

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 2.10 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 9.7 6.309 -0.1147 0.3019

【前十大持股】

標的	產業	比重
iShares iBoxx 高收益公司債 ETF	債權 ETF	4.66%
艾司摩爾控股公司	科技	4.00%
微軟	科技	3.20%
蘋果公司	科技	3.19%
iShares 安碩全球不動產投資信託 ETF	REITS ETF	2.96%
黑石公司	金融	2.75%
賽門物業集團	Real Estate	2.67%
臉書	科技	2.55%
First Trust Capital Strength E	股權 ETF	2.52%
iShares Convertible Bond ETF	債權 ETF	5.36%
前十大合計		33.86%

七、經理評論

我們持續看好經濟復甦持續，但是動能最主要必須來自就業人口的復甦，勞動力重回職場的狀況必須持續改善，但是疫情升溫可能會造成震盪或減慢，但是隨著疫苗滲透率提升，美國仍會儘速回歸正常，非農就業人口可在半年內回復至疫情前水準仍可以期待。至於過去，消費者與企業擔心的通貨膨脹壓力，近期來到高檔，可能沒有進一步惡化但是續處高位，溫火的狀況有利於經濟發展的節奏，尚無失控的可能，貨幣政策的方向也與早先規劃的調整方向一致。綜合上述，最重要的因子仍是勞動市場的回溫持續性，只要9月非農就業如預期，因為失業金補助落日、學校開學下許多不積極尋職失業者重返就業市場下，可望滿足企業招募不順利與產能無法滿足的訂單與產出數值，一旦非農就業加速成長，由於全球需求仍高檔或者遞延，後續各項產出經濟數據可望維持高檔與溫熱。觀察市場對於未來美國企業的獲利預期，道瓊指數成分股的預期表現仍優於那斯達克指數以及標普500指數，符合我們對於經濟復甦敏感性較高的族群仍屬優先，若沒有過高的通膨壓力或者運輸成本壓力者，預計仍能維持EPS預估值於高檔。科技成長股持續面對市場風險意識的調整過程，因此配置建議仍以前者優於後者，不過第四季已有機會進入調整完畢階段。此外，市場參與者持續調整投資組合，配置方向必須提高風險預算額度，股優於債，經濟復甦高於科技成長。我們認為未來復甦持續，長線有利企業獲利增長，股市持續中性偏多操作，近期則中性因應市場波動，適度納入實質資產，債市則因為仍屬昂貴，且利率持續升溫的趨勢將持續，建議減碼操作。

\*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。

四、基金績效(%)

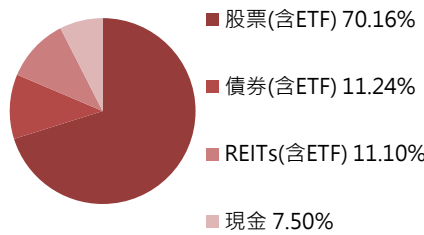
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	-2.71	-1.72	-2.32	-	-	-4.43	-3

五、淨值走勢圖(自 2020.7.30 起)

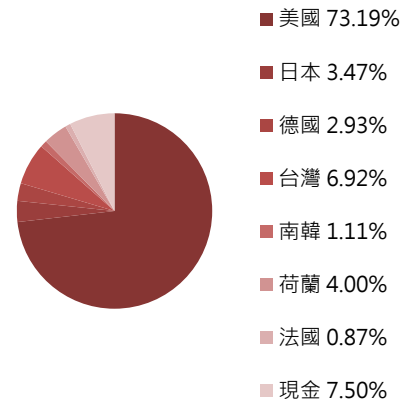


六、基金投資組合

▶資產分佈



▶國家分佈



【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請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。