

華南永昌低波動多重資產基金

Hua Nan Low Vol Multi-Asset Fund



2022年6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 7.93 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	10.09	11.8389	-0.1098	0.8148

【前十大持股】

標的	產業	比重
SPDR SSGA US Large Cap Low Volatility Index ETF	大型低波動 ETF	9.86%
Invesco S&P 500 Low Volatility ETF	低波動 ETF	6.12%
First Trust Capital Strength ETF	大型價值 ETF	3.79%
Industrial Select Sector SPDR	產業型 ETF	3.37%
AAPL Inc	科技	2.97%
Republic Services	廢棄物處理	2.97%
UnitedHealth Group	健康保險	2.89%
Microsoft Corp	科技	2.74%
Alphabet Inc	科技	2.51%
Real Estate Select Sector SPDR	REITs ETF	2.31%
合計		39.53%

七、經理評論

我們認為短期的美股走勢應以「空頭反彈」視之，展望6月，聯準會開始啟動縮表，持續的資金緊縮將讓金融市場承壓；惟美國削減對中國關稅，將有助降低市場對通膨預期的擔憂。我們預計至7月底海外市場或仍處於一個相對緊縮狀態，主要是考慮到：通膨尚未有效回落，導致緊縮約束仍強（6~7月兩次50bps升息）、美國成長可能繼續趨緩、中國穩增長效果仍待時日。這一背景下，美股或繼續盤整動盪。然而，由於當前操作容錯空間較小，須留意再出現類似於上半年俄烏戰的意外衝擊。配置上，短期維持守勢，等待通膨及緊縮高點過去。因此低波動策略配置仍然適用此環境，除了維持目前的公債部位，並加入低波動股票作為風險分散工具。

*月報資料來源：2022.5.31，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

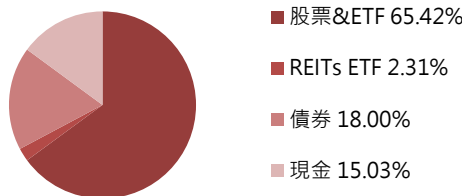
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
美元	-3.26	-7	-4.99	5.54	-	-10.47	0.9

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。