

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年8月基金月報

一、基金特色

1. 聚焦投資於低波動股票及政府公債，控制波動度，以防禦系統性風險。
2. 運用買進選擇權賣權策略，以強化下檔保護。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	高君逸
保管銀行	日盛商業銀行
成立日期	2020.1.31
經理費	1.6%
保管費	0.22%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 9.26 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
HNLVMAU TT Equity	68587084

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)
------	----	--------------	--------------	--------------

美元 10.79 7.5401 0.3423 0.444

【前十大持股】

標的	產業	比重
T 2 1/4 11/15/25	公債	16.23%
SPDR SSGA US LARGE CAP LOW V	ETF	8.14%
ISHARES US PREFERRED STOCK E	ETF	3.94%
REAL ESTATE SELECT SECT SPDR	ETF	3.37%
FIRST TRUST CAPITAL STRENGTH	ETF	3.31%
VANGUARD GROWTH ETF	ETF	3.05%
INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ETF	3.04%
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	ETF	2.84%
ALPHABET INC-CL C	通訊服務	2.46%
AMAZON.COM INC	非核心消費	2.43%
前十大合計		48.81%

七、經理評論

整體而言，全球景氣仍然持續復甦，但若疫情持續延燒，後續增長動能恐逐漸放緩；三大央行近期利率決策會議均維持貨幣寬鬆政策步調不變，美歐央行均表示將容忍短期通膨超過其目標一段時間，整體市場資金仍然十分浮濫。整體來說，全球疫情雖仍嚴峻，但各國財政及貨幣政策仍然支持經濟增長動能，加上疫苗持續施打有助於減緩疫情下，預期資金仍將持續轉往風險性資產。全球股市自去年疫情爆發以來已大幅走高，因此今年上半年轉由價值股接棒支持股票市場，然而時序進入下半年，隨著短期通膨已大致觸頂，美債殖利率逐漸回落，加上成長股價值面已回落至合理水位，預料未來市場資金將再度由價值股轉往成長股，股市於震盪後仍有望再度走高。

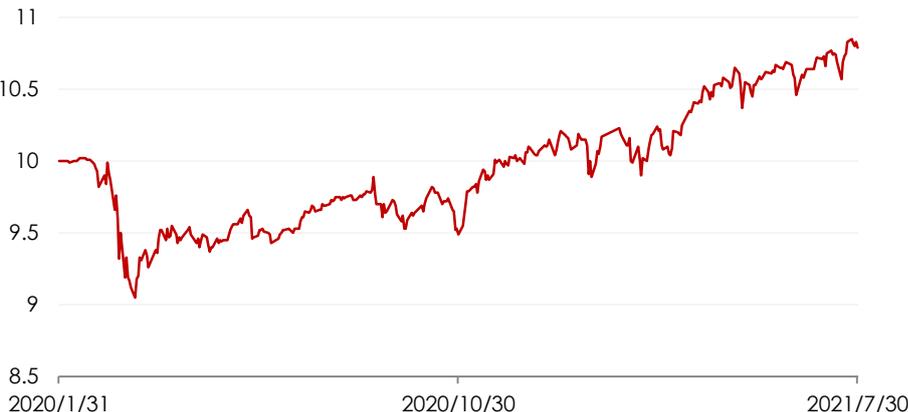
本基金依據美國S&P500低波動股票組合與美國10年期債券組成年化波動度約10%之投資組合，並擇機購買S&P500 ETF賣權做下檔保護，以獲得低波動且有下檔保護的股票投資收益。投資策略方面，由於基金採保守投資策略，因此仍維持近2成美國公債，另將尋求具有產業前景的ETF進行投資，藉以保有一定增長動能，同時於市場回落時相對抗跌。現階段因市場風險不大，股市波動度仍低，因此暫不佈局選擇權賣權，未來將視市場變化適時配置。

*月報資料來源：2021.7.30(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

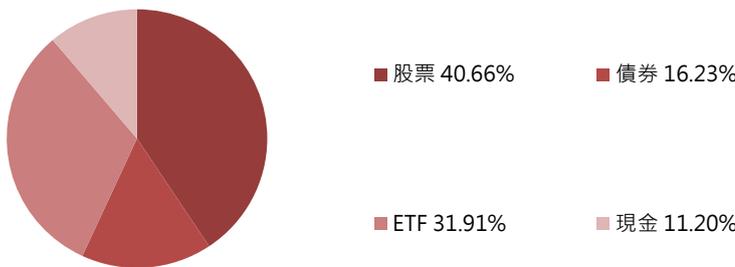
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	1.98	9.1	11.35	-	-	6.31	7.9

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合



【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

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證本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，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益。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，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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效。本基金係以美元計價之基金，所有申購及買回價金之收付均係以美元為之，如投資人以其它幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險，另因投資人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。風險報酬等級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，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。