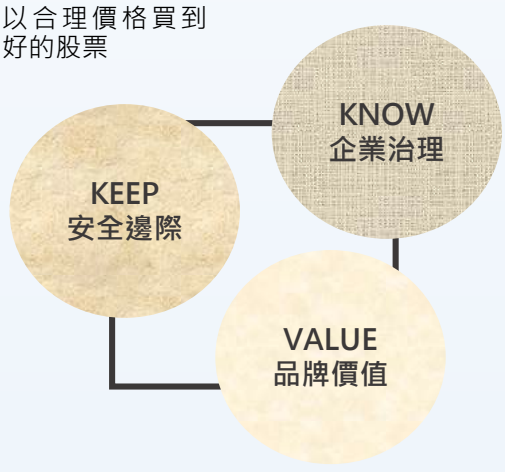
價值投資

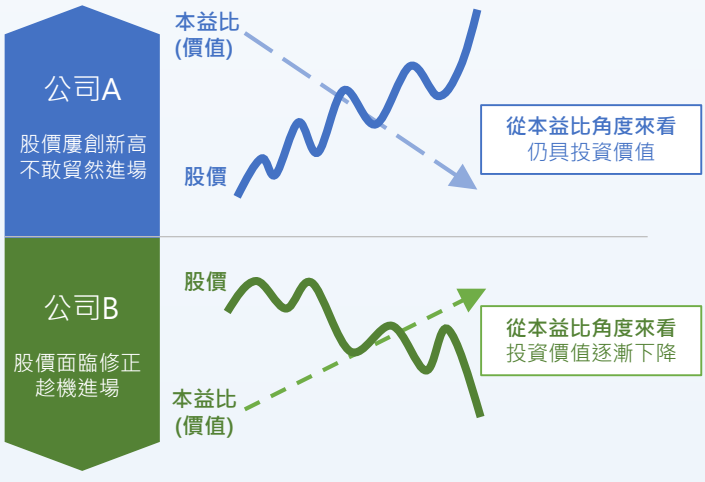
採用諾貝爾經濟學獎得主 Robert Shiller 的投資概念

解讀市場「價值」遠比「價格」更重要

以合理價格買到好的股票



價格與價值的區別



華南永昌Shiller US CAPE® ETF組合基金 三大亮點

國內首檔

投資策略採用耶魯大學經濟學教授Robert Shiller CAPE® Ratio研究理論之基金，為國內首檔

聚焦美國

美國為全球經濟領頭羊，也是科技創新之首，本基金瞄準美國經濟發展動能，創造投資效益

金獎榮耀

榮獲第24屆傑出基金金鑽獎，顯示操作績效表現受肯定

優化報酬

透過價值投資策略精選美國4個被低估且具動能的產業，並挑選相對應之產業股票型ETF，優化投資組合報酬

價值衡量指標：CAPE® Ratio

風險管理

偵測經濟及波動指標，伺機進行避險操作，以規避市場極端風險

極端風險偵測指標：經濟指標、波動指標

避險工具：S&P 500指數期貨或反向ETF

資料來源：華南永昌投信整理

精選價值低估且具強勁動能的產業

評估11個產業指數價格及盈餘

包括：通訊服務、資訊科技公共事業、核心消費、非核心消費、金融、原物料、健康醫療、能源、工業、房地產

依據相對的CAPE® Ratio由低至高排序，篩選5個最被低估產業

刪除近12個月動能最差產業，精選4個具動能且被低估產業

動能以過去12個月報酬率評估

基金小檔案

基金類型	跨國組合型	基金計價級別	累積型新台幣、月配息型新台幣、累積型美元、月配息型美元
保管銀行	台新銀行	風險屬性	RR4
經理費	1.4%	保管費	0.15%
申購手續費	最高不超過3%	買回付款日	T+7個營業日內

【華南永昌投信 獨立經營管理】本基金經金管會核准，惟不表示絕無風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，基金經理公司以往之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。**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。
本基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，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。收益分配金額由經理公司決定，每月分配之金額並非一定相同，投資人於申購時應謹慎考量。
本基金為多幣別計價之基金，包括新臺幣計價及美元計價，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以新臺幣為之；美元計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以美元為之。如投資人以其他非該類型計價級別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險，當該類型計價幣別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，投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。
有關基金應負擔之費用(本基金投資子基金時可能涉有重複收取經理費)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。
「Shiller」、「CAPE®」及「Shiller CAPE®」是英商巴克萊銀行股份有限公司、巴克萊資本或任何關係企業（以下合稱「巴克萊」）所擁有的商標，且被許可給華南永昌證券投資信託股份有限公司供其作為「華南永昌Shiller US CAPE® ETF組合基金」及「華南永昌Shiller US REITs基金」的發行人使用。上述基金並非由巴克萊保薦、背書、出售或發起，且針對投資於上述基金的適當性、或對「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」或其中包含的任何資料之使用，巴克萊不做任何陳述。「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」部分係由RSBB-I有限責任公司所參與研發，其研究主體為Robert J. Shiller。RSBB-I有限責任公司並非投資顧問，且不保證「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」或其中包含的或所依據的任何資料或方法論之準確性或完整性。對於「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」的任何錯誤、缺漏或中斷，RSBB-I有限責任公司或Robert J. Shiller無須承擔任何責任，且對於任何人使用任何「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」包含的或所依據的任何資料而得出的表現或結果，不做任何明示或暗示的保證。且RSBB-I有限責任公司或Robert J. Shiller明確不對「Shiller Barclays CAPE® US Sector TR USD Net Index」及「Shiller Barclays US REITs Value Net TR USD Index」之適銷性、或特定目的之適合性保證承擔責任，且對於使用該等資料的任何索賠或任何性質的損失，包括但不限於利潤損失或懲罰性或衍生性損害（即使RSBB-I有限責任公司已被告知發生該等利潤損失或損害的可能性），亦無須承擔任何責任。