

一、基金特色

本基金網羅各種資產類別，運用領航策略控制波動及靈活調整資產配置，善用多元策略，在不同市場下，掌握各類資產類別的投資契機。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	林彥豪
保管銀行	第一銀行
成立日期	2020.7.30
經理費	1.80%
保管費	0.26%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 1.049 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
HNWMAAT TT Equity	68614654

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 10.49 8.2602 0.114 0.687

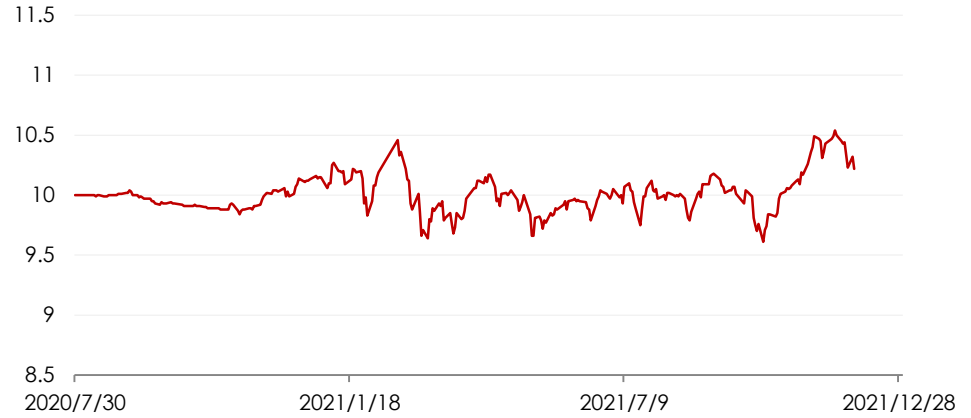
【前十大持股】

標的	產業	比重
微軟	科技	5.01%
蘋果公司	科技	4.98%
iShares 安碩全球不動產投資信託 E	ETF	4.15%
索尼	消費	3.61%
First Trust Capital Strength E	股權 ETF	3.54%
臉書	科技	3.26%
艾司摩爾控股公司	科技	3.18%
Alphabet 公司	科技	3.17%
星巴克	消費	2.86%
額外空間倉儲公司	房地產	2.73%
前十大合計		36.49%

四、基金績效(%)

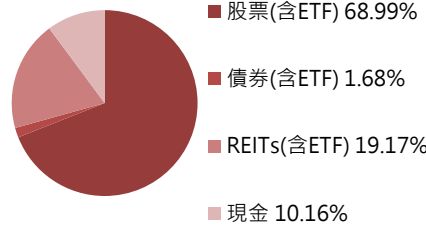
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	8.14	5.22	3.35	-	-	3.35	4.9

五、淨值走勢圖(自 2020.7.30 起)

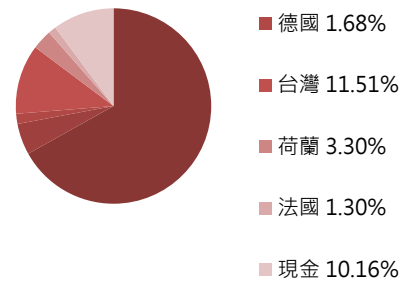


六、基金投資組合

▶ 資產分佈



▶ 國家分佈



七、經理評論

針對美國主要指數的評價分析，目前仍以那斯達克的評價表現較昂貴，我們針對那斯達克指數進行風險溢酬分析，以目前的殖利率水準，綜合指數獲利預期，計算其市場獲利能力與市場資金成本的價差，是否與過去均值出現等量的吸引力與合理價差，由於仍與過去均值有差異，我們仍然未大幅度加碼科技類股，由於美國聯準會已宣布逐步降低購債計畫，並在今年第二季末可能開始升息，今年可能面臨3次升息的決策，1/5公布12月份會議摘要，更顯示鷹派言論使得市場預期1Q22就會啟動升息。因此實質利率開始啟動，依照可借貸資金理論，展望未來需求漸增，貨幣供給漸少，實質利率將進一步回升，我們預期10年期公債殖利率將緩步推升，目前市場預估2022年美國公債10年期殖利率將達到2.04%與2.34%，隨著政策趨緊與名目利率表現，分析師也逐步將這些提高的殖利率鍵入他們的評價模型。因此，科技成長股的獲利展望與成長性格外重要，市場投資者持續評估這幾個重要因子對於現金流量折現的評價值的影響性，否則評價值將會被利率侵蝕。

*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
 本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示本基金絕無風險。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。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。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詳閱基金公開說明書。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。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。