛起之投資契機。

## 二、基金資料

## 【基本資料】

基金經理人	蔡宗和
保管銀行	新光銀行
成立日期	2014.6.12
經理費	1.80%
保管費	0.25%
買回付款日	T+7
基金規模	新台幣 6.34 億元

## 【基金代號】

計價級別	Bloomberg	Lipper
新台幣	HNCASEF TT	68239594
人民幣	HNCASEY TT	68298243
美元	HNCASEU TT	68298244

## 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)
新台幣	18.17	34.0095	0.2605	0.869
人民幣	13.36	33.3576	0.262	0.8104
美元	13.83	35.2051	0.318	0.9332

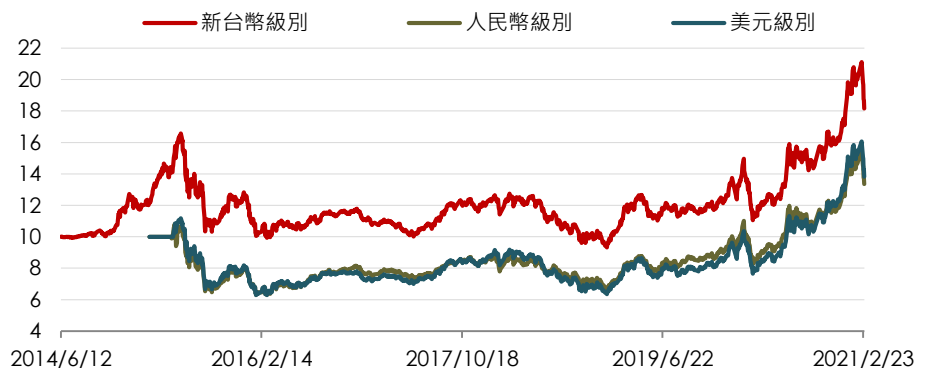
## 【前十大持股】

公司名稱	產業	比重
通威股份	核心消費	5.25%
星業銀行	金融	4.68%
招商銀行	金融	4.63%
匯川技術	工業	4.36%
韋爾股份	資訊技術	4.29%
埃斯頓	工業	3.83%
中科創達	資訊技術	3.68%
貴州茅台	核心消費	3.60%
美團 - W	非核心消費	3.48%
比亞迪	非核心消費	3.30%
前十大合計		41.10%

## 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
新台幣	14.42	19.38	28.77	55.17	48.33	1.45	81.70
人民幣	15.27	18.97	28.59	64.94	58.67	1.37	33.60
美元	15.83	27.23	41.27	72.88	56.27	1.69	38.30

## 五、淨值走勢圖(自 2014.6.12 起)

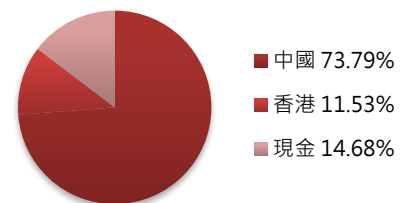


## 六、基金投資組合

## ▶ 產業分佈

資訊技術	17.71%
工業	16.79%
原材料	13.17%
核心消費	11.25%
金融	9.31%
非核心消費	9.31%
醫療保健	4.62%
通訊服務	3.16%
現金	14.68%

## ▶ 國家分佈



## 七、經理評論

2 月份月上旬在年初市場資金超預期寬鬆以及風險偏好持續攀升下，成長股表現維持去年第四季以來相對強勢的走勢，但進入到 2 月中旬左右，海內外投資人對於資金環境看法不變，一方面中國人行公開市場操作轉向偏緊操作，另一方面美國拜登政府推動 1.9 兆刺激方案過關、疫苗施打進度良好，市場對經濟復甦以及通膨預期攀升，使得市場轉向猜測聯準會可能會提早縮減 QE，推動美國十年期公債殖利率急升。而金融市場多以折現模型例如股利折現模型來進行股價評估，而折現率又一定程度與公債殖利率掛勾，故公債殖利率急升帶動折現率上升，對於獲利或是現金流較集中在未來較遠期間的成長股而言，折現率的急升使得股價評價快速下降；考量到疫苗施打後，今年全球經濟活動回復正常腳步加快應為大概率事件，低基期的循環性類股應仍有表現空間，而成長股下跌至一定程度後估值漸趨合理，故基金將持續轉向平衡布局，成長價值並重為優先方向。

\*月報資料來源：2021.2.26(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，投資人申請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詳閱基金公開說明書。本基金投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響，投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。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。此外，QFII 額度須先兌換為中國國家外匯管理局所規定之幣別，匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品。故本基金有外匯管理以及匯率變動之風險。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。如投資人以新臺幣或人民幣或美元以外之貨幣換匯後投資本基金人民幣或美元計價受益權單位者，須自行承擔匯率變動之風險，當人民幣或美元相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資與銀行進行外匯交易有買賣與買價之差異，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。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延遲。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。