

一、基金特色

1. 本基金主要投資於國內上市上櫃公司，投資範圍及標的沒有限制。
2. 本基金隨景氣變化及盤勢輪動隨時調整核心持股內容，操作彈性大，為投資人創造長期穩健成長的報酬。

二、基金資料

【基本資料】

基金經理人	盧彥璋
保管銀行	聯邦銀行
成立日期	1993.2.16
經理費	1.20%
保管費	0.14%
買回付款日	T+3
基金規模	新台幣 9.21 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
YCUNGC TT	60021954

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)
台幣	40.76	16.4749	0.7288	0.9195

【前十大持股】

公司名稱	產業	比重
元太	光電業	7.98%
台積電	半導體業	6.98%
瑞昱	半導體業	5.96%
聯電	半導體業	5.67%
同欣電	半導體業	5.45%
合晶	半導體業	5.34%
創意	半導體業	5.19%
環球晶	半導體業	4.95%
晶碩	生技醫療業	4.72%
德微	半導體業	4.12%
前十大合計		56.36%

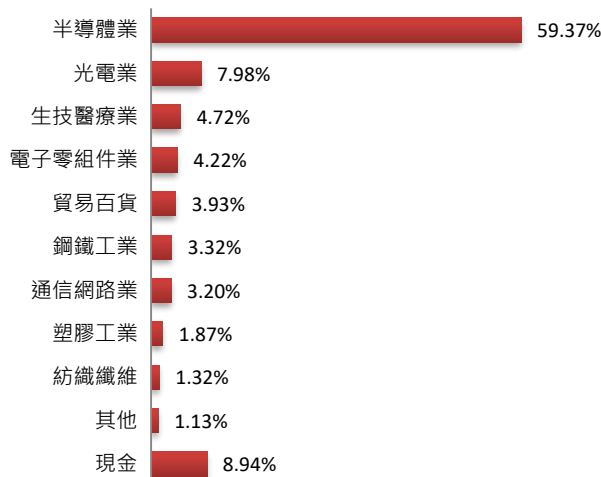
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	-0.73	7.72	49.25	97.96	153.48	29.44	645.20

五、淨值走勢圖(自 1993.2.16 起)



六、基金投資組合



七、經理評論

看好台股產業結構受惠半導體/5G 升級長線趨勢，目前 PE 評價 13~14 倍，就過去 PE 區間 12~20X，長線角度評價面偏低。看好年底前震盪偏多，主因(1)FED 不急於升息，先減緩購債，升息時間將落於明年中之後，目前仍處於緩購債的偏多格局；(2)明年油價雖受惠經濟復甦帶動需求，但短線供給面不確定性大，11 月底伊朗核談判恐取消制裁，潛在供給面開出，不利短線油價走勢，通膨壓力可暫解；(3)先前指數盤整，但半導體上游法說展望優於市場預期，台股企業獲利上修，PE 評價相對下行，研判指數呈現區間震盪偏多格局。

持續看好上游半導體基本面表現，包括晶圓代工、矽晶圓、IP、具對客戶調漲價格能力的 IC 設計業者。非電部分，建議看好傳產消費類股有望受惠資金充沛下的類股輪動行情，尤其內需型態/較不受缺櫃影響的傳產消費類股，投資策略採電子/傳產平衡布局。

*月報資料來源：2021.10.29(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，投資人申購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。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。