

季焦點產品

20
21

領航觀點

2021景氣回升，但預防市場風險需配置多重防護

經濟表現

寬鬆環境持續，政策利多及補庫存效應與疫苗問世，可望帶動市場第一季在流動性充足下持續震盪緩步墊高。

股市看法

新冠疫苗陸續得到歐美各國的緊急授權並開始施打，美國財政紓困方案及政府支出案通過，歐元區加碼寬鬆力度，以及英國最終達成脫歐協議等正面發展，尤其中國在預期今年經濟穩健成長、短期中美關係轉趨和緩及3月份兩會之前政策面作多支撐下，有機會表現優於其他市場。短期全球風險仍須留意秋冬新冠變種病毒造成經濟封鎖延長的影響。

債市看法

新美國財政方案趕在2020年底前推出，惟長期經濟復甦前景仍不明朗，美國聯準會維持2023年之前低利率的說法不變，預期債市波動區間上移，殖利率將緩步走升。

後續觀察

疫苗與疫情後續發展？企業獲利是否跟上評價？
利率或購債何時轉向？

主要股債市	未來3個月	未來半年	景氣循環階段
美股	↗	→	高峰期
	緩步走高	區間震盪	
歐股	↗	→	高峰期
	緩步走高	區間震盪	
台股	→	↗	高峰期
	震盪後緩步墊高	震盪後緩步墊高	
陸股	↗	→	高峰期
	緩步走高	區間震盪	
美債 (殖利率)	↗↗	↗↗	高峰期
	震盪區間上移	震盪區間上移	

第一季焦點產品 | 核心配置

〔WE LEAD〕 多重資產 · 領航專家

多重資產入息平衡基金

(本基金之配息來源可能為本金)

| 基金特色 |

多重資產 · 一網打盡資產配置

- 投資標的涵蓋全球的股票、債券、ETF等商品，投資分散且多元化，兼顧追求投資利得與平衡波動風險，同時提供新台幣、美元計價級別及月配息機制
- 投資屬性適合積極型投資人納入核心資產配置

WE多重資產基金

| 基金特色 |

領航策略 · 守護資產

- 投資標的網羅各種資產類別，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
- 以控制風險策略之前提，掌握資產配置之利得
- 投資屬性適合穩健型投資人納入核心資產配置

低波動多重資產基金

| 基金特色 |

多援防控 · 多元策略

- 以S&P500低波動指數成分股為股票參考範圍；該指數過去三年年化波動度14.55%；過去三年年化報酬率8.10%
- 基金投資策略運用波動度指數(VIX)作為股債配置調整依據
- 債券配置涵蓋公債及投資等級債
- 投資屬性適合保守型投資人納入核心資產配置

第一季焦點產品 | 衛星配置

〔 WE LEAD 〕 領航專家 · 掌握契機

中國A股基金

| 基金特色 |

投資中國 · 聚焦A股

- 投資本基金直接參與A股投資機會。
- 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。

全球物聯網精選基金

| 基金特色 |

領航策略 · 守護資產

- 瞄準全球具成長潛力之物聯網公司，提供客戶參與全球物聯網產業之投資機會。

全球精品基金

| 基金特色 |

新型態精品經濟 · 搶消費商機

- 瞄準新型態精品經濟投資標的含汽車、休閒設備與用品、服裝及奢侈品、休閒娛樂、食品與主要用品零售、媒體、零售業網路、家庭耐用消費品等。
- 受惠產業加速滲透，電商、串流影音、非實體消費相關題材配置，並伺機布局消費轉型與數位轉型受惠族群。

華南金融集團

華南永昌投信獨立經營管理

總公司：台北市松山區民生東路4段54號3F之1 電話：(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。

華南永昌多重資產入息平衡基金(本基金之配息來源可能為本金)警語：由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。根據基金之投資策略與投資特色，基金之風險及波動度較高，不適合無法承擔相關風險之投資人，適合能承受較高風險之非保守型投資人，投資人投資高收益債券基金不宜占其投資組合過高之比重。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因為市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人於申購時應謹慎考量。有關基金之配息組成項目揭露於公司網站，投資人可於本公司網站查詢。如投資人以新臺幣或人民幣或美元以外之貨幣換匯後投資本基金人民幣或美元計價受益權單位者，須自行承擔匯率變動之風險，當人民幣或美元相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。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。投資人須承擔取得收益分配或買回價金後轉換為新臺幣可能產生之匯率風險，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。

華南永昌低波動多重資產基金警語：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，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。