

投資市場展望_7月

總經

美國

中國

台灣

趨勢

關稅不確定性高 機構紛下調經濟預測

- 今年以來，全球地緣政治緊張局勢、經濟和貿易政策不確定性上升，對企業和消費者信心產生負面影響，抑制貿易和投資。

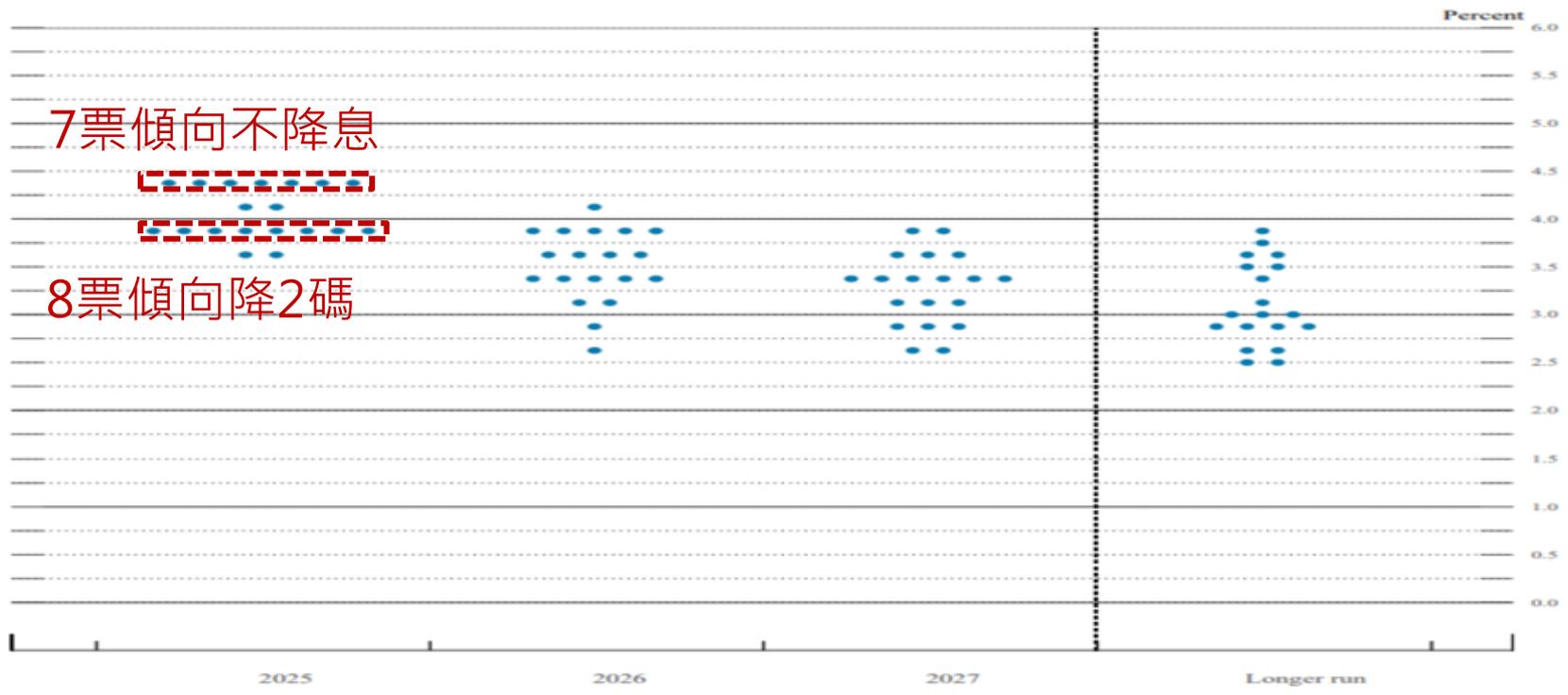
主要機構對2025-2026年全球經濟成長預測(%)

	2025	2026
World Bank (2025/6)	2.3(-0.4)	2.4(-0.3)
OECD (2025/5)	2.9(-0.2)	2.9(-0.1)
WESP (2025/5)	2.4(-0.4)	2.5(-0.4)
IMF (2025/4)	2.8(-0.5)	3.0(-0.3)
WTO (2025/4)	2.2(-0.6)	2.4(-0.2)

6月FOMC會議 謹慎降息氛圍更盛

- 6月份FOMC會議宣布維持基準利率，會後點陣圖顯示，認為2025年不該降息官員提升至7位(3月僅4位)，認為該降2碼官員降至8位(3月為9位)。

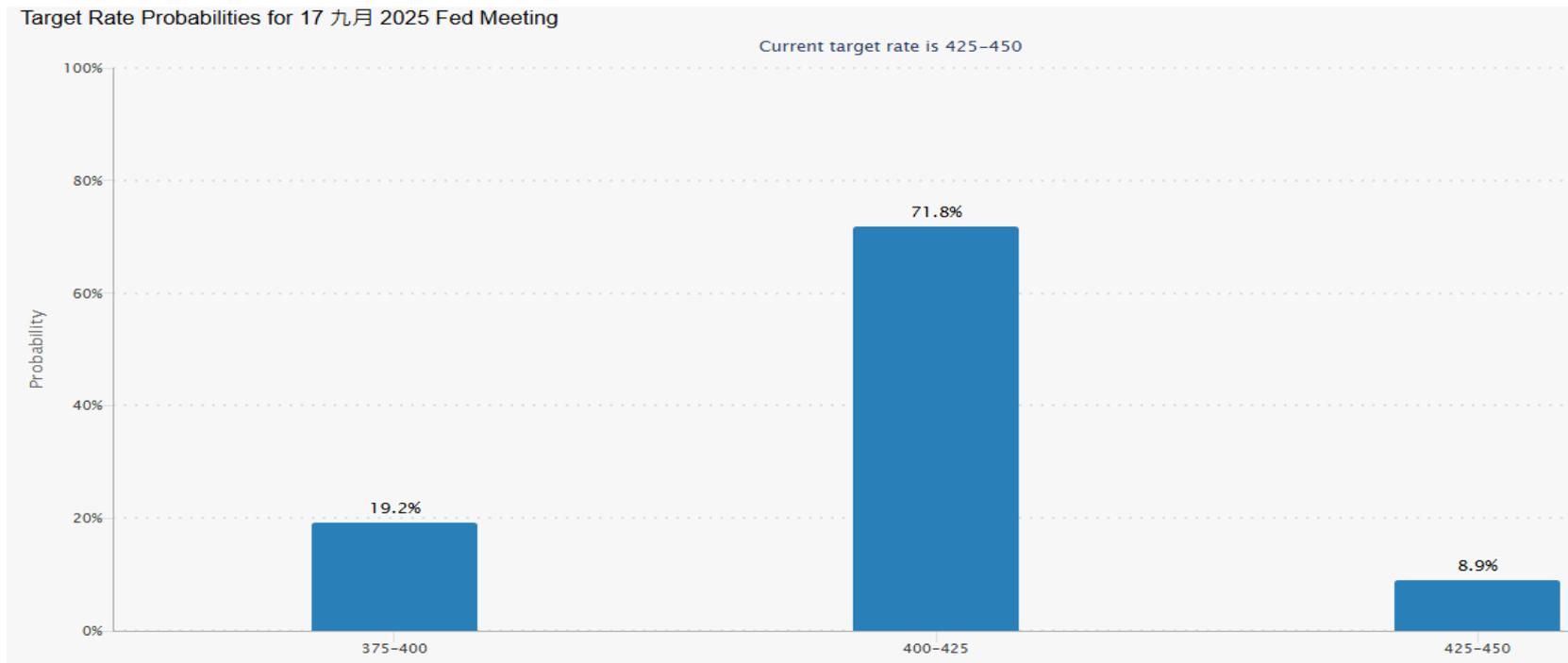
6月公布最新點陣圖顯示：認為2025年不該降息的官員變多了



市場普遍預期 9月降一碼機率高

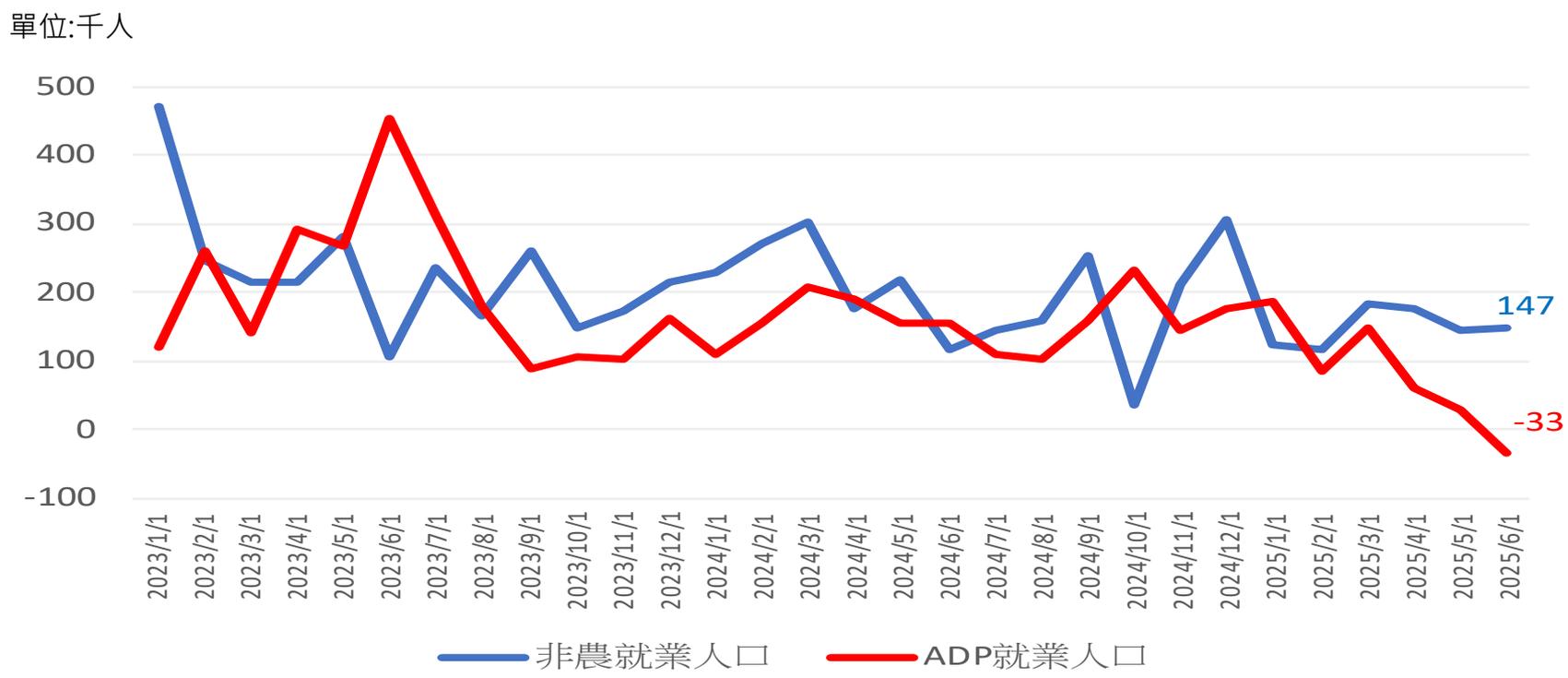
- 近期聯準會主席鮑爾表示，若物價通膨率低於預期、或就業市場發生問題，有機會提前降息。然市場普遍預期，降息時點應會落在9月。

