

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2022年3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
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 8.07 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	10.43	11.5346	0.1226	0.9296

【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	股權 ETF	9.27%
景順標普 500 低波動率交易所交易	股權 ETF	4.60%
First Trust Capital Strength E	股權 ETF	3.70%
思柏達工業指數基金	股權 ETF	3.34%
蘋果公司	股票	3.12%
能源精選行業 SPDR 基金	股權 ETF	2.92%
微軟	股票	2.84%
Alphabet 公司	股票	2.80%
Real Estate Select Sector SPDR	REITS ETF	2.27%
JPMorgan Equity Premium Income	股權 ETF	2.18%
前十大合計		36.90%

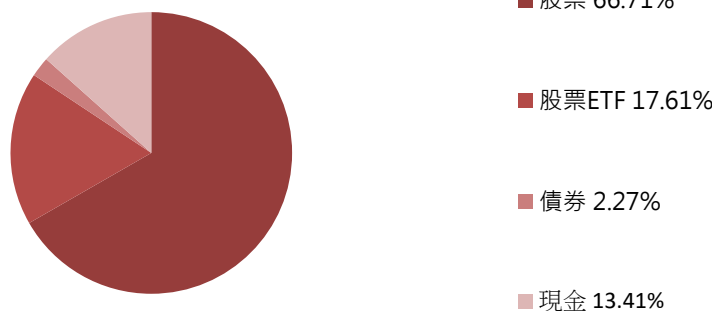
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	-3.87	-5.35	4.4	6.21	-	-7.45	4.3

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合



七、經理評論

目前的地緣政治事件，未出現巨大變化，經濟基本面的影響也仍小，回首過去古巴導彈危機、蘇聯解體、911 事件等，歷史事件表明了對於未知的恐懼下，使得市場出現立即反應，但是往往會快速回復，因為對於經濟基本面影響不大，特別是先進國家。美股企業或者拜登政府與聯準會在面對通貨膨脹侵蝕，都有對應的政策或方法，我們也在企業的最新財報看到成效。戰爭干擾下，投資者情緒可考慮逐漸分散配置於風險性資產，尋找評價水平較為允當的權益類資產等，並維持一定比例的低風險性資產。政策升息之下，實質利率逐漸展現經濟復甦帶來的資金成本上升，考量貨幣供給逐漸減少，市場需求仍在成長，預期實質利率有回升到 0 值以上的機會。疫情風險已經緩和，聯準會政策調整面臨戰爭造成經濟衰退的風險，仍然讓市場擔心利率上升造成的資產賣出壓力，因此波動預期仍會劇烈。除了看好的個股與產業，繼續持有部分防禦股，降低投組波動，包括低波動指數 ETF、高股息類固收產品、REITS ETF 與個股等，另選擇權益類的資產來適度調降波動。債券殖利率仍有向上的趨勢，在景氣復甦持續假設下，仍不考慮存續期間較大的債券類資產，並且留有風險性資產，持續把握權益資產價格回升的機會。

*月報資料來源：2022.2.25(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。