華南永昌中國 A 股基金

Hua Nan China A Share Equity Fund

基金類型-海外股票型基金(RR5)　　*2015 年 1 月報*

● **基金特色**

*1.*可直接參與 *A* 股投資機會。

*2.*中國經濟成長強勁，有利股市表現，本基金全方位掌握中國經濟轉型及內需消費市場崛起之投資契機。

基金資料

基金經理人	吳裕良
保管銀行	新光銀行
成立日期	2014.6.12
經理費	1.80%
保管費	0.25%
基金規模(新台幣)	2,228,833,045 元
基金淨值	11.97
Bloomberg	HNCASEF TT
Lipper	68239594
買回付款日	T+7

經理評論

中國經濟數據持續疲弱，工業產出甚至出現單月負成長，出口數據也不佳，整體總經數據乏善可陳。展望今年第 1 季中國總經不會有太大變化，但是也不至於進一步大幅度惡化，股市雖然有受到總經不佳影響，但整體影響有限。

股市方面，1/19 因證監會公佈對於股票融資業務罰則，兩個最大券商停止 3 個月新股票融資業務，造成上證單日下跌 7.7%，證券產業整體跌停造成不小恐慌，但股市在第二個交易日開始反彈。整體而言，市場風險意識開始提升，股市出現部分漲多拉回現象。資金面則出現短時間降溫現象，由於目前新股大多有一倍甚至兩倍以上的漲幅空間，造成新股抽籤抽走市場資金 2 兆的現象。加上年關將近，銀行資金不充裕，銀行間利率走高也影響股市表現。整體來說，經濟數據疲軟不佳，股市短線降溫。預期年關資金需求結束與新股抽籤資金解凍後，股市資金將再度出現活絡現象，預計為農曆過年後的紅包行情有所挹注。

目前基金持股 85%，全部集中在中國 A 股，持續高持股策略，因此仍會加碼，也會換股。前看好產業包括銀行、券商、軟體、軍工。品牌相關個股也是中長線持續看好的選擇。在資金配置上，香港與台灣股市維持較低或零持股配置。

每季前五大持股(2014.12.31)

公司名稱	產業別	比重(%)
CHINA CONSTRUCTION BANK-A (中國建設銀行)	金融保險	4.74%
PING AN INSURANCE GROUP CO-A (平安證券)	金融保險	3.99%
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A (新松機器人自動化)	科技	3.50%
MIDEA GROUP CO LTD-A (美的集團)	民生必需	3.25%
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS –A (華域汽車)	非民生必需	3.06%

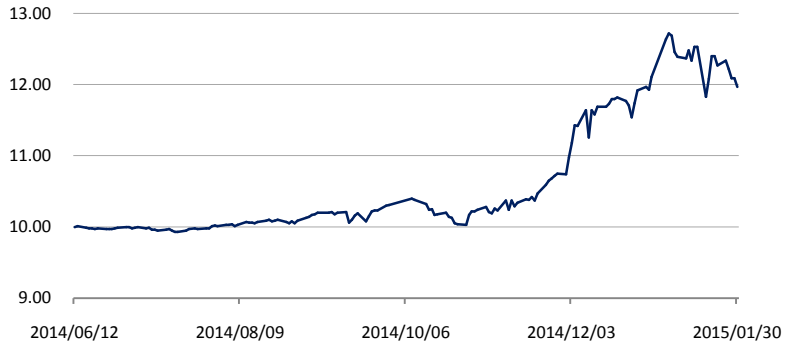
基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
報酬率	16.89	19.46	-	-	-	19.70

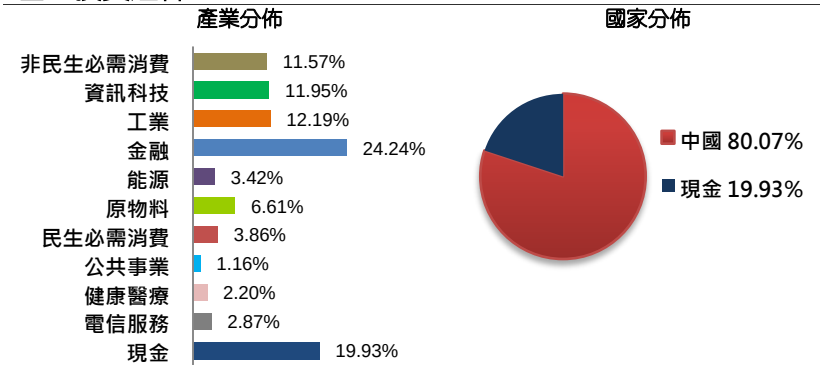
年度報酬率(%)

2014年度資料：2014.6.12~2014.12.31

淨值走勢圖(自 2014.6.12 起)



基金投資組合



*月報資料來源：2015.1.30(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。基金經理公司以往之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，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或簡式公開說明書中，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書。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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。本基金投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響，投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。本基金主要投資於中國境內有價證券，基於中國大陸地區對合格境外機構投資者(QFII)之申請投資額度、資金鎖定期和資金匯出入管制等規定，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回之權利。此外，QFII 額度須先兌換為中國國家外匯管理局所規定之幣別，匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品。故本基金有外匯管理及匯率變動之風險。投資人並須留意中國市場特定政治、經濟、法規、稅賦與市場等投資風險。投資人可向本公司及基金銷售機構索取本基金之公開說明書，或至本公司之網址(http://www.hnfunds.com.tw)或公開資訊觀測站(http://newmops.twse.com.tw)自行下載。