然芝商所利率期貨顯示，市場普遍認為9月會降一碼，機率达71%



非農就業人口 優於預期

- 美國6月非農就業人口增加14.7萬人，遠高於預期的11萬人。然ADP就業人口意外減少3.3萬人，為2023年3月以來首次減少。整體新增職位僅7.4萬人，為去年10月以來最低，顯示企業招聘趨於謹慎。



消費者信心大幅回溫

- 對經濟的擔憂緩解，以及短期通膨預期明顯改善，美國消費者信心創下2024年1月以來的最大漲幅，超出經濟學家預期。

項目	2025/2	2025/3	2025/4	2025/5	2025/6
ISM製造業PMI	50.3	49.0	48.7	48.5	49.0
ISM服務業PMI	53.5	50.8	51.6	49.9	50.8
經濟諮商局消費者信心指數	98.3	92.9	86.0	98.0	93.0
密大消費者信心指數	64.7	57	52.2	52.2	60.7

美國大而美法案驚險過關

● 美國於7/3驚險過關，成功達成在7/4美國國慶日立法的目標。

延長減稅

延長川普首任期內推出的減稅政策

增加國防預算

增加1,570億美元軍事支出

增加邊境支出

撥款逾1,500億美元用於移民執法

終止能源抵免

終止電動車購車減稅優惠

新增稅收扣除

新增小費與加班費免稅扣除額

削減醫療補助

削減補助支出收緊補貼資格強化監管

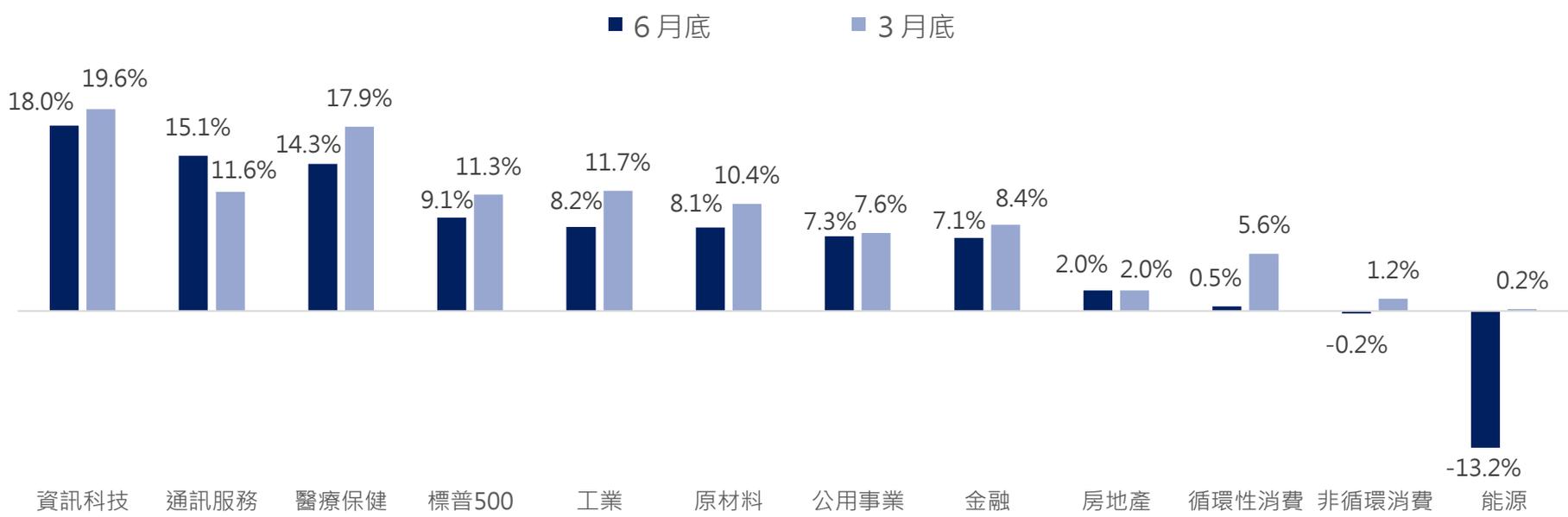
提高債務上限

將債務上限提高至5兆美元

標普整體產業獲利預估多數下修

- 近期企業前瞻指引轉弱，美國標普500企業獲利除通訊服務較3月預測增長，其餘產業獲利預估多數皆下修，其中以能源業下修幅度最重。

標普500各類股獲利年增率預估



中國以稀土管制對抗美國晶片管制

- 中美持續貿易磋商，部分項目具談判空間，部分項目則不具談判空間。目前中美初步協議，給予美車企及製造商稀土出口許可，為期6個月。

中國稀土管制 VS 美國晶片管制 比較

項目	中國對外稀土管制	美國對中晶片管制
管制對象	稀土礦物、永磁材料、加工技術與設備	先進晶片、製造設備、EDA設計軟體等
管制手段	出口許可制度、用途審查、要求敏感商業資訊、國企主導	實體清單、FDP規則、出口禁令、技術服務限制、盟友協調
影響產業	電動車、風電、國防、航太、半導體、醫療等	AI、超算、軍工、資料中心、人臉辨識等
主導地位	全球稀土開採與加工主導地位	半導體高端設備與EDA軟體供應鏈主導地位



人民幣迎走強趨勢 外資上調陸股展望

- 近期人民幣兌美元匯率呈走強趨勢，有利於外資流入力道，對於推升陸股有一定幫助。且外資目前對中資股普遍低配，後市有較大增持空間。

各大外資對陸股最新展望看法

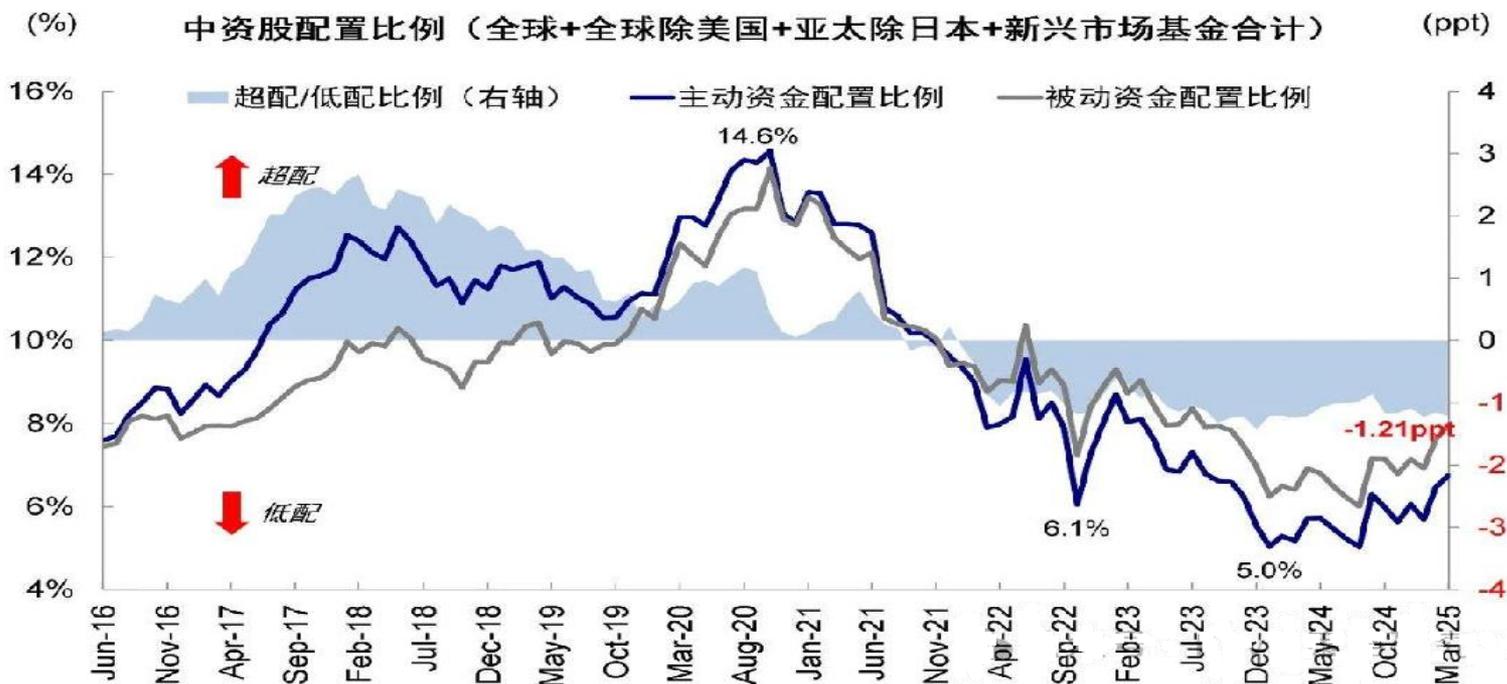
高盛	高盛中國股票策略分析師付思表示，滬深300指數目標4,600點，潛在升幅10%左右，主因為全球資金仍低配中資股。另研究報告指出，人民幣兌美元有一定升值空間，外資流入力度將增強。
摩根士丹利	發布中國股市年中展望報告顯示，結構性出現改變，上市公司ROE觸底回升、盈利趨穩，上調中國股票指數目標。對中國今明兩年經濟增速預測上調至4.5%和4.2%。
瑞銀	瑞銀中國股票策略研究主管王宗豪發表觀點指出，近兩周獲得回饋，投資者對中國股票的興趣提高。
貝萊德	貝萊德大中華區首席投資策略師陸文傑表示，大陸刺激政策支撐經濟增長，有利於科技創新並商業化，將帶來許多投資機會。
德意志銀行	今年大陸GDP增長預測上調0.2%至4.7%。



