

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3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 3.36 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	13.76	21.1749	0.2769	0.857
月配新臺幣	12.3	21.1892	0.2769	0.856
累積美元	14.87	21.164	0.3464	0.8733
月配美元	13.15	21.0587	0.3498	0.8689

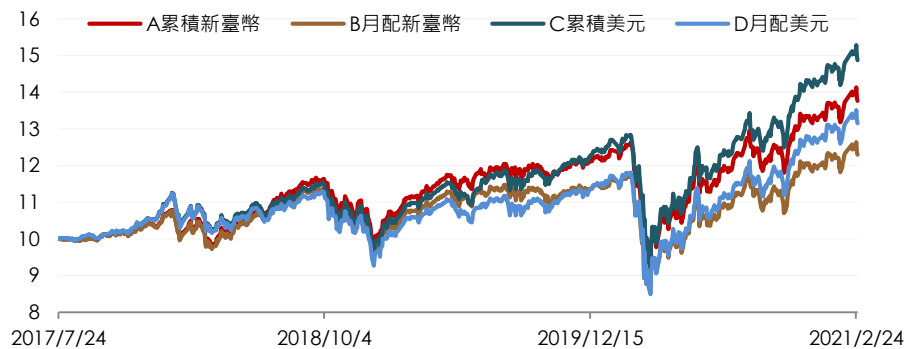
【前十大持股】

ETF 標的名稱	比重
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	12.40%
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	12.05%
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	9.90%
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	7.50%
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	6.89%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	6.79%
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR	6.25%
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	6.07%
CONSUMER DISCRETIONARY SELT	5.97%
前十大合計	73.82%

四、基金績效(%)

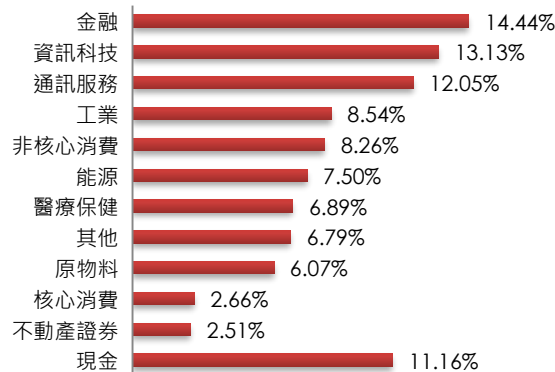
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
累積新臺幣	4.16	8.43	20.28	23.63	32.18	2.38	37.6
月配新臺幣	4.07	8.39	20.29	23.58	32.11	2.43	37.55
累積美元	5.99	13.08	28.63	35.55	37.43	3.12	48.7
月配美元	6.01	13.14	28.81	34.2	35.56	3.11	47.19

五、淨值走勢圖



六、基金投資組合

▶ 產業分佈



七、經理評論

由於各家疫苗大量生產及施打，近期全球新冠肺炎疫情已見和緩；美國新任總統拜登強推 1.9 兆美元的經濟紓困方案，國會可望於近期通過，預料將持續替經濟復甦增添動能；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；不過市場近期持續關注通膨隱憂，美債殖利率飆升恐將對金融市場造成波動，後續仍須關注各國央行是否介入穩定貨幣市場。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：2021.2.26(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會，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。