

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2021年12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	林彥豪 (自 2021.10.30 生效)
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 8.76 億元

【基金代號】

Bloomberg	Lipper
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	10.85	8.5155	0.301	0.8157

【前十大持股】

標的	產業	比重
SPDR 道富美國大型股低波動率指數	金融	8.57%
iShares 安碩特別股及收益證券交	金融	4.01%
Real Estate Select Sector SPDR	金融	3.55%
First Trust Capital Strength E	金融	3.46%
思柏達工業指數基金	金融	3.13%
微軟	科技	2.81%
Alphabet 公司	科技	2.75%
蘋果公司	科技	2.52%
亞馬遜公司	消費	2.51%
能源精選行業 SPDR 基金	金融	2.17%
前十大合計		35.48%

七、經理評論

美國經濟數據持續顯示復甦，包括 11 月製造業指數與服務業指數都持續擴張且邊際向上，但是新冠變種病毒 Omicron 造成投資者擔憂，造成市場懷疑復甦前景是否順暢，長短期與短天期的公債利差持續收斂，收益率曲線可能趨平坦，復甦前景可能被市場認為不明朗，因此我們自下半年以來看好的復甦股波動也開始變大，這將是等待勞動市場的復甦的過程，失業率以及參與率都正在改善，預期可有效改善供應鏈吃緊的困難，降低通貨膨脹價格上升的壓力，帶來 CPI 部分的舒緩。我們認為利差縮減或者殖利率曲線的斜率降低，仍屬短期現象，等待勞動市場數據回歸正常。短線上在就業數據進一步改善前，利率可能仍然上升有限，因此股市仍然維持橫盤震盪為主，我們認為景氣復甦、零售消費族群為首要表現，將挑選營運模式具備創新、大數據應用導入、即將推動預佔股東權益向上的企業。至於科技成長股建議等待升息進一步確認或者市場認同之際、市場利率趨於穩健時，擇機佈局。目前科技股仍然以 AI 科技、智慧裝置、物聯網解決方案為主題，操作將會以標普 500 低波動指數成分股為參考指標之一，在給定風險預算下，執行超額報酬穩健的目標，我們將在後續操作的投資組合執行，逐漸提高此類持股的比重。

*月報資料來源：2021.11.30(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，不負責本基金的盈虧，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的績效。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的，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。

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	-1.54	2.17	8.94	-	-	8.5	6.9

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合