全球資金仍普遍低配中資股

- 近期港幣和離岸人民幣走勢轉強，但從長線外資動向看，並沒有體現出明顯流入。配置比例至今年3月底，全球主要主動基金持倉中國6.8%（2018年初貿易摩擦為13%，2021年初為15%），低於基準1.21ppt，較2月底配置水準6.5%小幅提升，但低配程度卻比上個月的1.16ppt小幅抬升，說明此前反彈是以被動和交易型資金為主。

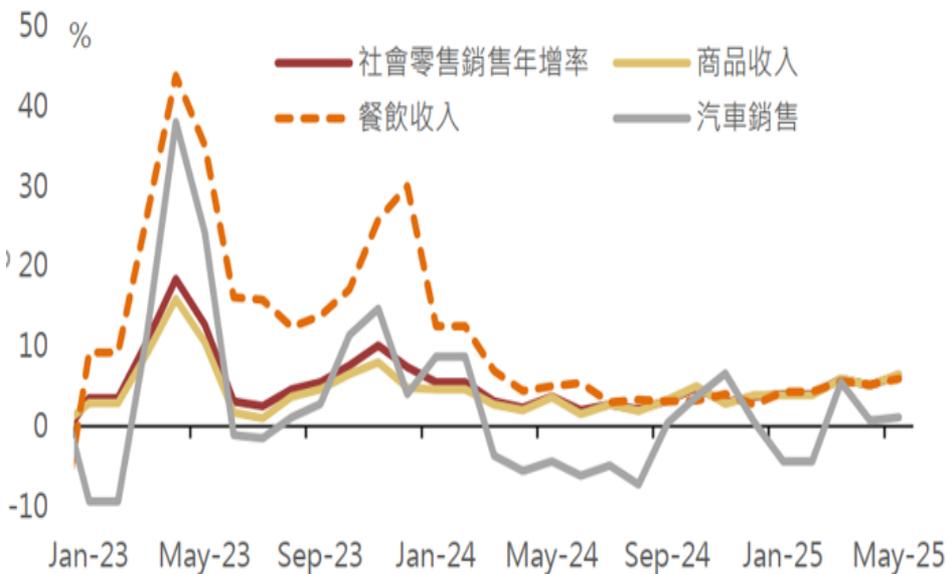
無論主被動資金 中資股都被嚴重低配



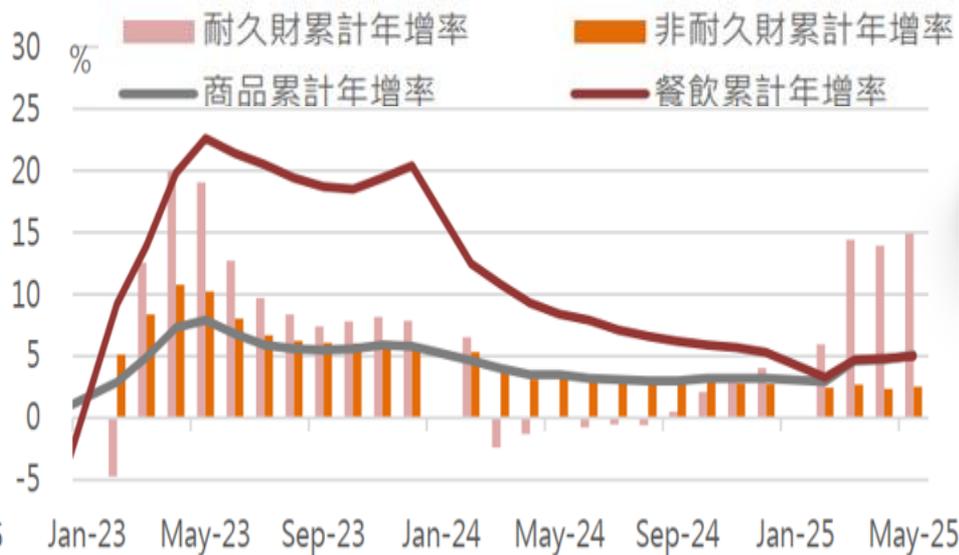
618檔期+舊換新政策 零售優於預期

- 依過往經驗，中國政府補貼政策每投入1RMB約可拉動1.5~2.0RMB消費額。近期最新推出3,000億RMB消費補貼政策，預估可拉動4,500~6,000億RMB新增消費，並進一步提升GDP約0.4%貢獻。
- 618檔期+消費補貼政策已見初步成效，將持續關注是否還有其他後續政策。

5月社會零售銷售+6.4% 優於預期



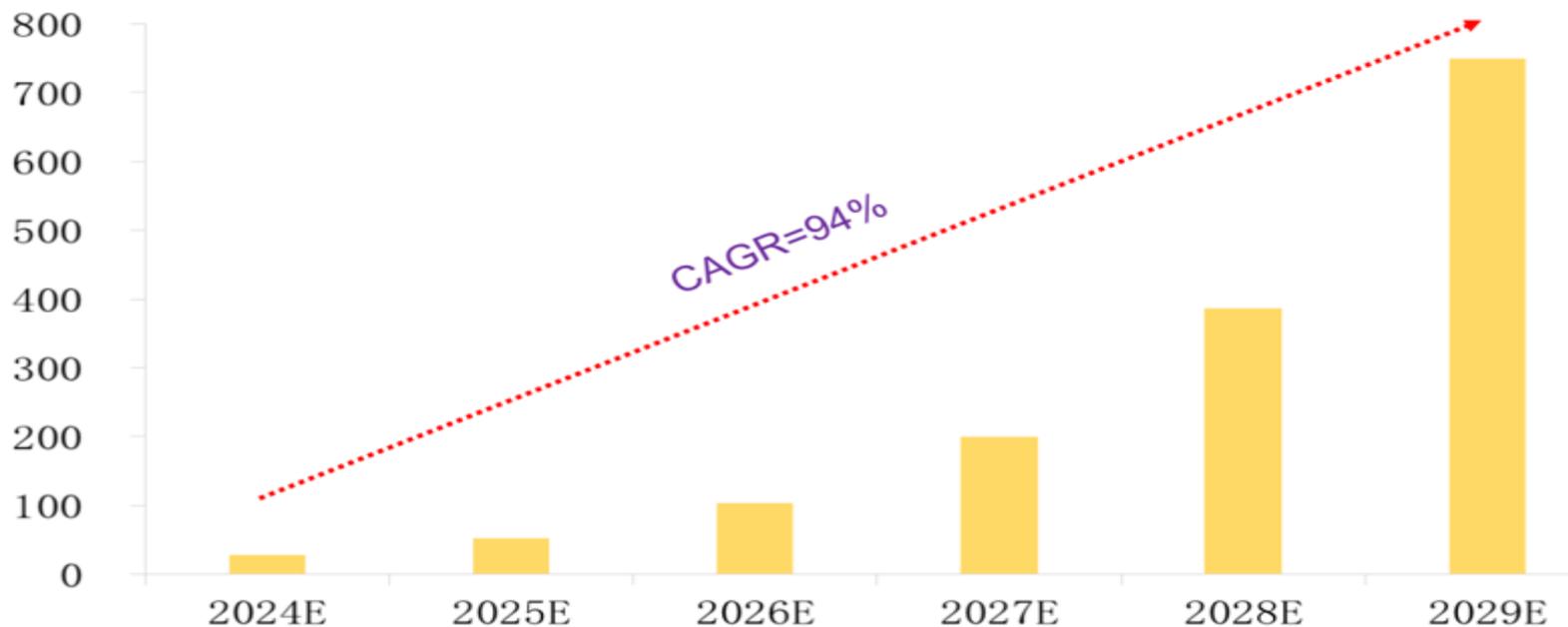
受舊換新政策支持 耐久財消費大增



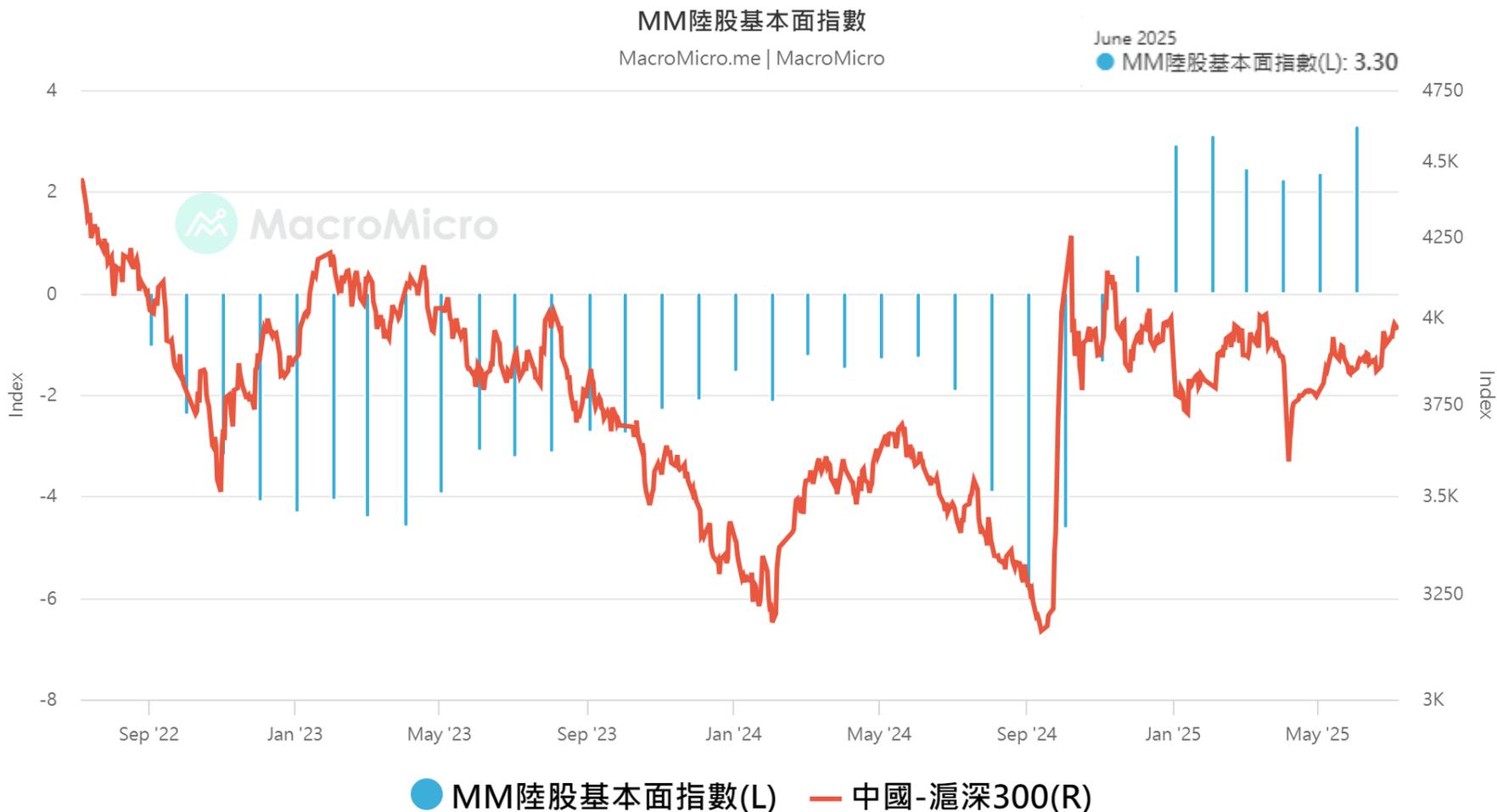
中國人形機器人產業規模將大幅躍升

- 根據人形機器人產業大會預測，2024-2029年期間中國人形機器人市場規模年複合成長率高達94%。另外摩根士丹利近期報告亦指出，2024年中國在全球機器人市場市佔已達40%，未來數年每年將以63%成長率高速擴張。

