

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 10.79 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	37.84	21.2634	0.0459	1.6389

【前十大持股】

名稱	產業	比重
元太	光電業	7.90%
順德	半導體業	7.75%
長榮	航運業	7.16%
兆豐金	金融保險	6.47%
台積電	半導體業	6.23%
環球晶	半導體業	5.78%
欣興	電子零組件業	5.59%
中華電	通信網路業	5.30%
力旺	半導體業	4.28%
迅得	其他電子業	4.19%
合計		60.65%

七、經理評論

市場仍持續觀察通膨是否具清晰且強而有力的證據(clear and convincing)顯示下滑，以評估美國聯準會升息路徑，並衡量美國總體經濟軟著陸的可能性，因此全球市場震盪幅度加大。台股 6 月進入企業股東會高峰以及 5 月營收公告，由於供應鏈庫存調整自 Q2 以來加劇，製造業 PMI 指數中的新增訂單指數 4 月甫下滑至榮枯線以下，生產數量指數 5 月甫下滑至榮枯線以下，5 月營收公告數字將低於現行來不及調整的 Bloomberg Market Consensus(市場預期)，研判在 5 月營收公告後以及股東會及法說會展望後，市場對企業獲利預估將有進一步的調整修正，以反應接單展望調整以及庫存調整。短線，基金選股策略仍避開庫存調整較嚴峻的消費性電子、設廠於中國製造風險高之公司，以及部分無法反應轉嫁上游晶圓代工成本的 IC 設計公司，策略維持較防禦的投資組合，靜待獲利調整後的估值再評價。操作面上，看好 Server 概念股受惠企業長線資本支出提升，以及貨櫃/航空運價有望受惠封控下的供應鏈物流不順暢而調漲運費，以及車用半導體相關類股；中長線，仍看好台股受惠於 5G 科技變革及半導體升級，Q3 為今年 GDP 年增率成長高峰，看好台股下半年行情表現。

*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。

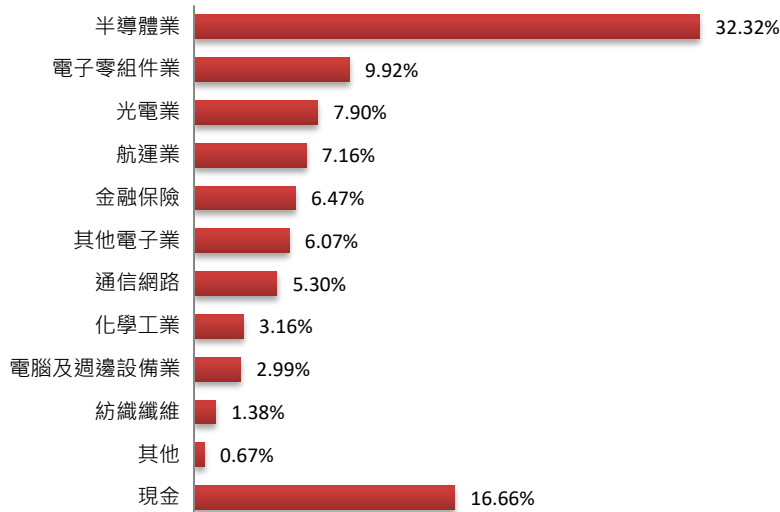
四、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣	-11.05	-14.02	1.69	65.67	102.03	-17.33	591.81

五、淨值走勢圖(自 1993.2.16 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之風險，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。