

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年11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	林彥豪 (自 2021.10.30 生效)
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	11.01	9.1019	0.4847	0.585

【前十大持股】

標的	產業	比重
SPDR 道富美國大型股低波動率指數	金融	8.57%
iShares 安碩特別股及收益證券 ETF	金融	4.01%
Real Estate Select Sector SPDR	金融	3.55%
First Trust Capital Strength ETF	金融	3.46%
思柏達工業指數基金	金融	3.13%
微軟	科技	2.81%
Alphabet 公司	科技	2.75%
蘋果公司	科技	2.52%
亞馬遜公司	消費	2.51%
能源精選行業 SPDR 基金	金融	2.17%
前十大合計		35.48%

七、經理評論

各項經濟數據仍保持擴張，製造業指數仍維持擴張且趨勢向上，雖仍有不如預期的實質產出表現，觀察企業產能利用率上在上升循環中，包括持續等待回升的勞動力以及供應鏈瓶頸改善，暫時性的不利因素將隨著勞動市場改善，企業亦積極使用策略維持毛利率或者降低影響性，3Q21 財報優於預期的比重高於 80%，持續給予市場投資者信心。我們仍看好各項數據將持續復甦，尤其企業展望依舊樂觀看待景氣復甦，提出良好的營運目標，標普 500 指數的獲利預期也持續獲得上修。

另外，9 月底製造業報告顯示，企業客戶的存貨指數仍在較低水位。目前名目利率趨勢仍有向上的機會，景氣復甦仍有利企業合理價值估計，獲利提升仍可抵銷資金成本上升的障礙，我們仍預估股優於債的表現將持續。

*月報資料來源：2021.10.29(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，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。

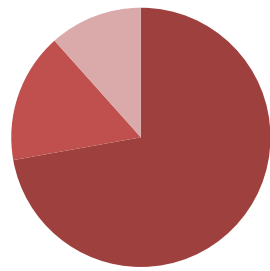
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	2.04	4.06	16.02	-	-	8.47	10.1

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合



- 股票(含ETF) 72.19%
- 債券(含ETF) 16.21%
- 現金 11.60%