

**華南永昌證券投資信託股份有限公司**  
**「華南永昌全球精品基金」暨「華南永昌全球神農水資源基金」合併公告稿**

中華民國 109 年 2 月 25 日  
 華永信字第 1090000077 號

主旨：本公司經理之「華南永昌全球精品證券投資信託基金」(以下簡稱華南永昌全球精品基金)暨「華南永昌全球神農水資源證券投資信託基金」(以下簡稱華南永昌全球神農水資源基金)合併事宜公告。

說明：本公司申請合併所經理之「華南永昌全球精品基金」暨「華南永昌全球神農水資源基金」乙案，業經金融監督管理委員會中華民國 109 年 2 月 20 日金管證投字第 1090331775 號函核准，准予以「華南永昌全球精品基金」為存續基金，「華南永昌全球神農水資源基金」為消滅基金，並依據相關規定辦理。

公告事項：

一、金管會核准函日期及文號：

金融監督管理委員會中華民國 109 年 2 月 20 日金管證投字第 1090331775 號函核准。

二、存續基金名稱、基金經理人及存續基金與消滅基金之比較：

(一)存續基金名稱：華南永昌全球精品基金。

(二)基金經理人：黃欣儀。

(三)存續基金與消滅基金之基本資料比較表：

基金名稱	華南永昌全球精品基金 (存續基金)	華南永昌全球神農水資源基金 (消滅基金)
基金類型	跨國股票型	跨國股票型
基金經理人	黃欣儀	黃欣儀
投資方針	<p>(一)本基金主要投資於 MSCI 全球酌情消費指數(MSCI World Consumer Discretionary Index)所定義之產業，包含汽車、汽車零組件、家庭耐用消費品、休閒設備與用品、紡織品、服務及奢侈品、旅館、餐廳、休閒設施、媒體、零售業網路與目錄零售業、多元化零售、專業零售業、食品與主要用品零售、飲料業、食品業以及菸草業等。</p> <p>(三)本基金投資於上市及上櫃公司股票、承銷股票及存託憑證之總金額，不低於本基金淨資產價值之 70%(含)，且投資於外國有價證券之總額不低於本基金淨資產價值之 60%(含)，其中投資於前述所列主要投資標的之股票總額不低於本基金淨資產價值之 60%(含)。</p>	<p>(一)本基金主要投資於農業綜合企業及水資源相關企業之有價證券，包含：</p> <p>1. 農業綜合企業係指供應人類糧食的產業，包括與食物生產相關的所有環節，從種植、分銷直至銷售最終食品。主要包含耕種(包含土地、種植及收割)、種子及肥料供應及研發、農業化學品研發及供應、生物科技、農田科技(如農田及基礎設備之供應)、提供資金借貸予農業相關企業之銀行、批發、分銷、農產品加工(如生物燃料)、食品及肉類加工、市場推廣及銷售、其他相關服務(如氣候諮詢)。</p> <p>2. 水資源相關企業係水處理企業(包含污水淨化、淨水技術如消毒、脫鹽、監控等)、致力提升用水效率企業(包含家庭裝置、灰水的循環再用、水錶等)、供水及配水企業(包含供應及循環再用、配水、供水管理與工程)、水資源基礎建設供應商、水資源相關服務供應商、經營</p>

基金名稱	華南永昌全球精品基金 (存續基金)	華南永昌全球神農水資源基金 (消滅基金)
		<p>食品及飲料行業的企業(如灌溉及瓶裝水)。</p> <p>(二)本基金投資於國內外之股票(含承銷股票)、存託憑證之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之七十(含)；且投資於中華民國有價證券之總額及國內流動資產部位，合計不得低於本基金淨資產價值之百分之十(含)；投資於國外資產之總額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)，其中投資於前述所列之有價證券總額不得低於本基金淨資產價值百分之六十(含)。</p>
投資策略	<p>1.投資策略： 採行「Alpha 策略」，拋開傳統投資策略，不追隨基準指標(benchmark)的類股比重限制選股，完全以提升績效為優先考慮，透過「由下而上(Bottom-Up)」的基本面選股，精挑各市場中表現優異與具成長潛力之個股，以創造主動管理報酬<math>\alpha</math>值。</p> <p>2.投資決策流程</p> <p>(1)步驟 1：利用量化指標篩選出潛在投資標的 根據產品定位，利用量化指標篩選出潛在的投資標的，主要衡量因子包含是否具有穩定的盈餘成長、公司現金流量、相對於市場平均較低之本益比等。</p> <p>(2)步驟 2：深入基本面指標分析與檢視 對於步驟一所篩選出之投資標的進行公司基本面分析，包括該公司所處產業之成長性、公司競爭力、財務結構如存貨週轉率、利息保障倍數、財務槓桿等之分析。此外，本公司聘任海外投資顧問公司，透過顧問公司在全球各地之研究團隊資源，深入對各地公司經理團隊進行拜訪，同時透過與供應商、競爭對手及顧問交談後進行交叉評估，以提供最佳投資建議及諮詢。</p> <p>(3)步驟 3：進行投資標的股價成長性評估 將步驟 2 篩選出的投資標的，透過各種價值衡量技術去進行股價成長性評估，並由最高排至最低。運用股利貼現模式去評估在目前價位上該投資標的的合理成長率。然後同時利用一般傳統使用的評價指標包</p>	<p>1.本基金將採取『由下而上(Bottom Up)』的投資策略，而在個股的價值認定上將以『投資現金流量回報 (Cashflow Return On Investment；CFROI)』來衡量。</p> <p>2. CFROI 的概念是基於一個經濟事實，也就是：公司的價值等同於公司營運期間所有淨現金流量折現值的總和。CFROI 的評價模型是一個現金流量折現模型，它同時考量了經濟報酬率、再投資報酬率以及公司生命週期(以各階段的資產成長率代表)等觀念在其中。CFROI 其實就是 IRR(內部報酬率)的一種，用以計算公司之投資之成本效益是否優於資本成本。本基金運用 CFROI 主要是分析一家公司的生命週期，當其未來的投資現金流量回報及資產成長率偏離市場預期時，即可能產生投資價值，而這些公司資產價值增長的原因在於投資現金流量回報高於資本成本(Cost of Capital)，或是透過重整使原本不佳的營運狀況有所改善，而使投資現金流量回報接近資本成本。</p>

