

華南永昌鳳翔貨幣市場基金

Hua Nan Phoenix Money Market Fund



2025 年 08 月基金月報

一、基金特色

1. 本基金投資標的包括銀行定存單、附條件交易 (RP)、短期票券等。
2. 本基金兼具收益性，且風險較低，是資金停泊的最佳選擇。

二、基金資料

【基本資料】

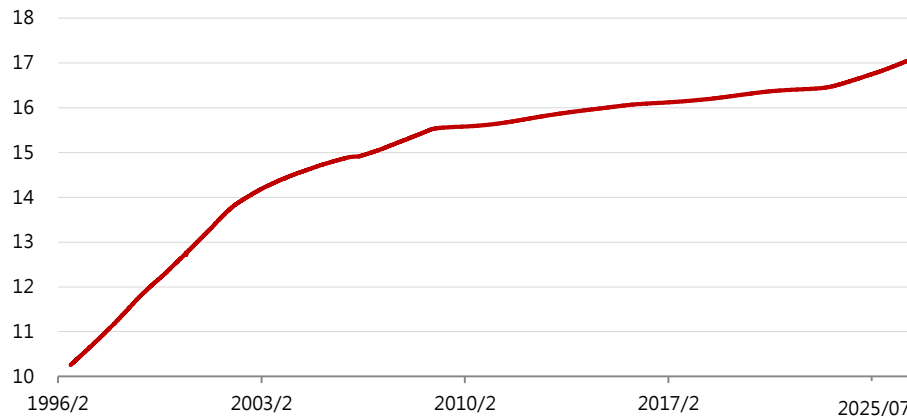
基金經理人	鄭鼎芝
保管銀行	元大銀行
成立日期	1996.2.6
經理費	0.06%
保管費	0.04%
買回付款日	T+1
基金規模	新台幣 429.45 億元
風險等級	RR1

風險報酬等級為經理公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編制，該分類標準係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為 RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等分類係基於單一市場狀況反應市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別風險。

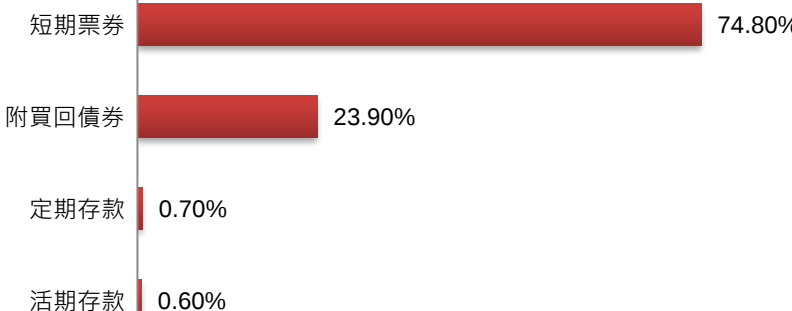
三、基金績效(%)

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣	0.3667	0.7681	1.4998	2.8292	3.9753	0.8691	71.0229

四、淨值走勢圖(自 1996.2.6 起)



五、基金投資組合



投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

六、經理評論

中央銀行於第二季利率會議中決議維持重貼現率不變，面對川普政策帶來的高度不確定性，央行傾向採取更審慎的態度評估後續貨幣政策，預期利率將持續維持現行水準。6 月份 M1B 與 M2 年增率分別上升至 2.44% 與 3.45%，主要受到放款與投資年增率上揚所帶動。整體市場資金環境穩定，加上新台幣升值帶來資金寬鬆效應，銀行積極搶購央行發行的定期存單，尋求資金去化管道。7 月份中央銀行標售 2 年期定存單 250 億元，得標利率降至 1.384%。隨著國際經濟與金融情勢快速變化，市場資金流向更加靈活，未來貨幣市場利率波動幅度可能擴大，短期利率走勢震盪中偏下。基金將持續關注國內外經濟與金融情勢變化，密切追蹤市場資金與利率走勢，並依此調整資產配置與整體存續期間。同時，亦將視基金規模變動彈性調整流動比率策略，以兼顧流動性與收益表現，提升整體投資效率。

*月報資料來源：2025.07.31，投信投顧公會基金績效評比，華南永昌投信整理。

【華南永昌證券投信 獨立經營管理】110 年金管投信新字第 011 號

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風險。本基金投資風險及風險報酬等級說明詳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。風險報酬等級為經理公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編制，該分類標準係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為 RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等分類係基於單一市場狀況反應市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別風險。