華南永昌低波動多重資產基金
Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund

華南永昌投信 HUA NAN INVESTMENT TRUST

2024 年 4 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	鄭鼎芝
保管銀行	台北富邦商業銀行
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 5.57 億元

【基金代號】	
Bloomberg	Lipper
HNLVMAU TT	68587084

三、前十大標的

標的	比重
SPDR 美國大型股低波動 ETF	7.78%
iShares MSCI 美國最小波動度 ETF	6.24%
Invesco 納斯達克 100 ETF	6.12%
SPDR 標普 500 指數 ETF	6.01%
亞馬遜	4.66%
iShares 美國不動產 ETF	4.64%
波克夏海瑟威	4.52%
林德集團	4.44%
iShares 投資級公司債 ETF	4.38%
微軟	4.35%
合計	53.14%

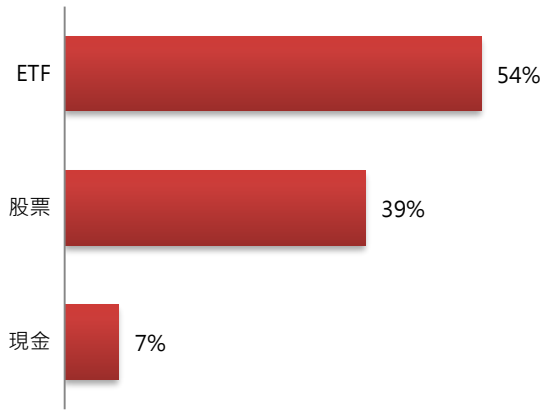
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
美元	7.1	14.81	14.47	8.41	12.67	7.1	14.7

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)

六、基金投資組合

▶產業分佈



七、經理評論

3 月 FOMC 會議如預期維持不變，點陣圖顯示年內維持 3 碼降息幅度，暗示放慢縮表不遠，升息週期結束訊號更趨明朗。美股第四季財報表現優於預期，預估今年企業獲利有望逐季成長。美國 2 月 CPI 年增率 3.2%，核心 CPI 年增率 3.8%。整體顯示通膨延續下降趨勢，但放緩過程可能需耐心等待，所得成長支撐消費，經濟活動穩步擴張保持韌性，預估將是軟著陸。關注降息時機步調變化、地緣政治、金融收緊滯後性影響、商業不動產、美大選等變數，預期股債匯市波動加大，需留意控制風險，均衡分散多元布局。基金以多重資產兼顧投資收益機會和控制波動風險，股票型部位以低波動股票為主，也多元配置在科技、消費、工業、金融、醫療等；債券型部位配置在美國公債、投資級公司債，平衡波動。可同時掌握股債潛在上漲機會，也能控制投資組合維持較低的波動度，在市場震盪下持續擁有穩健表現。

*月報資料來源：2024.3.31，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【華南永昌投信　獨立經營管理】110 年金管投信新字第 011 號　　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賣價與買價之差異，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。