

華南永昌四年到期新興市場美元債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



Hua Nan Four-Year Maturity Emerging Market USD Bond Fund

2020年12月基金月報

一、基金特色

1. 基金主要投資於新興市場美元計價債券，原則上不承擔新興市場貨幣風險。契約存續期間為四年，透過中短天期之投資組合可降低利率風險衝擊，且投資組合對利率波動的敏感度將隨著接近基金到期日期而降低；透過目標到期債券投資策略，可讓債券價格波動的風險可隨著基金契約存續期間逐年趨向屆滿而逐步降低，基金契約存續期間到期前因政策利率變化而產生的債券價格波動並不影響債券到期時的償付金額。

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
累積新台幣	-1.7106	-2.0446	-3.1367	2.9754	4.9261	-2.2719	5.9383
季配新台幣	-0.9561	-1.2938	-2.3883	3.7702	5.7646	-1.5168	7.5539
累積美元	0.6835	2.0632	2.5276	10.1849	9.2141	2.0622	11.0362
季配美元	1.4747	2.8631	3.3503	11.0807	10.0717	2.8785	12.7472

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	簡瓊媛
保管銀行	元大商業銀行
成立日期	2017.6.14
經理費	1.1%
保管費	0.13%
買回付款日	T+7
基金規模	新台幣 2.90 億元

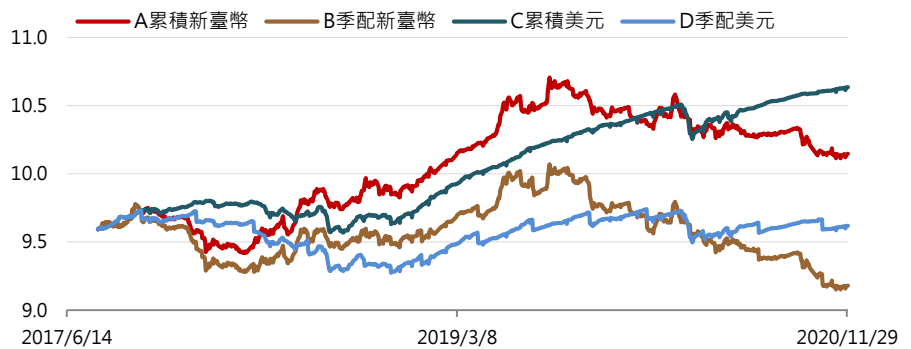
【基金代號】

計價幣別	Bloomberg	Lipper
累積新台幣	HN4EMTA TT Equity	68423650
季配新台幣	HN4EMTD TT Equity	68423651
累積美元	HN4EMUA TT Equity	68423652
季配美元	HN4EMUD TT Equity	68423653

三、統計分析

計價幣別	淨值	年化標準差 (12Mo)	年化夏普值 (12Mo)
累積新台幣	10.1473	2.9856	-0.3451
季配新台幣	9.1813	3.1266	-0.2583
累積美元	10.6356	2.219	0.0527
季配美元	9.6195	2.3529	0.1483

五、淨值走勢圖

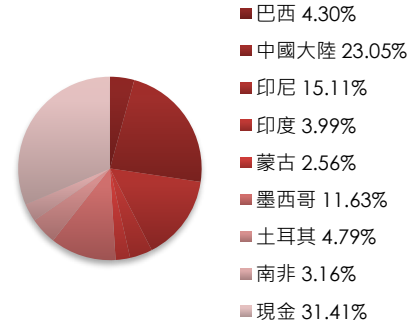


六、基金投資組合

▶ 資產類別分佈

金融	41.36%
主權債	8.62%
公共事業	10.26%
能源	4.06%
原物料	4.29%
現金	31.41%

▶ 國家分佈



債券名稱/發行公司	性質	佔比
SUNSHG 3.15 04/20/21-陽光人壽保險股份	循環性消費	7.94%
CFELEC 4 7/8 05/26/21 Corp-COMISION FED DE ELECTRIC	金融	7.09%
印尼政府國際債券-Republic of Indonesia	公共事業	6.06%
CITLTD 6 5/8 04/15/21 Corp-中信股份	金融	5.06%
ASIIIJ 4 1/8 05/10/21 Corp-聯邦國際融資有限公司	主權債	4.99%
BBVASM 6 1/2 03/10/21 Corp-BBVA Bancomer SA/德州	金融	4.54%
GGBRBZ 5 3/4 01/30/21-GERDAU TRADE INC	金融	4.30%
Pertamina Persero PT-PERTAMINA PT	原物料	4.06%
YUEXIU 4 7/8 04/19/21 Corp-WESTWOOD GRP HOLD LTD	能源	4.01%
AXSBIN 2 7/8 06/01/21 Corp-阿克塞斯銀行有限公司(杜拜)	金融	3.99%
前十大合計		52.04%

七、經理評論

11月信用債市場震盪上漲，脫離10月份的狹幅波動走勢，依據彭博巴克萊統計11月信用債券總報酬指數漲幅，新興市場債為3.07%、全球高收益債4.99%、全球投資級債3.06%，前述指數年月份為9~10年，本基金整體存續期約為0.42年，故債券價格變動幅度低於指數。由於本基金持有債券部位將陸續到期且2021年5月前基金總持債比仍維持在6成以上，故擬將持續買入債券，惟債券年期短且投資級企業債券來源不足，議價空間小，另短期美元RP利率降至0.40%以下，因應目前債券標的供應市況，基金投資策略以投資債券標的，同時配置美元RP，以增益基金收益，惟再投資效益將低於原持有債券利率。

*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，惟不表示絕無風險。本基金可能有相當比重投資於高收益債券，由於高收益債券信用評等未達投資等級或未獲信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金的收益或本金可能因利率上升、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。投資者應審慎評估。本公司系列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。基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資者需自負盈虧。風險報酬等級分類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。投資者仍應注意所投資基金個別之風險，本公司系列基金投資風險及風險報酬等級說明詳請參閱基金公開說明書。本基金非定存之替代品，亦非保本型基金，不保證本金之全額返還及收益分配之金額。本基金的4年期滿即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付。經理公司之經理費係按本基金淨資產價值每年1.1%之比率，於成立時計算存續期間(4年)之總經理費，於本基金成立日起7個營業日內自該基金一次撥付，而後將不再從淨資產價值中扣除。受益人提前贖回須負擔贖回費用2%外，經理費並不退還。基金成立日之次一營業日起即不再接受受託權單位之申請。基金開辦期打開後可每日買回，惟基金到期前買回費用2%，歸入基金資產。本期投資組合標的皆會在基金存續期間到期前全數到期。本基金投資地區包含新興市場，因其波動性與風險程度可能較高，且其政經情勢穩定度及匯率走勢亦可能使資產價值受不同程度影響。投資者投資前須留意相關風險並審慎考量。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，任何涉及由本金支付的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金的配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資者於申請時應謹慎考量。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(<http://www.hnfunds.com.tw>)查詢。如投資人以新臺幣或美元以外之貨幣換匯後投資本美元計價基金，須自行承擔匯率變動之風險，當美元相對其他貨幣貶值時，將產生匯兌損失。因投資與銀行進行外匯交易有實價與買價之差異，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時點可能因受銀行作業時間而遞延。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，或至本公司網站或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)自行下載。