

# 華南永昌低波動多重資產基金

## Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2020年12月基金月報

### 一、基金特色

1. 聚焦投資於低波動股票及政府公債，控制波動度，以防禦系統性風險。
2. 運用買進選擇權賣權策略，以強化下檔保護。

### 二、基金資料

#### 【基本資料】

基金經理人	高君逸
保管銀行	日盛商業銀行
成立日期	2020.1.31
經理費	1.6%
保管費	0.22%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 11.49 億元

#### 【基金代號】

Bloomberg	Lipper
HNLVMAU TT Equity	68587084

### 三、統計分析

計價級別	年化標準差 (12Mo)	年化夏普值 (12Mo)	年化貝他值 (12Mo)	淨值
------	--------------	--------------	--------------	----

美元 - - - 9.96

#### 【前十大持股】

標的	產業	比重
T 2 1/4 11/15/25	公債	13.90%
SPDR SSGA US LARGE CAP LOW V	ETF	13.44%
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	ETF	4.30%
ISHARES 7-10 YEAR TREASURY B	ETF	4.10%
Energy Select Sect SPDR	ETF	3.46%
ISHARES US TREASURY BOND ETF	ETF	3.00%
Materials Select Sect SPDR	ETF	2.73%
ISHARES PREFERRED & INCOME S	ETF	2.21%
Industrial Select Sect SPDR	ETF	2.17%
Apple	資訊技術	2.07%
前十大合計		51.38%

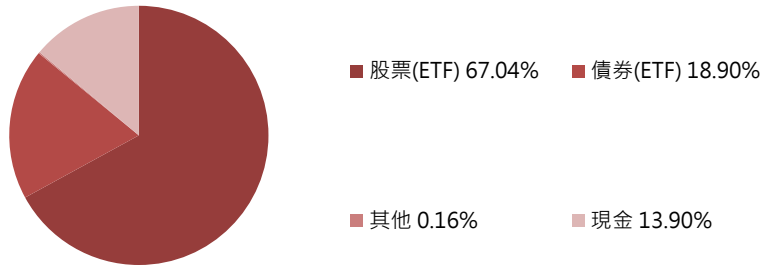
### 四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	1.84	4.18	-	-	-	-	-0.4

### 五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



### 六、基金投資組合



### 七、經理評論

疫苗傳正面好消息而美國總統大選落幕，整體來說，市場風險已不若先前緊張，預期資金仍將持續轉往風險性資產。不過近期股市上漲主要為基期相對較低的景氣循環類股所帶動，先前漲多的居家概念股及雲端運算等則出現拉回，因此仍需持續留意類股輪動情形，現階段在各類型股票表現平均之下，已從先前偏向資訊科技及非核心消費類股，逐漸轉往工業及金融等循環型類股，未來仍將視個別產業及股票增長趨勢，挑選出具有增長動能但價值面合理之標的，以維持部位上漲動能。基金投資策略方面，基金已於 11/27 公告將股票投資策略參考指標由 BNP 低波動指數變更為 S&P500 低波動指數，近期將進行成分股轉換，近期市場風險將逐漸降低，因此仍將伺機加碼股票部位，也將尋求相對穩健的投資等級公司債進行部位轉換。

\*月報資料來源：2020.11.30(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【華南永昌證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】

地址：台北市民生東路四段 54 號 3 樓之 1

服務專線：(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不保證本基金之最低投資收益；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。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者，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買賣與買價之差異，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。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之風險，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。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。