

華南永昌多重資產入息平衡基金

(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金及並無保證收益及配息)

Hua Nan Multi-Assets Balanced Income Fund

★2018年【第21屆傑出基金金鑽獎】海外平衡及多重資產型三年期(資料來源：台北金融研究發展基金會)

★2020年【第23屆傑出基金金鑽獎】海外平衡及多重資產型三年期(資料來源：台北金融研究發展基金會)

2026年2月基金月報

一、基金特色

本基金投資標的涵蓋全球股票、債券、ETF等，兼顧分散風險平衡波動及追求投資利得目的。

二、基金資料

【基本資料】

| | |
|-------|-------------|
| 基金經理人 | 申暉弘 |
| 保管銀行 | 陽信商業銀行 |
| 成立日期 | 2014.10.23 |
| 經理費 | 1.50% |
| 保管費 | 0.25% |
| 買回付款日 | T+5 |
| 基金規模 | 新台幣 6.51 億元 |

風險等級

RR4
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之風險。

三、前十大標的

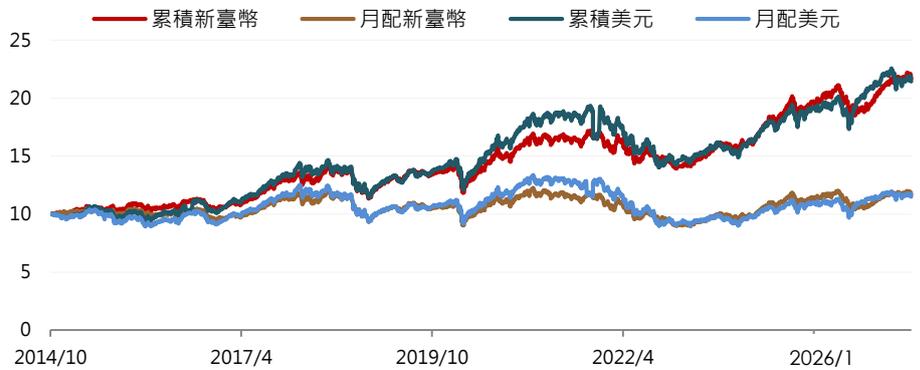
| 名稱 | 類別 | 比重 |
|------------|-----|-------|
| 輝達 | 股票 | 5.54% |
| 精選國際酒店 | 債券 | 4.95% |
| 新應材 | 股票 | 4.63% |
| 博通 | 股票 | 4.48% |
| 好市多 | 股票 | 4.39% |
| CVS Health | 債券 | 4.37% |
| 特斯拉公司 | 股票 | 4.29% |
| PDM | 債券 | 4.18% |
| ALPHABET A | 股票 | 4.08% |
| VanEck 半導體 | ETF | 3.90% |

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。

四、基金績效(%)

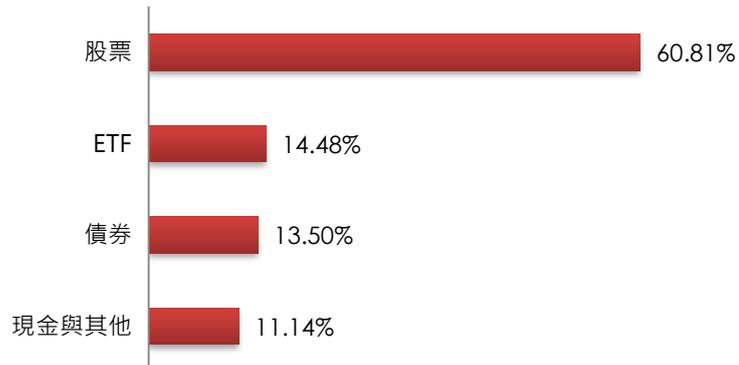
| | 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 今年以來 | 成立以來 |
|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|--------|
| 累積新臺幣 | 0.32 | 9.56 | 4.89 | 29.84 | 53.25 | 0.09 | 116.70 |
| 月配新臺幣 | 0.28 | 9.45 | 4.87 | 29.83 | 53.23 | 0.02 | 116.35 |
| 累積美元 | -4.29 | 2.14 | 8.84 | 28.09 | 45.09 | 0.09 | 114.30 |
| 月配美元 | -1.61 | 4.43 | 9.48 | 29.50 | 46.83 | -0.07 | 122.68 |

五、淨值走勢圖(自2014.10.23起)



六、基金投資組合

▶ 投組分佈



七、經理評論

1月30日川普正式提名凱文·沃許 (Kevin Warsh) 擔任下一任聯準會主席，接替即將於5月任期屆滿的鮑爾。這代表著 Fed 將進入強調供給側改革、矯正量化寬鬆(QE)後遺症。政策的重大變革風險已率先反應在貴金屬價格，金價當日下午跌 9% 作收，2/2 早盤一度下挫近 10%，銀價當日下午跌 26.33%，2/2 早盤跌逾 14%，股市反應較為輕微，SPX 當日小跌 0.43% 作收，但 2/2 盤前 SPX 期貨已下跌逾 1%，短線操作偏向風險趨避。展望後市，2026 年產業趨勢未見明顯轉折，降息機會仍高，因此股市仍有機會再創新高，但龍頭個股估值偏高，有回檔修正可能；操作上將逢高減碼科技股、增持債券，區間操作為主。

*月報資料來源：2026.1.31，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

本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。本基金可能有相當比重投資於非投資等級債券。由於非投資等級債券信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。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請詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因為市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人於申購時應謹慎考量。有關基金之配息組成項目揭露於公司網站，投資人可於本公司網站查詢。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。