中國人型機器人產業規模預測(億元)

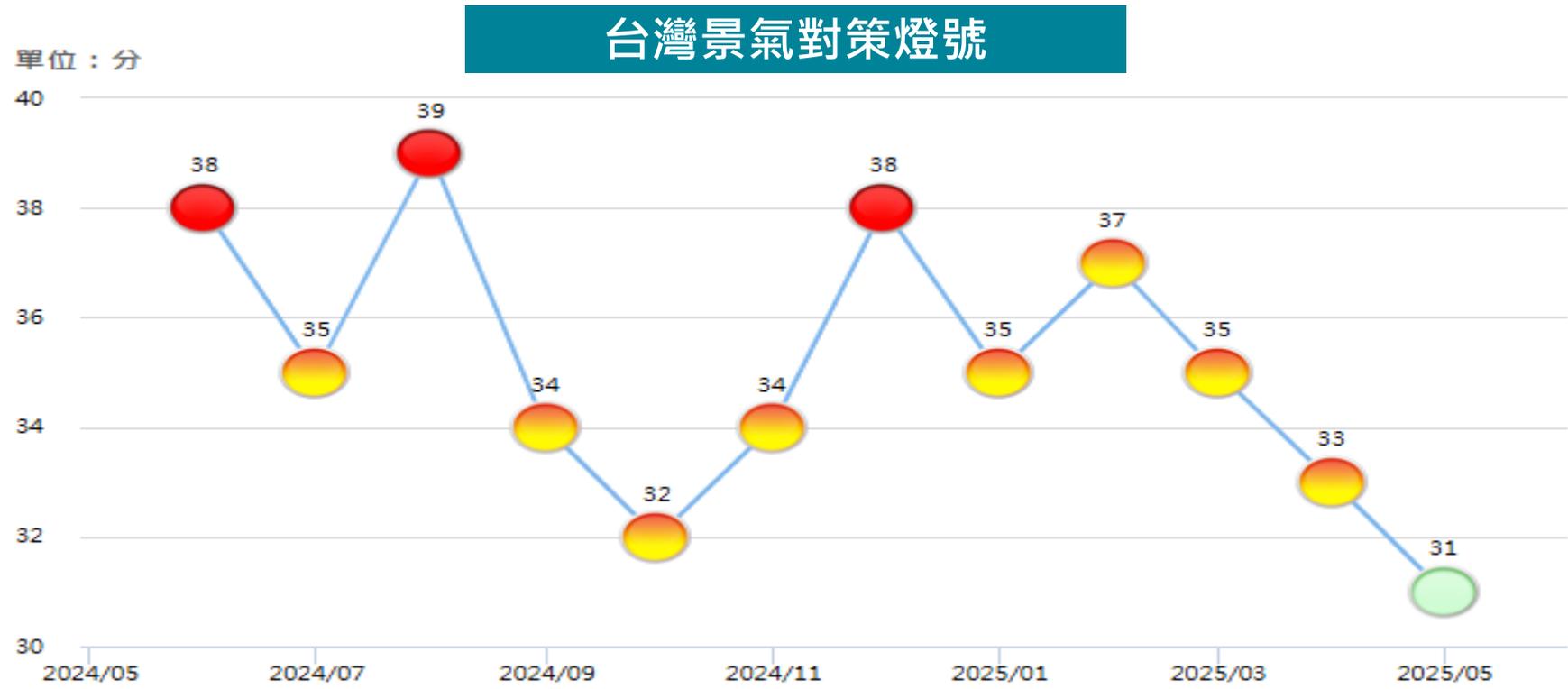


經濟基本面指數創三年多來新高



台灣景氣對策燈號 亮綠燈

- 5月份景氣對策燈號為31分，創近期新低，首度亮綠燈，主因傳統貨品需求疲弱、國人購車趨於觀望等影響。國發會表示，展望下半年，AI相關科技應用快速發展，仍有助維繫下半年出口成長動能。

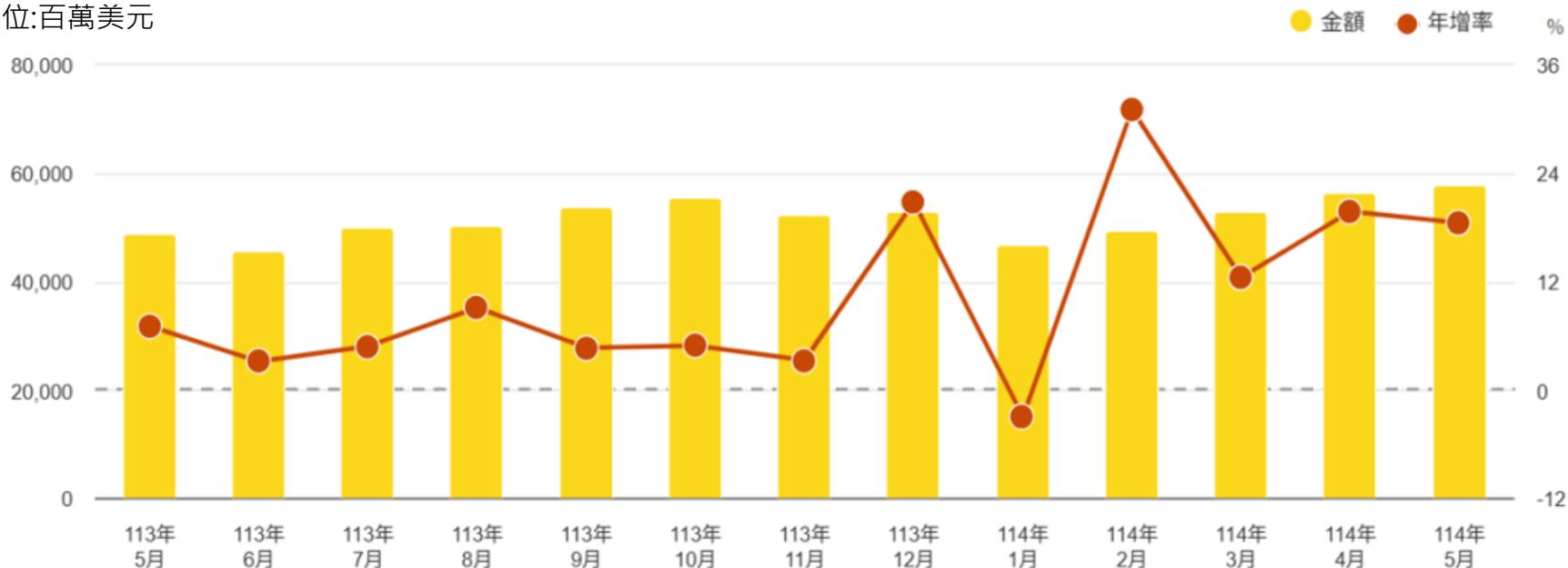


5月外銷訂單連4增 年增率18.5%

- 台灣5月外銷訂單呈連續4月增加，由564億美元提升至579億美元，為歷年同期新高；年增率18.5%，亦優於經濟部預估的12.5%~16.6%。其中主要由電子產品、資訊通訊項目接近三成增幅表現最為亮眼。

近一年台灣外銷訂單金額及年增率狀況

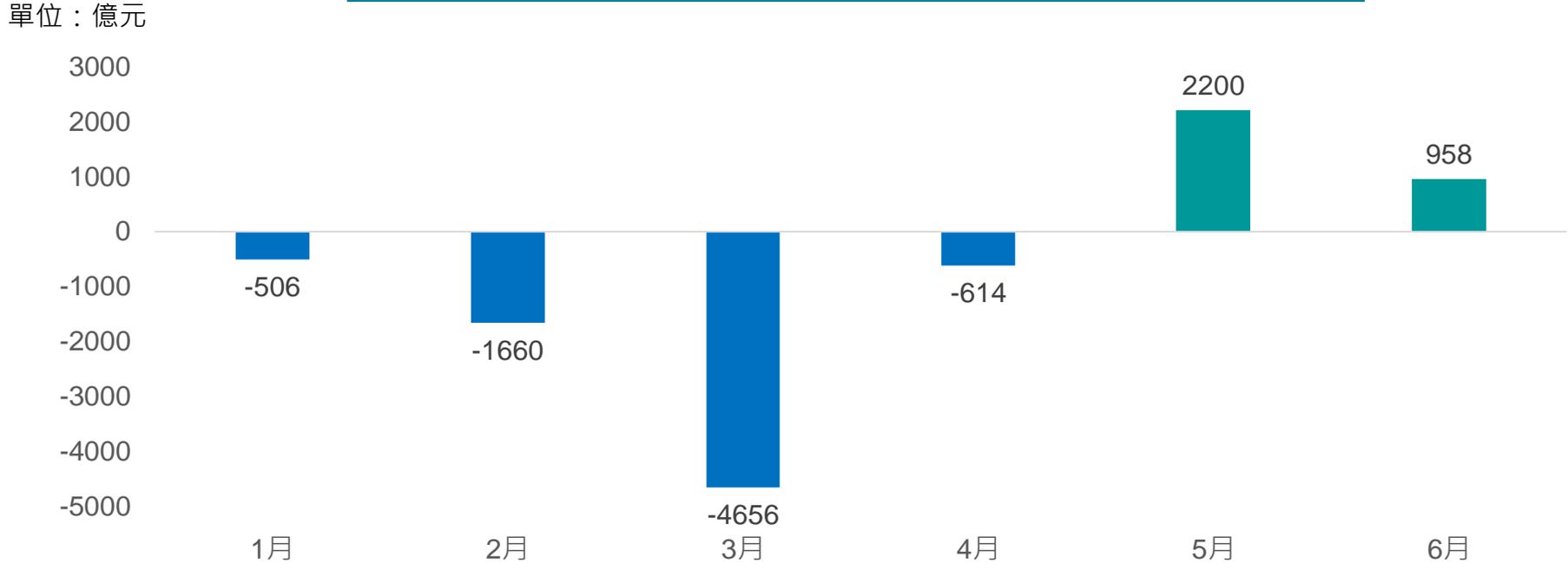
單位:百萬美元



外資5-6月轉買超 籌碼漸有利多方

- 外資對於台股走勢影響力巨大。1-4月外資賣超居多，壓抑台股走勢，然而自5月起外資開始轉為買超，對台股後市發展具有助燃作用。

今年以來外資於台股買賣超概況(上市)



