

華南永昌證券投資信託股份有限公司
「華南永昌多重資產入息平衡基金」暨「華南永昌優選收益多重資產基金」
合併公告稿

中華民國 109 年 3 月 11 日
 華永信字第 1090000091 號

主旨：本公司經理之「華南永昌多重資產入息平衡證券投資信託基金」(以下簡稱華南永昌多重資產入息平衡基金)暨「華南永昌優選收益多重資產證券投資信託基金」(以下簡稱華南永昌優選收益多重資產基金)合併事宜公告。

說明：本公司申請合併所經理之「華南永昌多重資產入息平衡基金」暨「華南永昌優選收益多重資產基金」乙案，業經金融監督管理委員會中華民國 109 年 3 月 4 日金管證投字第 1090333234 號函核准，准予以「華南永昌多重資產入息平衡基金」為存續基金，「華南永昌優選收益多重資產基金」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 3 月 4 日金管證投字第 1090333234 號函核准。

二、存續基金名稱、基金經理人、投資策略及存續基金與消滅基金之比較：

(一)存續基金名稱：華南永昌多重資產入息平衡基金。

(二)消滅基金名稱：華南永昌優選收益多重資產基金

(三)存續基金及消滅基金之風險報酬等級差異：華南永昌多重資產入息平衡基金(存續基金)風險報酬等級為 RR4，華南永昌優選收益多重資產基金(消滅基金)風險報酬等級為 RR3。

(四)存續基金與消滅基金之基本資料比較表：

基金名稱	華南永昌多重資產入息平衡基金 (存續基金)	華南永昌優選收益多重資產基金 (消滅基金)
基金類型	平衡型	多重資產型
基金經理人	徐啟葳	楊嘉男
投資區域	全球	全球
風險報酬等級	RR4	RR3
投資方針	投資於股票(含承銷股票)、存託憑證、債券及其他固定收益證券達基金淨資產價值之百分之七十以上；其中投資於股票、存託憑證及股票 ETF 之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之五十，惟依經理公司之專業判斷，為提升基金操作彈性及投資效率之目的，得不受前述投資比例限制，經理公司將參照全球總體經濟表現、貨幣政策等，並於經理公司投資決策會議決定當時景氣循環位置(景氣循環位置分為谷底、復甦、繁榮、高峰、衰退、蕭條等六個不同的階段)調整為投資於股票之總金額不超過本基金淨資產價值之百分之九十，不低於本基金淨資產價值之百分之十。有關前開景氣循環之說明詳見公開說	本基金投資於外國有價證券之總額不低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)；投資於國內外之股票(含承銷股票、特別股、存託憑證及參與憑證)、債券(含其他固定收益證券)、基金受益憑證(含指數股票型基金、槓桿型 ETF、反向型 ETF 及商品 ETF)、不動產投資信託基金受益證券及經金管會核准得投資項目之資產等任一資產種類之總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之七十(含)；投資所在國或地區之國家主權評等未達公開說明書所列信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(含)。

