華南永昌全球神農水資源基金

Hua Nan Global Agribusiness and Water Fund

基金類型-海外股票型基金(RR5)　　*2014 年 1 月報*

● **基金特色**

*1.*國內第一檔聚焦於糧食產業及藍金商機之基金。

*2.*本基金主要投資於農業綜合企業及水資源企業之股票，包括農業上下游企業鏈所有環節，從土地、農產擁有者及至種子、肥料、種植、收割、灌溉、食品加工、製造和分銷等業務，挖掘農產品食物鏈間不同價值的投資機會。

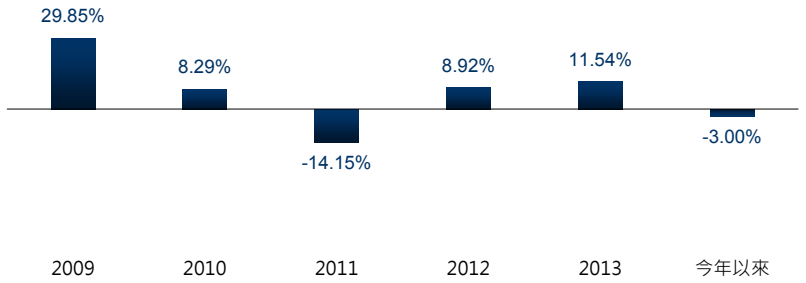
基金資料

基金經理人	黃欣儀
保管銀行	臺灣銀行
成立日期	2007.12.14
經理費	2.00%
保管費	0.26%
基金淨值	8.72
年化標準差(12Mo)	7.3
年化夏普值(12Mo)	0.0159
年化貝他值(12Mo)	0.8076
Bloomberg	HNGAAWF TT
Lipper	65013457
買回付款日	T+5

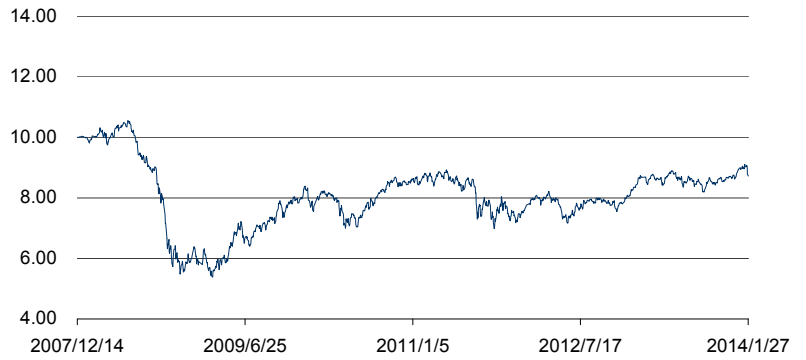
基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來
報酬率	1.87	4.06	1.04	12.08	2.95	-3.00

年度報酬率(%)



淨值走勢圖(自 2007.12.14 起)



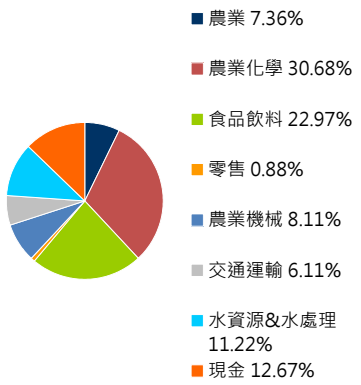
經理評論

一月份股市表現震盪，中國、美國製造業數據表現未如市場預期，投資信心較顯保守；農經產業隨大環境亦有修正，穀物價格上調空間恐受限於產量與存貨。長期來說，全球人口持續快速增長，穀物與油籽的消費成長更超越人口增加的速度，新興市場發展推動工業化與都市化的擴張，也帶動所得提升與飲食習慣改變，不僅需要消費更多的穀物，更要透過穀物飼料的餵養增加肉類供給，近年生質燃源的運用也瓜分了部分穀物的產量，於是增加農地運用效率以獲取更高的穀物收益率，刺激了農業自動化發展、施用農業化學品、農業機械設備及水利灌溉設備等需求，可望為農經產業貢獻長期正面投資價值。Uralkali 近期同意 2014 年上半年降價以每公噸 305 美元出口 70 萬公噸鉀肥給中國，反映去年俄羅斯-白俄羅斯鉀肥聯盟拆夥所帶來的連鎖效應；北美鉀肥聯盟也與中方敲定上半年契約價格，亞洲和拉丁美洲從四月起的標準售價也向上調升至每公噸 350 美元。

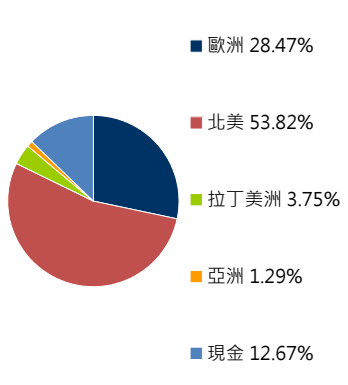
穀物豐收與產量增加壓抑了穀物價格，也降低了農糧、肉品商與食品加工業者的成本，農經產業的表現受到各次產業的上下拉扯；長期需求面回溫仍是促使整體產業的主要動能，短期則考量波動性持續多元佈局的策略，透過次產業的個股基本面與展望做為調節的主軸，維持核心及非核心農經的配置方式以追求長期穩健的成長。

基金投資組合

產業分佈



國家分佈



每季前五大持股(2013.12.31)

公司名稱	產業別	比重(%)
SYNGENTA AG-REG	化學肥料	6.51%
TYSON FOODS INC-CL A	食品飲料	5.88%
PENTAIR INC	水處理	5.84%
DANAHER CORP	水處理	5.42%
FMC CORP	化學肥料	5.34%

*月報資料來源：2014.1.31(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比、華南永昌投信整理。

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績效不保證本基金之最低投資收益；本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，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。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。公開說明書備索，或至本公司之網址(http://www.hnfunds.com)，或至公開資訊觀測站(newmops.twse.com.tw)下載。