

# 華南永昌低波動多重資產基金

## Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年9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	吳策明
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 9.28 億元

#### 【基金代號】

<b>Bloomberg</b>	<b>Lipper</b>
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	11.02	7.6367	0.4615	0.4822
----	-------	--------	--------	--------

#### 【前十大持股】

標的	產業	比重
美國大型股低波動率指數 ETF	ETF	8.22%
特別股及收益證券 ETF	ETF	3.90%
房地產 ETF	ETF	3.43%
資本實力 ETF	ETF	3.34%
工業指數 ETF	ETF	3.04%
Alphabet 公司	通訊服務	2.62%
亞馬遜公司	非核心消費	2.51%
微軟	科技	2.49%
蘋果公司	科技	2.48%
貝萊德公司	金融	2.12%
<b>前十大合計</b>		<b>34.15%</b>

### 七、經理評論

整體來說，預期金融市場資金仍偏寬鬆，資金將持續轉往風險性資產。全球股市自去年疫情爆發以來已大幅走高，因此今年上半年轉由價值股接棒支持股票市場，然而時序進入下半年，隨著短期通膨已觸頂回落，美債殖利率區間盤整，加上成長股價值面逐漸回落至合理水位，預料未來市場資金將再度由價值股轉往成長股，股市於震盪後仍有望再度走高。

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，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。現階段因市場風險不大，股市波動度仍低，因此暫不佈局選擇權賣權，未來將視市場變化適時配置。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，並擇機購買S&P500 ETF賣權做下檔保護，以獲得低波動且具有下檔保護的股票投資收益。

\*月報資料來源：2021.8.31(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銀行作業時間而遞延。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的風險，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
報酬率	3.77	10.31	12.68	-	-	8.57	10.2

### 五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



### 六、基金投資組合