基金名稱	華南永昌全球精品基金 (存續基金)	華南永昌全球神農水資源基金 (消滅基金)
	<p>含基本面(如盈餘成長性、收入成長性、市佔率等)、技術面(如現金流量、股價移動平均值等)及財務指標(如每股盈餘、每股帳面價值等)，以決定出投資標的合理的股價成長率。</p> <p>(4)步驟 4：決定投資標的的比重及建立投資組合 將步驟 3 所篩選出之投資標的放入投資組合中，並利用 Vestek 或 Barra 系統，去衡量每個投資標的加入組合中之風險。包含這個投資標的與投資組合中其他投資標的的相關度、產業的比重、相對波動率、beta 值等，透過這些量化指標決定出最適投資比重。然而在風險控管下，每檔股票之投資比重將控制 1.5%~4.0%間。</p> <p>(5)步驟 5：利用追蹤誤差及因子分析控管風險</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 利用追蹤誤差(tracking error)有效控管基金與市場風險。</li> <li>▪ 使用 Vestek 去定義及管理每一項因子的風險變動分析。</li> <li>▪ 定期控管交易量(Trading volume)變化，以調整投資標的之持股比重。</li> </ul> <p>(6)步驟 6：績效衡量及投資組合監控 定時檢視投資組合之績效，並透過 Bloomberg Portfolio Order Management System去監控投資組合之配置是否符合投資方針，以確保投資組合達到投資目標。</p>	
經理費	2%	2%
保管費	0.26%	0.26%
風險報酬等級	RR4	RR4

三、消滅基金之名稱：華南永昌全球神農水資源基金

四、合併目的及預期效益：

(一)合併目的：

在考量投資人權益及效益下，期望透過基金合併達到提升基金管理效率之目的。

(二)預期效益：

1. 增加基金操作靈活度，提升基金資產管理效率。

2. 透過基金合併以增加基金規模，使基金資產能得到更有效的配置及運用，維護受益人權益。

五、合併基準日：中華民國 109 年 4 月 30 日。

六、消滅基金換發存續基金受益憑證單位數之計算公式：

「華南永昌全球神農水資源基金」換發「華南永昌全球精品基金」受益權單位數之計算公式

可換發成華南永昌全球精品基金之受益權單位數	=	受益人持有華南永昌全球神農水資源基金之受益權單位數	x	$\frac{\text{華南永昌全球神農水資源基金合併基準日單位淨值}}{\text{華南永昌全球精品基金合併基準日單位淨值}}$
-----------------------	---	---------------------------	---	--

換發受益權單位數不足一單位者，四捨五入計算至小數點以下第一位止。

- 七、華南永昌全球神農水資源基金之受益人若無意願於合併基準日轉換至華南永昌全球精品基金，得於本公告日後至**中華民國 109 年 4 月 28 日止**，於營業時間內向本公司或基金銷售機構提出買回受益憑證或轉申購本公司旗下其他系列基金之申請，並享有免轉換手續費之優惠，受益人若未於前述期間提出申請者(以本公司收件日為準)，即表示同意基金合併。
- 八、自**109 年 4 月 30 日至 109 年 5 月 4 日**為辦理華南永昌全球神農水資源基金資產全部移轉於華南永昌全球精品基金，停止辦理過戶。
- 九、**原申請華南永昌全球神農水資源基金之定期(不)定額扣款或 iTurn 定期循環投資之客戶，將扣款至 109 年 3 月 31 日止；自 109 年 4 月起，對於 1 年內已填寫過「客戶適性評估調查表(KYC)」且風險報酬承受屬性符合華南永昌全球精品基金之客戶，將自動轉扣華南永昌全球精品基金；若「客戶適性評估調查表(KYC)」或填寫至今已超過 1 年之客戶，基於規定，將自動於 109 年 3 月 31 日後停止扣款。若受益人想繼續參與扣款者，請於 109 年 3 月底前以書面或線上等任一方式填寫「客戶適性評估調查表(KYC)」(風險報酬承受屬性須符合投資華南永昌全球精品基金)，書面填寫者，請於指定時間內傳真或郵寄至本公司。若受益人不願繼續參與扣款者，請於 109 年 3 月底前填寫「定期(不)定額扣款資料異動申請書」。**
- 十、換發新受益憑證之期間、方式及地點：  
華南永昌全球神農水資源基金採無實體發行，不印製實體受益憑證。本公司將依據受益憑證事務處理規則、有價證券集中保管帳戶劃撥作業辦法及證券集中保管事業之相關規定辦理後續受益憑證劃撥轉換事宜。
- 十一、配合旨揭兩檔基金合併，並依證券投資信託及顧問法與證券投資信託基金管理辦法之相關規定辦理，受益人如需索取華南永昌全球精品基金最新之公開說明書，請逕至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或本公司網站(<http://www.hnfunds.com.tw>)查詢。
- 十二、特此公告。