外資期貨空單5.7萬口創新高 上檔有壓

日期	外資		小外資		投信		自營商		總和	
	口數	增減	口數	增減	口數	增減	口數	增減	口數	增減
2025/07/08	-57,530	-742	-63,934	158	49,239	1,322	7,788	638	-503	1,218
2025/07/07	-56,788	-1,577	-64,092	915	47,917	-594	7,150	-282	-1,721	-2,453
2025/07/04	-55,211	-4,054	-65,007	-2,813	48,511	-526	7,432	1,597	732	-2,983
2025/07/03	-51,157	3,789	-62,194	-991	49,037	1,383	5,835	-1,627	3,715	3,545
2025/07/02	-54,946	-2,429	-61,203	-3,255	47,654	806	7,462	647	170	-976
2025/07/01	-52,517	-516	-57,948	1,094	46,848	1,487	6,815	-1,905	1,146	-934
2025/06/30	-52,001	680	-59,042	-814	45,361	1,313	8,720	-579	2,080	1,414
2025/06/27	-52,681	-3,893	-58,228	-1,442	44,048	2,076	9,299	2,084	666	267
2025/06/26	-48,788	-2,972	-56,786	-1,500	41,972	127	7,215	1,498	399	-1,347
2025/06/25	-45,816	-2,323	-55,286	-543	41,845	1,711	5,717	263	1,746	-349
2025/06/24	-43,493	304	-54,743	-1,963	40,134	1,501	5,454	-1,539	2,095	266
2025/06/23	-43,797	664	-52,780	-2,590	38,633	1,181	6,993	905	1,829	2,750
2025/06/20	-44,461	925	-50,190	-2,812	37,452	-142	6,088	212	-921	995

川普對等關稅2.0 再延一個月

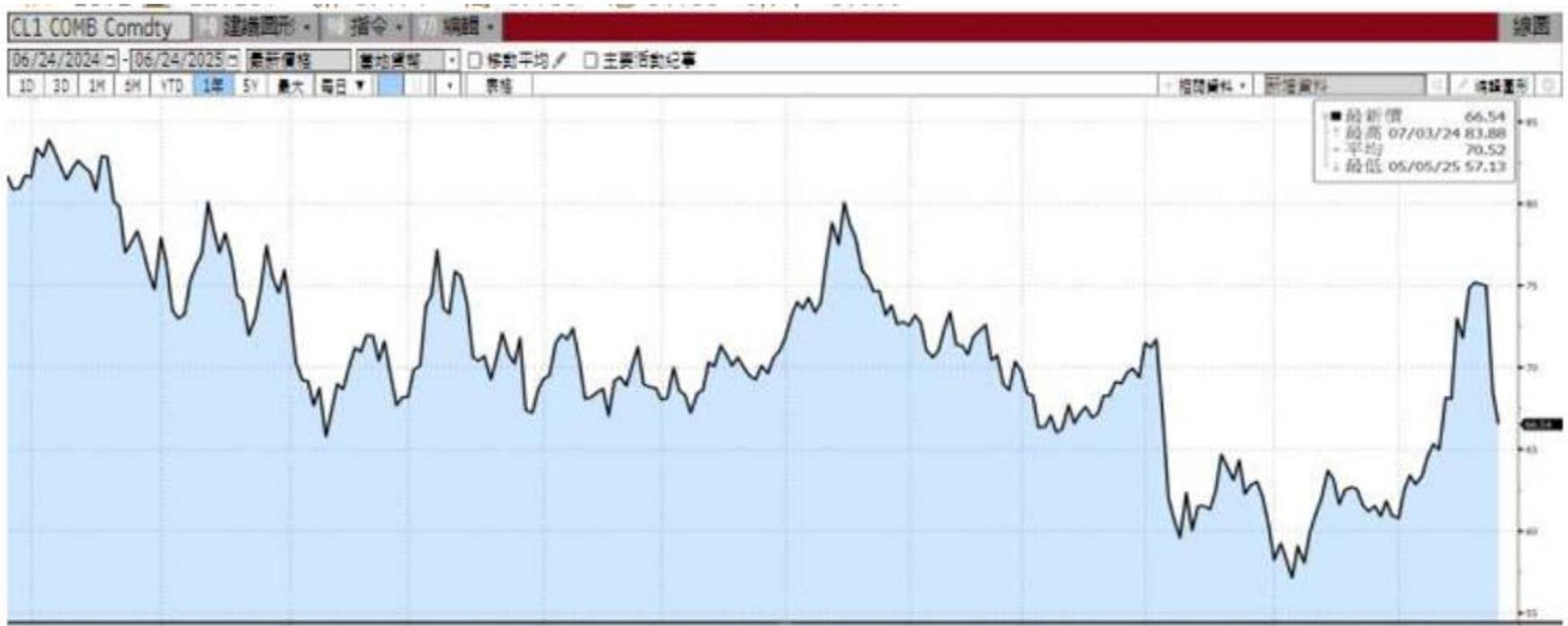
- 川普對等關稅目前僅公布第一波14國名單，並將最後確定期限延至8/1。學者預估，這可能是真正最後的期限，因將連帶牽動聯準會降息決策。

川普對等關稅2.0 第一波名單14國		
國家	4/2公布稅率	7/7公布稅率
寮國	48%	40%
緬甸	44%	40%
柬埔寨	49%	36%
泰國	36%	36%
孟加拉	37%	35%
塞爾維亞	37%	35%
印尼	32%	32%
波赫	35%	30%
南非	30%	30%
日本	24%	25%
哈薩克	27%	25%
馬來西亞	24%	25%
韓國	25%	25%
突尼西亞	28%	25%

以伊迅速停戰 原油虛驚一場

- 觀察布蘭特原油近月期貨價格走勢，已大致回穩，原油市場虛驚一場。美國總統川普稱以色列和伊朗停火為『12日戰爭』。

布蘭特原油期貨近一年價格走勢圖



美元指數與標普500關係

- 自1989-2025年期間，美元指數曾10次跌幅高於10%，平均跌幅19.2%；而標普指數在這些區間多為上漲，平均漲幅28.2%。

期間	美元指數跌幅	標普500指數變化
1989/6/12~1999/2/11	-23.4%	13.0%
1991/7/11~1992/9/1	-19.4%	10.4%
1994/2/8~1995/4/18	-17.2%	7.3%
2001/7/5~2004/12/30	-33.4%	-0.5%
2005/12/2~2008/4/22	-22.4%	8.8%
2009/3/5~2009/11/25	-16.7%	62.7%
2010/6/7~2011/5/1	-17.5%	29.8%
2017/1/3~2018/2/15	-14.2%	21.0%
2020/3/20~2021/1/5	-13.0%	61.7%
2022/9/27~2025/6/26	-14.9%	68.4%



亞洲匯率升值時 股市上漲機率高

- 雖然貨幣升值不利於該國外銷獲利，但對大企業而言，其匯率避險、轉嫁能力皆優於中小企業，通常都有辦法應對。反而貨幣升值代表資金流入，更有利於金融資產價格上漲。

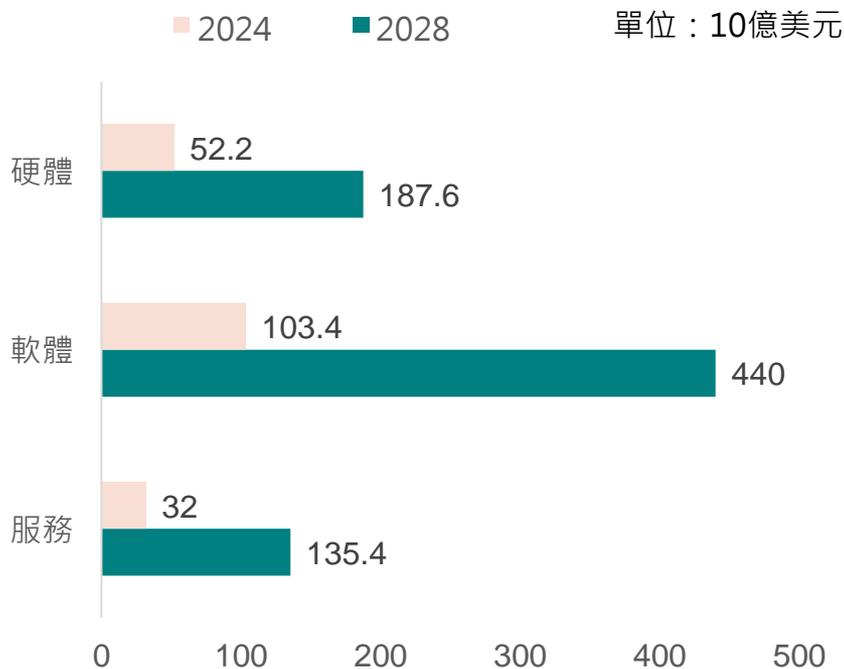
亞洲貨幣升值與股市指數相關性(統計2005-2024年)

股市指數	當貨幣升值時，股市正報酬的機率		
	貨幣升值年數(A)	股市上漲年數(B)	正報酬機率(B/A)
印度	5	5	100%
印尼	6	6	100%
南韓	8	8	100%
台灣	11	11	100%
中國	12	6	50%
日本	9	4	44%

