

一、基金特色

本基金網羅各種資產類別，運用領航策略控制波動及靈活調整資產配置，善用多元策略，在不同市場下，掌握各類資產類別的投資契機。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	吳策明
保管銀行	第一銀行
成立日期	2020.7.30
經理費	1.80%
保管費	0.26%
買回付款日	T+5
基金規模	新台幣 2.93 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
HNWMAAT TT Equity	68614654

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 9.88 - - -

【前十大持股】

標的	產業	比重
iShares 安碩 3-7 年公債 ETF	ETF	5.43%
iShares 安碩抗通膨債券 ETF	ETF	5.27%
能源精選行業 SPDR 基金	ETF	4.94%
iShares Convertible Bond ETF	ETF	3.79%
BHP 集團公開有限公司	原物料	2.65%
黑石集團公司	金融	2.48%
力拓公開有限公司	原物料	2.44%
iShares iBoxx 高收益公司債 ETF	ETF	2.19%
PVH 公司	非核心消費	2.07%
iShares 安碩全球不動產投資信託	ETF	2.06%
前十大合計		33.32%

四、基金績效(%)

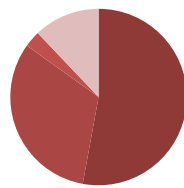
	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0	-1.3	-	-	-	-2.66	-1.2

五、淨值走勢圖(自 2020.7.30 起)



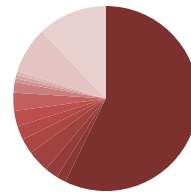
六、基金投資組合

▶資產分佈



- 股票 52.88%
- ETF 32.02%
- REITs 2.99%
- 其他 0.01%
- 現金 12.10%

▶國家分佈



- 美國 57.19%
- 中國 1.68%
- 日本 2.32%
- 德國 3.86%
- 澳洲 2.65%
- 英國 2.44%
- 台灣 2.69%
- 韓國 3.19%
- 荷蘭 1.85%
- 丹麥 0.65%
- 墨西哥 0.63%
- 比利時 0.62%
- 其他 8.13%
- 現金 12.10%

七、經理評論

整體來說，美國公布4月份CPI年增4.2%，核心CPI年增率亦高達3%，引發市場對於通貨膨脹的疑慮增溫，惟在FED官員表達較溫和的說法後，市場情緒在5月下旬轉趨平穩。觀察美國物價低點發生在去年疫情爆發的4-5月份，超低基期結束後預期CPI走勢將有較高機率回穩。另美國總統拜登提出6兆美元的2022財年預算，可望維繫市場的資金和信心不墜。短線上成長股試圖止穩反彈，但整體估值偏高且成長性不若去年強勁之下，預期資金仍會在各族群之間快速流動，短線維持震盪格局看法不變。

操作上，美歐疫苗施打進度符合預期，經濟重啟的步調確立，建議持續關注將受惠於實體經濟解封的循環型產業，搭配部份原物料以及今年有基本面支撐的成長型族群，維持均衡的布局來因應今年的市場趨勢。持股於5月份小幅增加高股利及消費族群，減持部分成長動能有雜音的科技股，持續看好將受惠於疫苗普及後的景氣循環性和高股息類股，以及今年業績成長性較高的科技、半導體、新能源、數位支付等族群。規劃股債比例維持在70%/20%，並持續持有選擇權賣權以控制投資組合的波動風險。

*月報資料來源：2021.5.31(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。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。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。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的風險。本基金投資風險及風險報酬等級說明詳見基金公開說明書。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，投資人申購前應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。