

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年10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 | 吳策明 |
| 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 8.86 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 | 10.57 | 8.9189 | 0.3094 | 0.5559 |

【前十大持股】

| 標的 | 產業 | 比重 |
|-----------------|-------|--------|
| 美國大型股低波動率指數 ETF | ETF | 8.20% |
| 特別股及收益證券 ETF | ETF | 4.06% |
| 房地產 ETF | ETF | 3.38% |
| 資本實力 ETF | ETF | 3.32% |
| 工業指數 ETF | ETF | 3.01% |
| Alphabet 公司 | 通訊服務 | 2.53% |
| 亞馬遜公司 | 非核心消費 | 2.51% |
| 微軟 | 科技 | 2.45% |
| 蘋果公司 | 科技 | 2.44% |
| 能源 ETF | 能源 | 2.01% |
| 前十大合計 | | 33.91% |

七、經理評論

整體來說，預期金融市場資金仍偏寬鬆，資金將持續轉往風險性資產。全球股市自去年疫情爆發以來至今已大幅走高，通膨預期偏溫熱，美債殖利率區間盤整後有向上墊高的跡象，市場波動持續偏大。不過成長股價值面逐漸回落至合理水位，預料未來市場資金將再度由價值股轉往部分成長股，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。現階段雖然市場波動難免，但尚未見到大波段修正的風險，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：2021.9.30(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【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。

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 | -0.66 | 3.83 | 9.65 | - | - | 4.14 | 5.7 |

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合

