

# 台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金

TCB Tarobo China Fund

台中銀投信  
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

2024 年 4 月

## 基本資料

經理人	方鈺璋
成立日期	2019/07/16
基金型態	開放式股票型
保管銀行	彰化銀行
經理費	1.75% (年率)
保管費	0.26% (年率)
手續費	最高不超過 2%
基金規模	1.21 億 (2024/4/30)
風險等級	RR5
贖回付款日	T+6
顧問公司	大拇哥證券投資顧問
投資策略	根據大拇哥證券投資顧問公司以大數據、人工智慧及量化投資策略等提供之最新個股投資建議外，並由台中銀投信研究團隊，透過總體經濟分析及產業發展脈動的方式建構投資組合，以追求長期穩定之獲利機會為目標。

基金代號		
級別	Bloomberg	ISIN Code
新台幣	RELTARC TT	TW000T1716Y7
人民幣	TCVBCNY TT	TW000T1716A7

## 得獎紀錄

2023 第二十六屆傑出基金金鑽獎  
大中華股票基金三年期獎

資料來源：台北金融研究發展基金會

## 基金特色

TAROBO 多因子量化模型

- 針對近 20 年投資機構預估未來財務數據進行可靠度分析
- 24hr 不間斷地反覆測試、驗證與機器學習
- 透過多因子分散風險，提高選股勝率
- 補強傳統人為選股偏誤

## 累積報酬率(%)

級別	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
新台幣-累積型	-8.13	0.86	-13.66	-10.20	-3.66	0.65	57.63
人民幣-累積型	-11.63	-2.05	-14.85	-11.23	N/A	N/A	-10.68

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2024/4/30

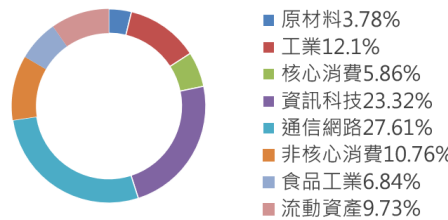
## 成立以來淨值走勢圖 (新台幣)



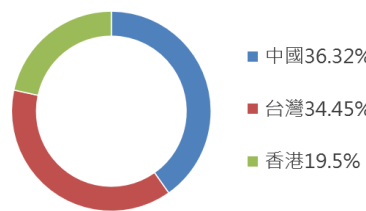
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/4/30

## 投資組合

### 產業配置



### 區域配置



## 前十大持股

項次	名稱	產業	比重(%)
1	韋爾股份	資訊科技	9.84
2	台灣大	通信網路	9.30
3	遠傳	通信網路	9.17
4	中華電	通信網路	9.14
5	統一	食品工業	6.84
6	阿里巴巴 - SW	非核心消費	6.74
7	寧德時代	工業	6.34
8	通威股份	核心消費	5.86
9	立訊精密	資訊科技	5.81
10	舜宇光學科技	工業	5.76

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/4/30

# 台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金

TCB Tarobo China Fund



2024 年 4 月

## 經理人評論

台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金 4 月淨值上漲 0.9%，低於滬深 300 上漲 3.6\*。

全球市場方面，數據顯示美國經濟仍保相對韌性，其中雖第一季度 GDP 成長不及預期，4 月就業崗位增速也從上個月觸及的一年多高點回落，但通膨指標持續火熱，再加上地緣政治風險推動大宗商品價格處高位震盪，市場對通膨的預期也在 4 月有所增加，支撐美債殖利率一度突破 4.7% 關卡，再創去年底以來新高，並輔助美元扶搖直上，其餘非美貨幣普遍承壓，其中日圓一度貶破 160 整數關卡，刷新 34 年低點，雖日本央行積極干預使其止跌回穩，但仍舊帶動匯市尤其亞幣市場波動加劇。

中國市場方面，市場關注中國製造業復甦狀況，本月一季經濟數據顯示中國出口受益於海外復甦週期，然而由於國內內需不足和產能過剩問題，通縮問題持續成為整體經濟回暖的擔憂，然而隨著年報及一季報陸續公布，市場關注回到企業基本面。同時中國國務院時隔十年再次印發資本市場「國九條」，提出嚴格上市標準、提高分紅比例、加大劣質公司下市力度等；中國證監會亦發表五項資本市場對港合作措施，包括放寬滬深港通下股票 ETF 符合資格的产品範圍、支持人民幣股票交易櫃檯納入港股通等措施，長期資金開始關注跌深的優質港股和 A 股龍頭公司。

本月 A 股電子硬體與半導體指數上漲 3.6%\*，漲幅基本與滬深 300 的上漲 3.6%\* 一致，本月股票多頭策略貢獻正 1.3%。本基金參考 TAROBO AI 量化模型建議，持續維持相對保守的策略。本基金避險策略目前以科技行業佔比高的指數期貨作為短期避險工具，該指數本月上漲 0.6%\*，本月整體避險策略合計貢獻負 0.4%。

展望未來，聯準會在 5 月會議上按兵不動，但強調對利率的下一步行動將是降息，同時聯準會宣布將於 6 月開始放慢 QT 步伐，放緩規模更超乎市場預期，整體基調相對鴿派。另非農數據降溫也為投資者帶來安慰，目前期貨市場隱含對聯準會今年降息預期略回升至兩次，仍少於聯準會 3 月點陣圖暗示的三次，然而通膨走勢仍是隱憂。除市場預期外，美國最新公布的製造業及服務業 PMI 價格分項皆雙雙走高，前者更創近兩年多以來最高，通膨降溫與否仍有待觀察，往後降息定價估計也將不時面臨調整，並帶動利率乃至匯率市場持續震盪。

中國市場方面，本月底召開的政治局會釋放更積極的財政和房地產訊號，同時確認將於 7 月中召開三中全會，市場關注是否釋放長期政策框架改革訊號。然而在中國各城市住房限購政策逐步退出的情況下，整體銷售量仍然較疲軟，今年 4 月份前百大房企銷售金額年減 44.9%、月減 12.9%，顯示房地產開發商的償債壓力依然較大，穆迪也於 4 月末再次下調國企房企萬科的信用評級至 Ba3，顯示中國內需不足問題或將持續，因此預期市場資金將維持選股不選市。TAROBO AI 量化模型建議的投資重點包含高科技製造業、可再生能源與供應鏈安全、綠色產業等相關產業較具長期投資機會。內憂外患未解之際，本基金依 TAROBO AI 量化模型建議持續保守以對，以 74.9% 的避險比例（相對於多頭部位）抵禦市場波動，目前避險策略著重在以科技行業佔比高的其它指數期貨為主，本月本基金整體槓桿上升 1.6%。

(資料日期：4/30/2024，\*台幣計價)

| 地址：100 台北市新生南路一段 50 號 4 樓 | 電話：(02)2351-1707 | 網址：<https://www.tcbsitc.com.tw> | 傳真：(02)2321-5770

**【台中銀投信獨立經營管理】** 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證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，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。公開說明書備索，或至本公司網站 <https://www.tcbsitc.com.tw>，或至公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。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。 本基金主要投資在台灣、大陸地區及香港地區，雖然分散投資於各國之市場，但有時因產業循環或非經濟因素可能導致價格出現劇烈波動，另由於大陸地區屬新興市場國家，其市場機制沒有已開發市場健全且對外匯的管制較嚴格，價格管制風險存在，政經情勢或法規之變動亦較大，故可能對該基金之報酬造成直接或間接影響。目前投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券(含承銷股票)為限。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產而使資產價值變動，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。本公司基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，基金投資可能發生部分或全部本金之損失，投資人須自負盈虧。