基金名稱	華南永昌多重資產入息平衡基金 (存續基金)	華南永昌優選收益多重資產基金 (消滅基金)
	<p>明書之「投資策略」說明；投資外國有價證券之總金額不得低於本基金淨資產價值之百分之六十（含）；投資所在國或地區之國家主權評等未達公開說明書所列信用評等機構評定等級者，投資該國或地區之政府債券及其他債券總金額，不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(含)。</p>	
投資策略	<p>1. 本基金主要投資於國內外之有價證券，經理公司將採用「由上而下」的研究方式，側重於總體經濟面的分析，以全球投資展望為出發點，同時參酌區域與個別國家事件及財政與貨幣政策的決策，包括國家風險、總體經濟與資金流向等，以掌握對於經濟成長、利匯率與通貨膨脹等總體因素之趨勢，以及「由下而上」方式，著重於個別有價證券基本面的分析，研究各個可能影響個別有價證券的因素，包含產業前景及市場地位、財務結構、股利政策與企業經營等。</p> <p>2. 本基金操作依據投資國家、產業及各投資標的部位之表現，隨時進行檢視與調整，如有特殊狀況，經理人將主動判斷並調整投資組合之比重及部位。運用風險分散原則，避免過度集中投資單一區域，並嚴格控管投資組合的利率風險、匯率風險、信用風險及價格波動風險，以期能有效地降低風險。</p>	<p>1. 本基金主要投資於全球各種收益型資產，透過債息收入、股息等以掌握收益來源，並透過各類資產間不同的相關性，以達到控制投資組合波動風險之目的，兼顧風險與機會。本基金資產配置以債券50%~70%、股票0%~40%、基金受益憑證(含ETF) 0%~40%、REITs 0~20%為原則建構基本投資組合，依景氣循環階段彈性調整配置。</p> <p>(1) 繁榮期：此期間經濟處於活絡擴張狀態，民間消費與企業活動均快速增長，通膨率與市場利率上揚，佈局上應配置股權性資產或利率敏感度低之資產。</p> <p>(2) 復甦期：此期間就業市場改善、通膨率逐漸增溫，央行將逐步停止刺激景氣之寬鬆貨幣政策，股市多頭格局顯現，尋找受惠於景氣復甦如股權類資產或高收益債券資產之投資機會。</p> <p>(3) 降溫期：此期間景氣由高峰轉降呈現遲緩現象，就業水準下降，消費與投資意願降低，央行啟動寬鬆貨幣政策，佈局上將減碼股權類資產，配置投資等級或複合式債券類資產。</p> <p>(4) 衰退期：此期間主要經濟活動持續滑落、失業人數眾多、產能供過於求，伴隨企業獲利甚低或虧損，央行持續採行寬鬆貨幣或擴張財政政策以刺激景氣，佈局上將股權類資產降至最低，以保守債券類資產為主。</p> <p>2. 基金受益憑證(含ETF)投資策略：本基金得以基金受益憑證作為資產配置的工具之一，基於流動性因素、分散標的風險或降低交易成本等考量，將彈性增加投資基金受益憑證之比重，原則上投資於全部基金受益憑證不超過本基金淨資產價值40%，且單一基金受益憑證不超過本基金淨資產</p>

基金名稱	華南永昌多重資產入息平衡基金 (存續基金)	華南永昌優選收益多重資產基金 (消滅基金)
		<p>價值15%。投資基金受益憑證(含ETF)將視各主要國家或地區之總體經濟狀況、殖利率曲線變化、各產業未來展望之分析評估後，再以基本面所決定之結論為依據，分析各子基金(含ETF)之投資內容、投資屬性、投資策略，以進行投資配置，並追蹤投資風險。</p> <p>3.高收益債券及符合美國Rule 144A規定之債券操作策略：本基金針對高收益債券及符合美國Rule 144A規定之債券，將由投資研究團隊透過總體經濟、政府貨幣政策、票面利息、到期殖利率、市場利率走勢、個別公司獲利能力及債券供需情況等研究分析以判斷資產配置之比例，其中投資於高收益債券不超過本基金淨資產價值30%，另因考量流動性與財務揭露之風險，投資於符合美國Rule 144A規定之債券不超過本基金淨資產價值15%，以使相關風險限制在可控範圍內。</p> <p>4.本基金採取由上而下(Top-down)及由下而上(Bottom-up)的投資策略，研判現況及未來經濟情勢與市場發展，以調整及建構投資組合：</p> <p>(1)以由上而下(Top-down)方式進行總體經濟環境基本面之研究，參酌區域與個別國家事件及財政與貨幣政策的決策，包括國家風險、總體經濟與資金流向等，以掌握對於經濟成長、利率、匯率與通貨膨脹等總體因素之趨勢；同時參考債信評等機構如S&P、Moody's等相關資料，並適時搭配該國的投資環境(政治、法規成熟度、金融市場、產業政策)，做為整體資產類別配置之參考方針。</p> <p>(2)以由下而上(Bottom-up)方式針對個別投資標的進行研究，著重於個別有價證券基本面的分析，包含產業前景及市場地位、財務結構、股利政策與企業經營等，進而依據個別標的之基本面與相對價值篩選優質具成長契機標的。</p> <p>(3)透過交叉評估分析，從中篩選出潛在投資標的，進而決定出投資比重，以期在風險與報酬平衡下建置收益最大化之投資組合。</p>

