

一、基金特色

1. 本基金主要投資於國內上市上櫃公司，投資範圍及標的沒有限制。
2. 本基金隨景氣變化及盤勢輪動隨時調整核心持股內容，操作彈性大，為投資人創造長期穩健成長的報酬。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	盧彥璋
保管銀行	聯邦銀行
成立日期	1993.2.16
經理費	1.20%
保管費	0.14%
買回付款日	T+3
基金規模	新台幣 10.15 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
YCUNGC TT	60021954

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)
台幣	45.77	15.6593	0.7142	1.0214

【前十大持股】

公司名稱	產業	比重
凡甲	電子零組件業	7.63%
元太	光電	6.69%
合晶	光電業	6.45%
譜瑞-KY	半導體業	5.83%
瑞昱	半導體業	5.60%
儒鴻	紡織	5.59%
創惟	半導體業	5.46%
聯發科	半導體業	5.39%
環球晶	半導體業	5.25%
同欣電	半導體業	4.69%
前十大合計		58.58%

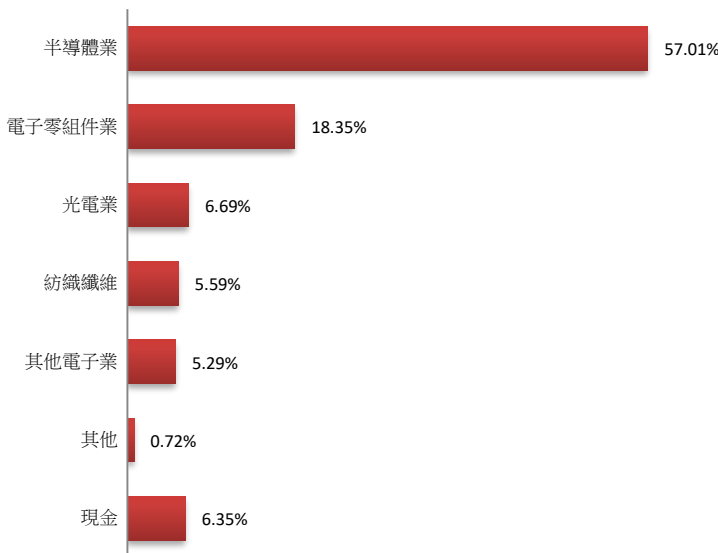
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	18.94	12.90	45.35	111.12	167.35	45.35	736.79

五、淨值走勢圖(自 1993.2.16 起)



六、基金投資組合



七、經理評論

近期台股震盪幅度加大，主因 12 月 FOMC 會議，比預期時間更早於 3 月升息，加快縮減過於膨脹至近 9 兆美元的資產負債表，加上疫情升溫，市場恐慌情緒上升，台股近期震幅加大，檢視台灣最新經濟數據，12 月製造業 PMI 指數處 59.3 高檔，細分項指數中，新增訂單數量為 59.7 高檔，供應商交貨時間 65.0 高檔，11 月景氣對策分數為 38 分，燈號仍維持於紅燈，且台股產業結構受惠半導體/5G 升級長線趨勢不變，加上 PE 評價僅 14 倍，評價面偏低，研判後續經濟復甦力道增強將消弭市場對升息預期的恐慌情緒，2022 年指數仍為震盪偏多格局。

半導體上游供需吃緊，晶圓代工成熟製程價格續漲 8~12%，矽晶圓 2022 年報價再漲 10~20%，漲幅優於預期，且漲幅未收斂。先前擬定策略追蹤終端需求對供應鏈轉嫁成本的接受度彈性，持續看好上游半導體基本面表現，包括晶圓代工、矽晶圓、IP、對客戶調漲價格能力的 IC 設計業者，此外亦看好 ABF、電子紙、汽車電子受惠股等族群。非電部分，看好傳產消費類股有望受惠資金充沛下的類股輪動行情，尤其內需型態/較不受缺櫃影響的傳產消費類股，投資策略採電子/傳產平衡布局。

*月報資料來源：2021.12.30(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，投資人申購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。