

華南永昌中國 A 股基金

Hua Nan China A Share Equity Fund



2021 年 5 月基金月報

一、基金特色

1. 本基金直接參與 A 股投資機會。
2. 本基金全方位掌握中國經濟轉型及內需消費市場崛起之投資契機。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	蔡宗和	
保管銀行	新光銀行	
成立日期	2014.6.12	
經理費	1.80%	
保管費	0.25%	
買回付款日	T+7	
基金規模	新台幣 6.26 億元	
【基金代號】		
計價級別	Bloomberg	Lipper
新台幣	HNCASEF TT	68239594
人民幣	HNCASEY TT	68298243
美元	HNCASEU TT	68298244

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)
新台幣	17.1	27.5678	0.3827	0.2394
人民幣	12.59	28.0366	0.3554	0.1453
美元	13.19	29.313	0.4365	0.3524

【前十大持股】

公司名稱	產業	比重
韋爾股份	資訊技術	5.19%
招商銀行	金融	5.18%
山西汾酒	核心消費	4.55%
寶山鋼鐵	原材料	4.38%
埃斯頓	工業	4.36%
陽光電源	工業	4.33%
宁德时代	工業	3.87%
億緯鋰能	工業	3.83%
興業銀行	金融	3.76%
貴州茅台	核心消費	3.48%
前十大合計		42.93%

七、經理評論

中國第一季 GDP 同比增速 18.6%，主因去年同期多數城市仍處於封城階段，經濟活動基本停滯，去年低基期影響致使今年第一季同比增速較高，預計第二季開始 GDP 同比增速逐漸回到正常水準，預計今年全年 GDP 增速 8.5%、明年預估 5.2%。4 月份 A 股上市公司陸續公布 1Q 財報，整體而言好於市場預期，前期修正幅度較大的高估值成長股也在 4 月份財報公布時有較好的表現。此外，人行公開市場操作在今年 1、2 月份單月收回約 2,000~3,000 億人民幣後，考量到 3 月份起經濟狀況略低於預期，故 3 月份公開市場操作轉趨中性、並於 4 月份轉為淨投放資金，觀察 4 月底的政治局會議再次定調宏觀政策不急轉彎，預計後續政策面將維持中性，有助市場情緒穩定，短期內再次發生 2 月份市場因緊縮預期的恐慌下跌機率偏低。選股上仍維持先前的獲利增速要與估值匹配的優先考量，整體佈局仍以平衡布局、區間操作為主，成長價值並重。

*月報資料來源：2021.4.29(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

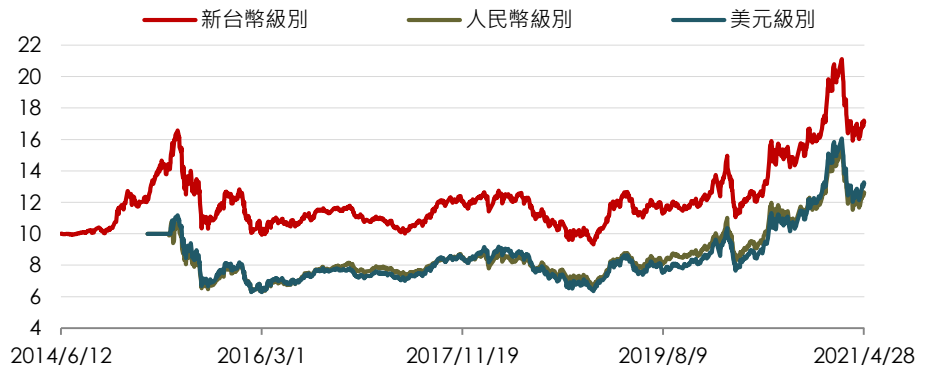
服務專線：(02)2719-6688

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效。基金經理公司以往之績效或提及之經濟走勢預測不保證本基金之最低投資收益，亦不代表未來績效之保證；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，有關基金應負擔之費用及投資風險已揭露於基金公開說明書中，投資人申請前應詳閱基金公開說明書。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，基金投資可能產生的最大損失為全部本金，投資人需自負盈虧。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，投資人仍應注意所投資基金個別的風險，本基金投資風險及風險報酬等級說明詳閱基金公開說明書。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，投資人投資前須留意相關風險並審慎考量。本基金主要投資於中國境內有價證券，基於中國大陸地區對合格境外機構投資者(QFII)之申請投資額度、資金鎖定期和資金匯出入管制等規定，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回之權利。此外，QFII 額度須先兌換為中國國家外匯管理局所規定之幣別，匯入中國大陸後再兌換為人民幣，以投資當地人民幣計價之投資商品。故本基金有外匯管理及匯率變動之風險。投資人並須留意中國市場特定政治、經濟、法規、稅賦與市場等投資風險。如投資人以新臺幣或人民幣或美元以外之貨幣換匯後投資本基金人民幣或美元計價受益權單位者，須自行承擔匯率變動之風險，當人民幣或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達時點可能因受銀行作業時間而延遲。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
新台幣	-13.02	10.97	39.14	40.05	40.97	-4.52	71.00
人民幣	-11.90	10.15	36.26	48.64	52.05	-4.48	25.90
美元	-11.83	17.45	51.96	58.92	53.02	-3.01	31.90

五、淨值走勢圖(自 2014.6.12 起)



六、基金投資組合

▶ 產業分佈

工業	24.50%
資訊技術	16.92%
核心消費	12.09%
金融	11.29%
原材料	10.99%
非核心消費	5.32%
通訊服務	4.40%
醫療保健	2.58%
現金	11.91%

▶ 國家分佈

