

華南永昌中國 A 股基金

Hua Nan China A Share Equity Fund



2021年10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 5.89 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	17.37	24.4522	0.2233	0.1775
人民幣	12.75	24.579	0.1849	0.157
美元	13.43	26.0834	0.291	0.3943

【前十大持股】

公司名稱	產業	比重
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	原材料	5.40%
CHINA MERCHANTS BANK-A	金融	4.49%
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	原材料	4.45%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	工業	4.27%
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	工業	3.86%
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	原材料	3.82%
EVE ENERGY CO LTD-A	工業	3.77%
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	資訊技術	3.47%
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	資訊技術	3.39%
LUOYANG XINQIANGLIAN SLEWI-A	工業	3.28%
前十大合計		40.20%

七、經理評論

展望後市，近期恒大已順利出售盛京銀行與恒大物業的股權，9/23的20恒大04債券利息通過場外協商方式解決，評估官方仍希望恒大可以有秩序退場，避免引發系統性風險，具體作為包含債務重組與資產出售，主要損失由股東與債權人吸收，以不影響到購屋者權益與金融行業穩定為原則，預計恒大最終結果會類似海航與華融的定點爆破方式，不致影響金融穩定。

此外，9月份躍上檯面的限電限產需要持續關注，造成原因包含能耗雙控目標季度檢視、東南亞疫情推動中國製造業產能回流導致用電量攀升、煤炭行業長期缺乏投資導致產能擴增有限、蒙古疫情導致煤炭延遲進口、政治因素禁止澳洲煤炭進口、煤炭價格高漲導致火力發電消極、今年水力發電量不足，諸多因素造成9月份多地限電限產，部分地區如東北甚至已影響到民生用電。預計明年2月份北京冬奧結束前，限電限產或將斷續發生，將持續觀察發展。而基金配置主線：(1)太陽能、電動車等趨勢確定成長股；(2)新基建相關受惠股；(3)估值可望適度回升的食品飲料與醫藥股。

*月報資料來源：2021.9.30(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(%)

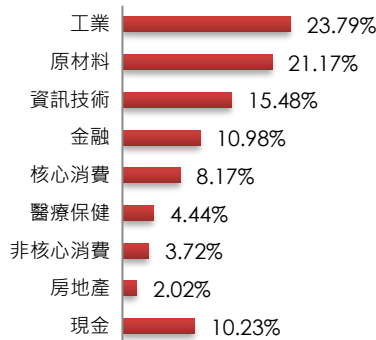
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣	-6.91	6.04	17.84	48.72	61.58	-3.02	73.70
人民幣	-6.87	6.96	16.65	49.47	65.16	-3.26	27.50
美元	-6.93	8.57	25.87	70.00	81.49	-1.25	34.30

五、淨值走勢圖(自 2014.6.12 起)

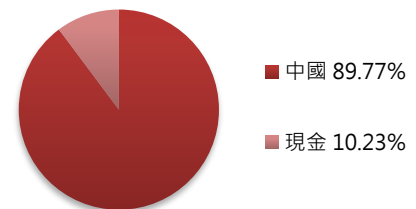


六、基金投資組合

▶ 產業分佈



▶ 國家分佈



【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銀行作業時間而延遲。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。