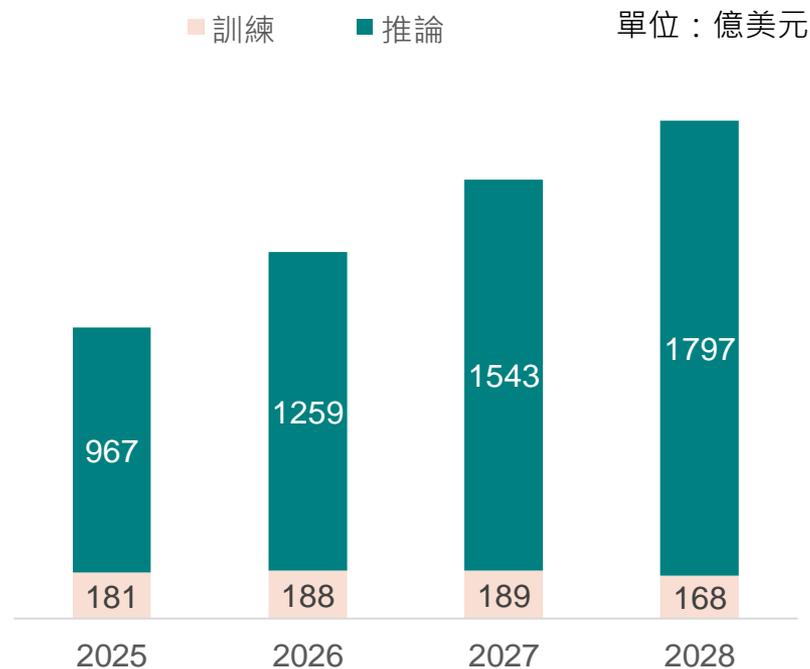
全球AI市場仍處於快速擴張階段

- 根據研究報告指出，全球AI市場仍處於快速擴張階段，預計至2028年將成長至7,630億美元，其中又以軟體成長商機最大。此外，AI半導體預計至2028年將成長至1,965億美元，主要成長動能預計將來自於AI推論應用。

全球AI軟硬體市場商機潛力大



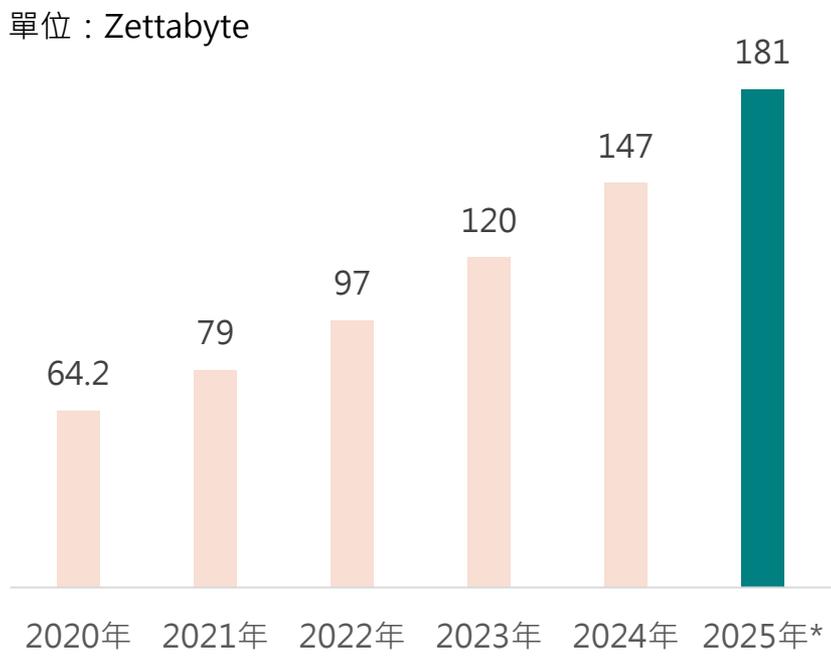
推論應用為半導體主要成長動能



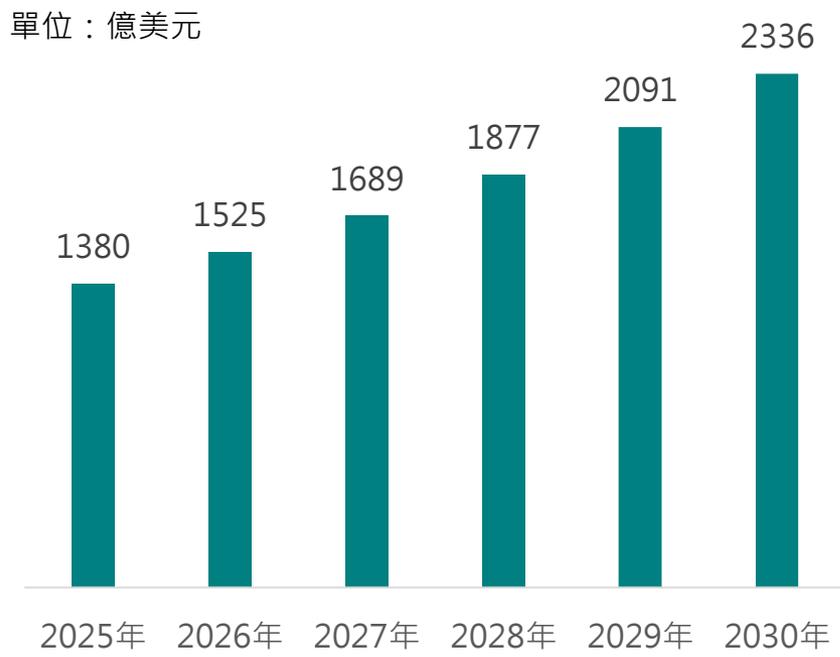
全球資料中心需求龐大 持續穩增長

- 生成式AI、影音串流需求、物聯網及資料中心的建置增加，使得數據傳輸資料愈趨龐大。因應巨量資料需求，資料中心也持續增加、升級。

全球數據傳輸量成長快速



全球資料中心規模預估仍穩健增長



AWS低軌衛星 今年進入爆發期

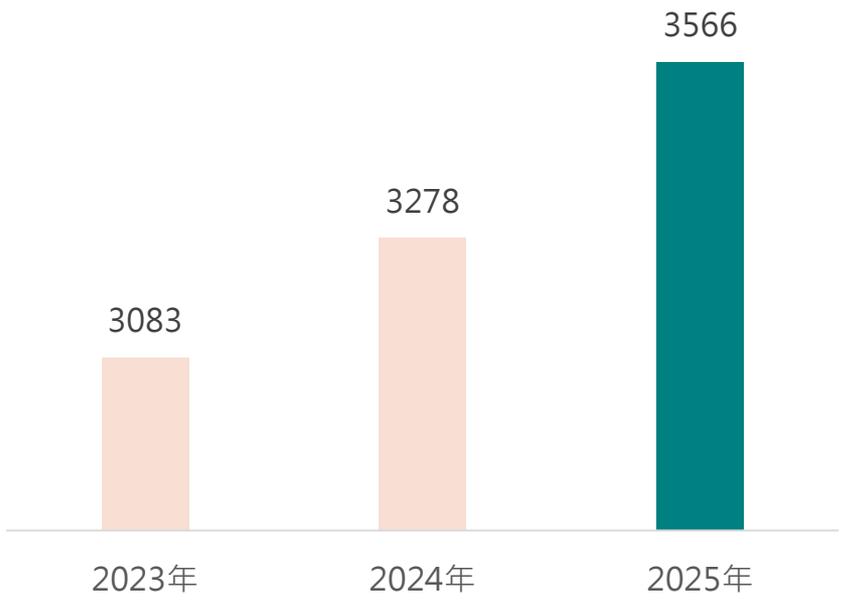
- 台廠主要衛星客戶以SpaceX及AWS為主。AWS預計自2025年4月正式發射首批27顆衛星，下半年衛星產量從1天1顆上升至1天5顆，供應鏈出貨動能轉強。

今年起AWS將急起直追SpaceX腳步

全球主要衛星運營商/計畫	衛星目標	目標客群
SpaceX Starlink	已發射:7,235顆 目標:42,000顆	全球用戶
Aws Kuiper	已發射:2顆 目標:7,774顆	衛星、通訊服務
英國Eutelsat OneWeb	已發射:636顆 目標:7,020顆	北歐
加拿大Telesat Lightspeed	已發射:1顆 目標:1,571顆	企業用戶

2025年全球衛星市場產值預估

單位：億美元



【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。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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，請至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或至公開資訊觀測站<https://mops.twse.com.tw>查詢下載。本簡報之資料僅供參考。本簡報所提供之資訊係取自本公司認為可靠之資料來源，惟不保證其完整性及正確性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改，本公司將不會另行通知。本公司並不對任何人因使用任何本簡報提供之資訊所引起之損失而負責，投資人應審慎衡量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本簡報予第三人轉載或使用。



推薦基金



台股專家

- *大發
- *數位時代
- *台灣優息



陸股機會

- *中國精選成長



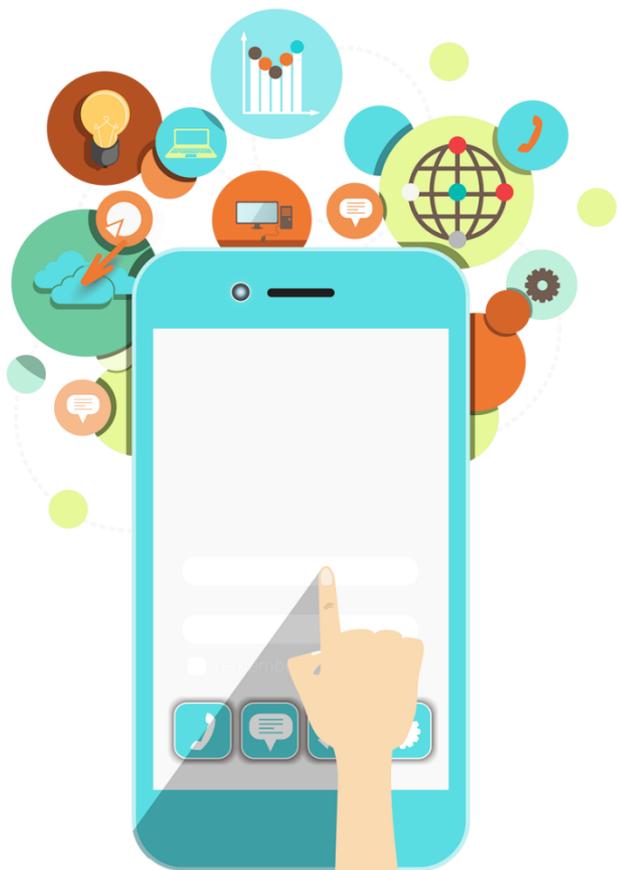
資產守護

- *GAMMA量化
- 多重資產
- *萬保貨幣市場



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



台中銀大發基金

(本基金之配息
來源可能為本金)

★價值為王 精準出擊



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

1 其疾如風



深入剖析產業基本面，密切注意股市脈動，瞄準具投資價值股，果斷佈局。

3 侵略如火



鎖定獲利成長率高、且本益比偏低之標的，全面掌握主流類股。

2 其徐如林



基金投資眼光精準，一旦佈局就耐心等待。月週轉率通常較同業低，降低交易成本。

4 不動如山



基金經理人負責單一基金年資長，是少數操作單一基金達130個月以上的經理人之一，穩定度高。



守株待兔投資法：學巴菲特投資

- 巴菲特的投資方法是『守株待兔』：99%時間等待，1%時間才出擊。
- 一旦發現真正值得投資標的，就用力佈局，並長期持有。
- 大部分時間Buy & Hold，週轉率遠低於同業。

等待也是一種策略



看準好球帶才揮棒!