基金名稱	華南永昌多重資產入息平衡基金 (存續基金)	華南永昌優選收益多重資產基金 (消滅基金)
經理費	1.5%	1.8%
保管費	0.25%	0.26%

三、 合併目的及預期效益：

- (一) 在考量投資人權益下，為避免基金面臨清算，透過基金合併以增加基金規模、維護受益人權益。
- (二) 華南永昌多重資產入息平衡基金與華南永昌優選收益多重資產基金分別屬平衡型基金、多重資產型基金，投資分類共通，投資區域皆為全球，雖華南永昌多重資產入息平衡基金之資產配置略偏股票，華南永昌優選收益多重資產基金資產配置略偏債券，兩檔基金稍有差異，惟華南永昌多重資產入息平衡基金有配置一定比例的美國公債以降低投資組合波動與風險，在基金合併後，基金經理人將進一步使資產得到更有效的配置及運用，提升基金管理效率。

四、 合併基準日：中華民國 109 年 5 月 15 日。

五、 消滅基金換發存續基金受益憑證單位數之計算公式：

「華南永昌優選收益多重資產基金」換發「華南永昌多重資產入息平衡基金」受益權單位數之計算公式		
可換發成華南永昌多重資產入息平衡基金之受益權單位數 (累積新臺幣)	=	$\frac{\text{受益人持有華南永昌優選收益多重資產基金之受益權單位數 (累積新臺幣)}}{\text{華南永昌多重資產入息平衡基金合併基準日單位淨值(累積新臺幣)}} \times \frac{\text{華南永昌優選收益多重資產基金合併基準日單位淨值(累積新臺幣)}}{\text{華南永昌多重資產入息平衡基金合併基準日單位淨值(累積新臺幣)}}$
可換發成華南永昌多重資產入息平衡基金之受益權單位數 (配息新臺幣)	=	$\frac{\text{受益人持有華南永昌優選收益多重資產基金之受益權單位數 (配息新臺幣)}}{\text{華南永昌多重資產入息平衡基金合併基準日單位淨值(配息新臺幣)}} \times \frac{\text{華南永昌優選收益多重資產基金合併基準日單位淨值(配息新臺幣)}}{\text{華南永昌多重資產入息平衡基金合併基準日單位淨值(配息新臺幣)}}$

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。

- 六、 華南永昌多重資產入息平衡基金風險報酬等級為 RR4，華南永昌優選收益多重資產基金風險報酬等級為 RR3，華南永昌優選收益多重資產基金之受益人若無意願於合併基準日轉換至華南永昌多重資產入息平衡基金，得於本公告日後至中華民國 109 年 5 月 13 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，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。提出申請轉申購其他基金者享有免轉換手續費之優惠。
- 七、 華南永昌優選收益多重資產基金受益人若同意基金合併，資產將轉入華南永昌多重資產入息平衡基金，惟在基金合併後，若風險報酬屬性不符合華南永昌多重資產入息平衡基金者，或「客戶適性評估調查表(KYC)」填寫超過 1 年者，如擬單筆再申購華南永昌多重資產入息平衡基金，須重新填寫「客戶適性評估調查表(KYC)」(風險報酬屬性符合投資華南永昌多重資產入息平衡基金)後始得申購。
- 八、 原申請華南永昌優選收益多重資產基金之定期(不)定額扣款或 iTurn 定期循環投資之客戶，將扣款至 109 年 4 月 30 日止；若受益人想繼續參與扣款者，請於 109 年 4 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)」(風險報酬屬性須符合投資華南永昌多重資產入息平衡基金始得繼續扣款)，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 4 月底前填寫「定期(不)定額扣款資料異動申請書」。自 109 年 5 月起，對於 1 年內已填寫過「客戶適性評估調查表(KYC)」且風險報酬屬性符合華南永昌多重資產入息平衡基金之受益人，將自動轉扣華南永昌多重資產入息平衡基金。

九、自 109 年 5 月 15 日至 109 年 5 月 19 日為辦理華南永昌優選收益多重資產基金資產全部移轉於華南永昌多重資產入息平衡基金，停止辦理過戶。

十、換發新受益憑證之期間、方式及地點：

華南永昌優選收益多重資產基金採無實體發行，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多重資產入息平衡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。