

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2022年5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	陳人壽
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 8.1 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	10.07	11.8497	-0.1052	0.804

【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	股權 ETF	9.53%
景順標普 500 低波動率	股權 ETF	5.98%
First Trust Capital Strength E	股權 ETF	3.69%
思柏達工業指數	股權 ETF	3.28%
蘋果	科技	3.05%
共和服務	股權 ETF	2.89%
聯合健康集團	健康照護	2.88%
微軟	科技	2.71%
Alphabet	科技	2.45%
Real Estate Select Sector SPDR	REITS ETF	2.37%
合計		38.84%

七、經理評論

地緣政治影響應逐漸鈍化，油價向下壓力也存在，由於走勢與通貨膨脹有很大關係，因此通膨預期也在此階段出現高檔震盪，加上美國釋出戰備原油的計畫，致油價與通膨預期雙雙趨勢走弱。經濟數據仍不差，繼續推高市場對升息預期，短期政策利率預期加速。油價的逐漸下跌有利通膨壓抑，也達到政策的暫時目標，有利風險性資產續漲，但是短期通膨及經濟數據勞動數據不錯，仍在影響升息預期。暫時中性看待目前股市立即的上漲機會。此外，由於利率的向上趨勢與壓力仍在，維持目前的債券部位，並加入權益低波動資產作為風險分散工具。

*月報資料來源：2022.4.29，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

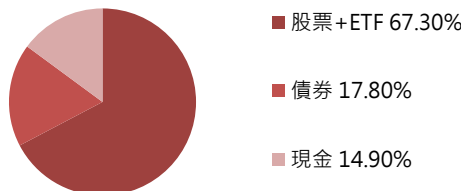
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
美元	-4.10	-8.54	-4.82	6.11	-	-10.65	0.70

五、淨值走勢圖(自 2020.1.31 起)



六、基金投資組合



【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價與賣價之差異，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。