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

精淬選股：結合Top Down & Bottom Up

投資標的篩選

Top-Down 由上而下

在**前景看好終端產業**
(如半導體、伺服器、
電動車等)遴選標的。

從優質企業、新應用
有機會大幅成長的公
司中遴選標的。

Bottom-Up 由下而上



各項指標篩選

獲利成長率

在相對低價位佈局
高成長性主流股

本益比

本益比較低時買入
若偏高則耐心等待

股價相對位置

股價過熱時不進場
也非等待絕對低點

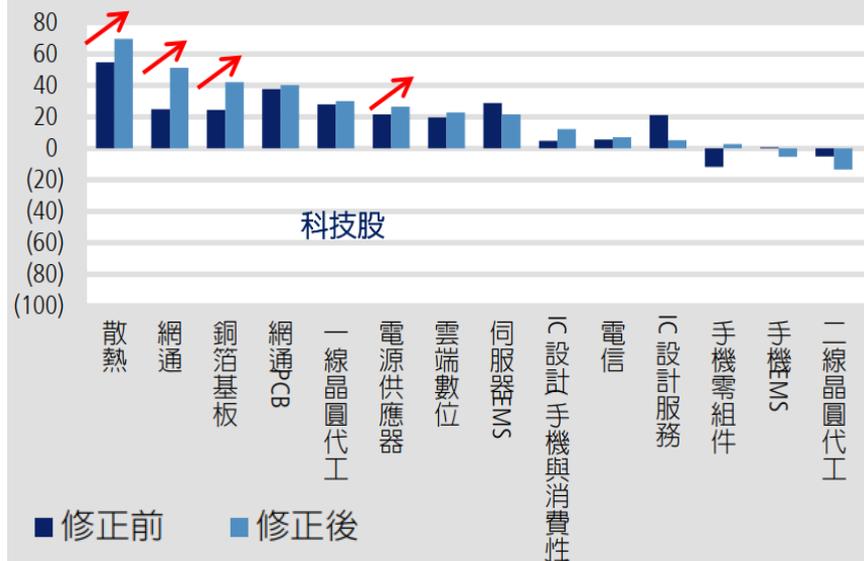


看好半導體、電動車、伺服器等產業

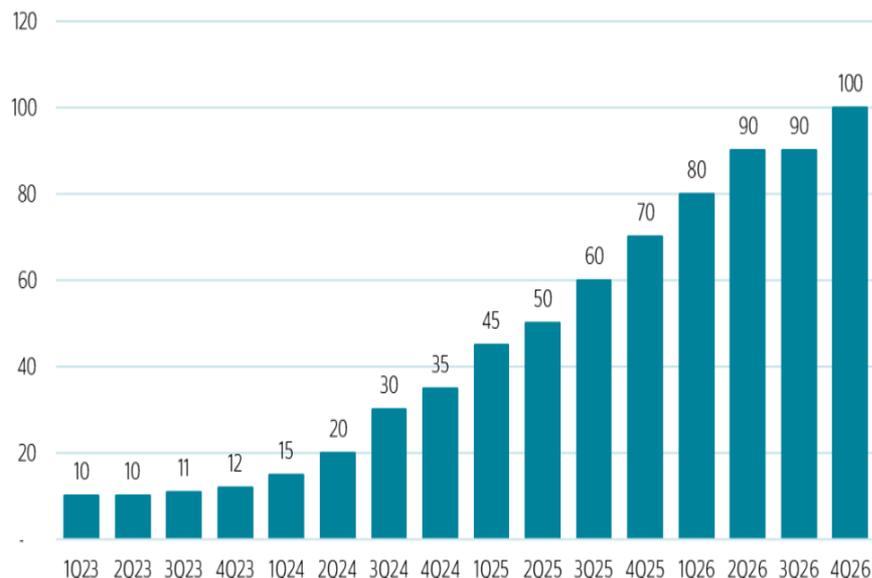
- AI前景仍樂觀，近期整理反倒浮現進場機會。本基金精挑潛力產業，看好AI應用台廠供應鏈，伺機佈局半導體、電動車、伺服器等潛力類股。

AI相關科技股獲利展望佳

台股各族群 2025 年盈餘年增率，百分比



CoWoS單季擴產狀況 晶圓(千片/月)



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

(左圖)資料來源：TEJ·凱基投顧·台中銀投信整理·2025/6

(右圖)資料來源：富邦投顧·台中銀投信整理·2025/6

基金淨值及績效

近10年淨值走勢圖(A 累積型)



【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，本基金投資風險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；基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	6.56	-3.17	1.88	36.72	63.68	-3.17	880.35
B 配息型(%)	6.59	-3.10	-	-	-	-3.10	-3.00

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/6/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

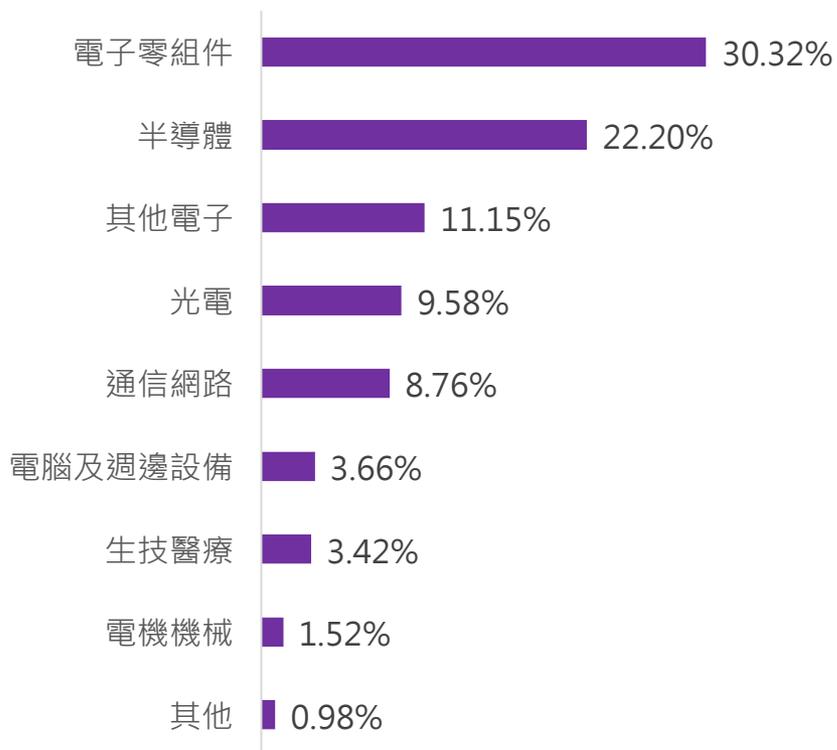


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金投資組合

產業權重配置概況



基金前十大持股

名稱	比重	產業
台積電	7.16	半導體
聯發科	5.20	半導體
元太	4.60	光電
振耀	4.50	通信網路
貿聯-KY	4.46	其他電子
嘉澤	4.31	電子零組件
華通	4.21	電子零組件
臻鼎-KY	4.18	其他電子
景碩	3.92	半導體
台光電	3.67	電子零組件

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。

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



存股族

每月定期定額投資，藉由好的財富習慣，逐漸累積資產



價值型投資人

認同價值選股及長期投資理念，慢慢累積財富



有意願投資台股者

有意願進行台股投資者



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

基本資料

- 基金類型：國內股票型
- 成立日期：1996年7月19日
- 發行計價幣別：新台幣
- 基金級別：A(累積型)、B(配息型)
- 風險等級：RR4
- 申購手續費：2%

資料來源：台中銀投信



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。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。公開說明書備索，請至本公司網站 <https://www.tcbsitc.com.tw>，或至公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額，經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目，可於經理公司網站查詢。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。





台中銀數位時代基金

(本基金之配息
來源可能為本金)

★科技主流 掌握趨勢



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

01



持股聚焦
科技產業龍頭

02



鎖定具核心
價值及技術
門檻高潛力股

03



低本益比、
低股價淨值
比濾股指標

04



夏普值優於
同業均值，
重視風報比

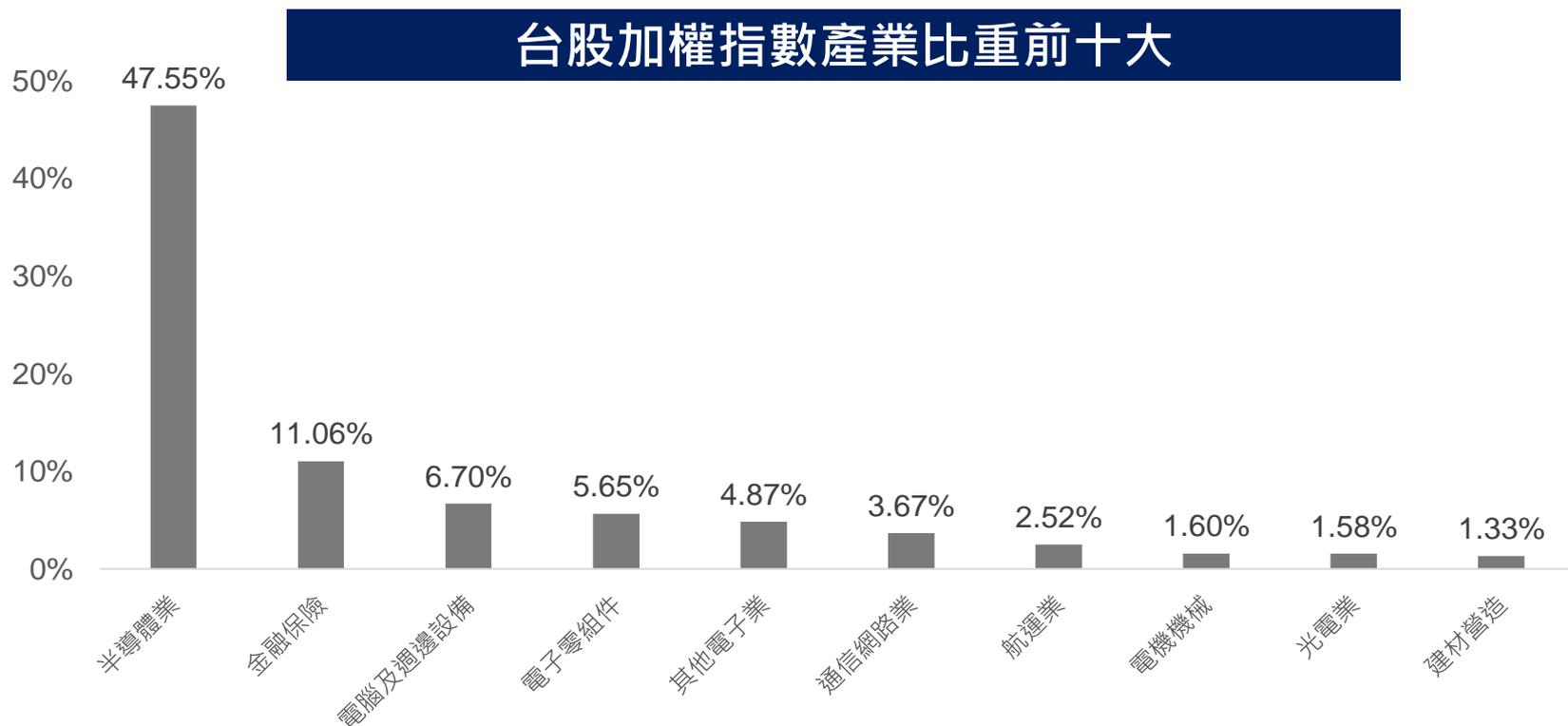


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

科技主流：佈局台股 不可不關注電子

- 台股集中市場以電子股佔比權重最大，包括半導體、電腦及週邊設備、電子零組件等強勢主導大盤走向。在國際競爭中由於產業的高度優勢，不僅為台股添加動力，也是資產組合中不可錯過的配置！



