

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年3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 9.69 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
HNLVMAU TT Equity	68587084

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)
------	----	--------------	--------------	--------------

美元 9.99 8.9066 -0.0011 0.3448

【前十大持股】

標的	產業	比重
SPDR SSGA US LARGE CAP LOW V	ETF	15.72%
T 2 1/4 11/15/25	公債	15.68%
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	ETF	6.97%
ISHARES PREFERRED & INCOME S	ETF	3.60%
Energy Select Sect SPDR	ETF	2.67%
Industrial Select Sect SPDR	ETF	2.57%
Apple	資訊技術	2.42%
Amazon	非核心消費	2.18%
Alphabet	資訊技術	1.79%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	核心消費	1.67%
前十大合計		55.27%

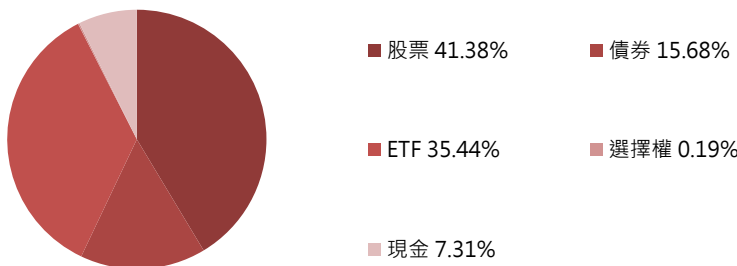
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0.3	2.15	1.73	-	-	-1.58	-0.1

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合



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。投資策略方面，由於基金採保守投資策略，因此仍維持近2成美國公債，以及選擇權賣權部位，另將尋求具有產業前景的ETF進行投資，藉以保有一定增長動能，同時於市場回落時相對抗跌。本基金依據美國S&P500低波動股票組合與美國10年期債券組成年化波動度約10%之投資組合，再購買S&P500賣權做下檔保護，以獲得低波動且有下檔保護的股票投資收益。

*月報資料來源：2021.2.26(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。