

# 華南永昌價值精選傘型-Shiller US CAPE® ETF 組合基金

(本基金之配息來源可能為本金)

Hua Nan Value Selected Umbrella Fund-Shiller US CAPE® ETF Fund of Funds



2021年2月基金月報

## 一、基金特色

國內首檔運用美國耶魯大學Robert Shiller教授投資概念之基金，參考「ShillerAPE methodology」，精選價值被低估且具動能之產業ETF進行投資組合配置。CAPE® Ratio (經過週期性調整的本益比)是用過去10年通貨膨脹調整後的平均盈餘來評估長期股市價值的低估或高估，著重於價值型投資。

## 二、基金資料

### 【基本資料】

基金經理人	高君逸
保管銀行	台新國際商業銀行
成立日期	2017.07.24
經理費	1.4%
保管費	0.15%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 3.45 億元

### 【基金代號】

計價級別	Bloomberg	Lipper
累積新臺幣	HNSUCTA	68431921
月配新臺幣	HNSUCTD	68431922
累積美元	HNSUCUA	68431923
月配美元	HNSUCUD	68431924

## 三、統計分析

計價級別	淨值	年化標 準差 (12Mo)	年化夏普 值(12Mo)	年化貝他 值(12Mo)
累積新臺幣	13.18	22.3182	0.126	0.8358
月配新臺幣	11.82	22.3245	0.1262	0.8347
累積美元	14.19	22.6294	0.1812	0.8624
月配美元	12.59	22.5187	0.1841	0.8581

## 【前十大持股】

ETF 標的名稱	比重
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	11.01%
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	10.87%
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	9.55%
CONSUMER STAPLES SELT SECTOR	7.86%
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	6.89%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	6.34%
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	5.99%
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	5.87%
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR	5.72%
前十大合計	70.10%

## 七、經理評論

美國新任總統拜登已順利上任，隨即提出 15 項行政命令，並積極推動 1.9 兆美元的經濟紓困方案，加上新任財政部長葉倫表示將擴大財政政策，預期美國經濟動能將可望延續；三大央行近期利率決策會議均維持貨幣寬鬆政策步調不變，市場資金仍然十分浮濫；整體來說，市場風險已不若先前緊張，加上全球經濟增長預期將逐漸回到復甦軌道，預期資金仍將持續轉往風險性資產。惟各項風險性資產評價面目前已處於高檔，未來仍須慎防系統性事件造成市場大幅下滑的風險。本基金的投資策略為透過 Robert Shiller 教授提出 CAPE Ratio 及動能投資原則，發掘具有價值的美國產業。透過衡量指標 Relative CAPE Ratio，精選美國 4 大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。並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。

\*月報資料來源：2021.1.31(最新資料)，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【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

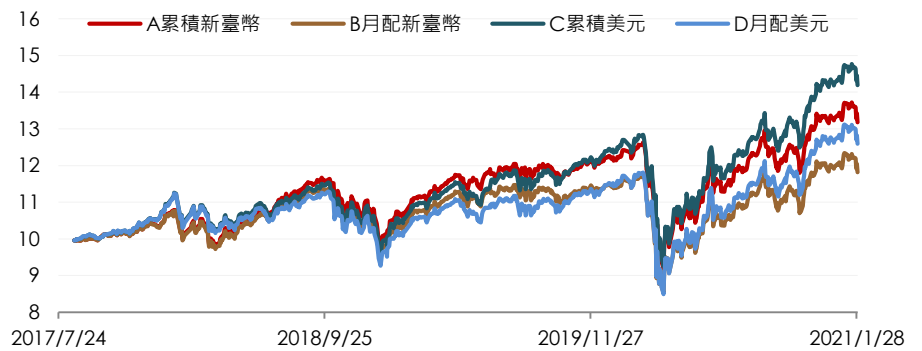
服務專線：(02)2719-6688

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會者，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。

## 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
累積新臺幣	11.22	11.22	8.12	23.06	23.64	-1.93	31.8
月配新臺幣	11.18	11.17	8.14	23.01	23.55	-1.9	31.74
累積美元	13.16	15.46	14.9	34.5	27.84	-1.6	41.9
月配美元	13.25	15.43	15.1	33.16	26.29	-1.62	40.45

## 五、淨值走勢圖



## 六、基金投資組合

### ▶產業分佈