雙濾股指標：低PE+低PB

- PE及PB估值法都是用股價來判斷目前買進價位是否合理的方式。通常來講，PE適合分析獲利穩定的公司，PB適合分析獲利不穩定或是獲利有轉機的公司，並依照產業狀況搭配評估使用。

低PE：以公司獲利能力判斷買點

PE指標使用方式

PE數值	股價合理性	參考操作
>25	高估	賣出
=20	合理	持有/觀望
<15	低估	買進

註：各行業給予PE看法不同，僅供參考

低PB：以公司總資產判斷買點

PB指標使用方式

PB數值	股價合理性	參考操作
>1	高估	賣出
=1	合理	持有/觀望
<1	低估	買進

註：各行業給予PB看法不同，僅供參考

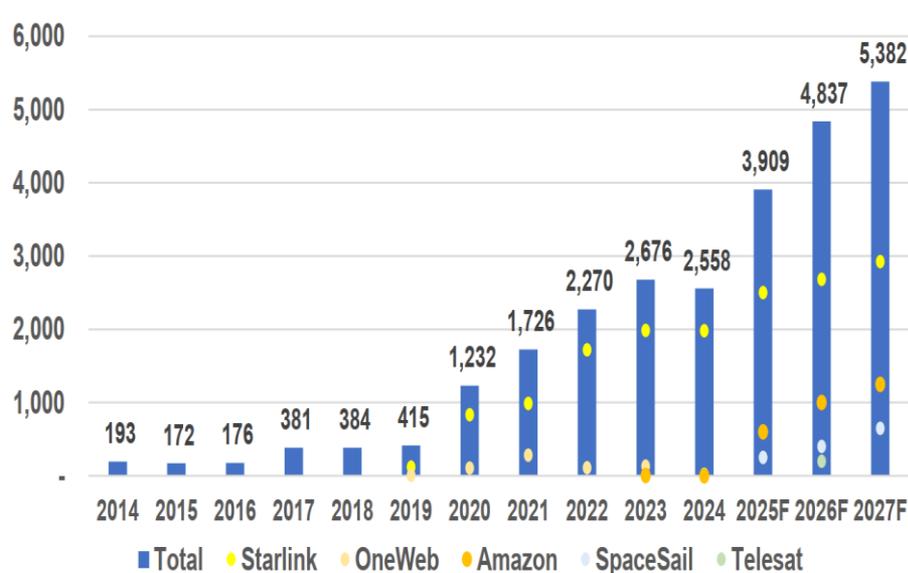


看好低軌衛星、機器人、AI產業

- AI科技應用與日俱增，台廠具備國際競爭優勢。本基金精選高技術門檻台廠，較不受川普關稅政策影響，長線佈局遊戲股、低軌衛星及機器人供應鏈等，主題式投資掌握趨勢。

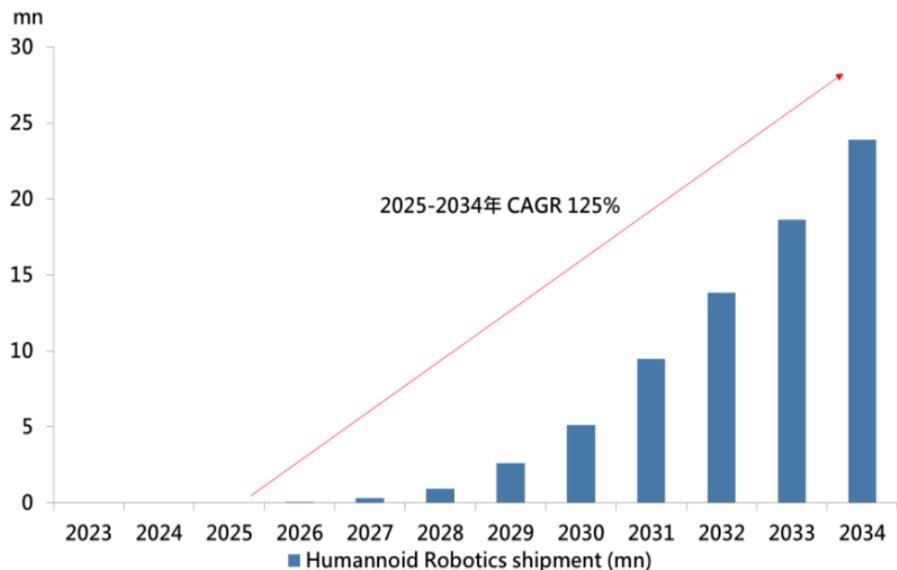
全球衛星發射數近幾年快速提升

單位：顆



人形機器人出貨量複合年增率125%

單位：百萬台



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

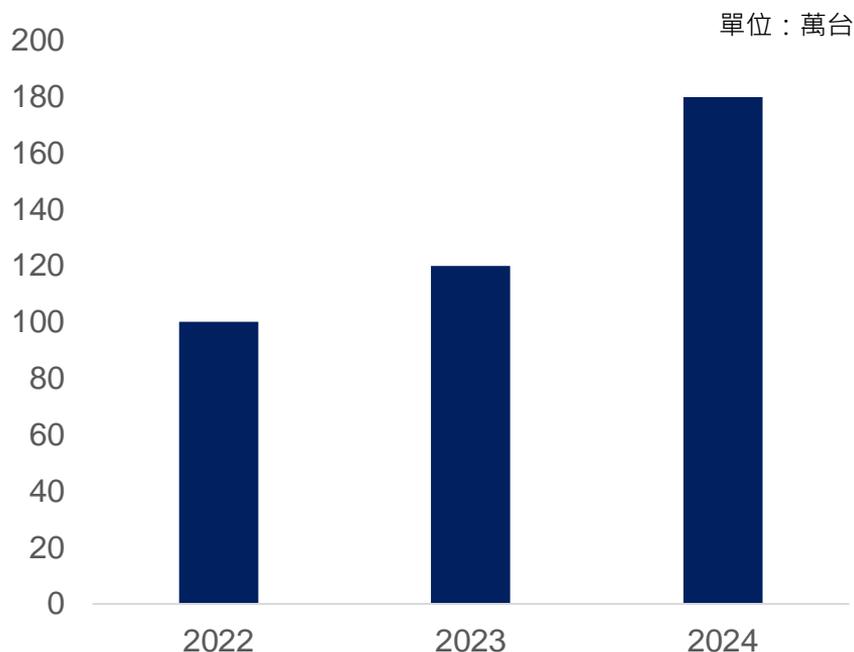
(左圖)資料來源：Space Track，Starlink，元大投顧，台中銀投信整理，2025/6

(右圖)資料來源：Tesla，Digitimes，元大投顧，台中銀投信整理，2025/6

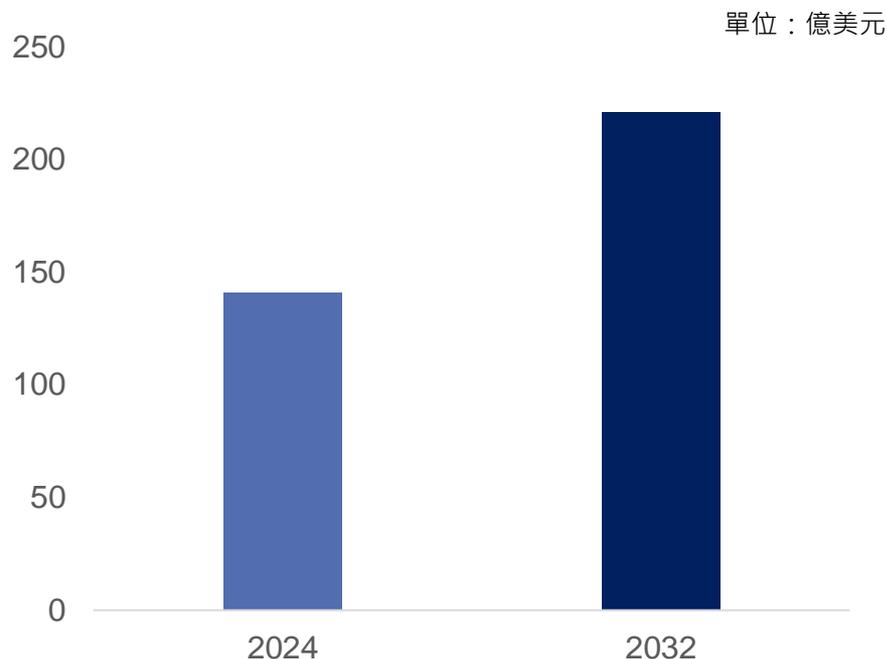
看好大型電子紙、矽水膠隱形眼鏡市場潛力

- 報告顯示，2024年中國電子紙平板市場銷售為183.4萬台，較前年增長49.1%；2025年預測可破250萬台，年增率將不低於36.3%。
- 北美在隱形眼鏡市場佔主導地位，亞太區則預計將成為成長最快地區。

中國電子紙平板市場銷量持續暢旺



隱形眼鏡市場仍呈穩健增長



基金淨值及績效

近10年淨值走勢圖(A 累積型)



【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，本基金投資風險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；基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	-0.39	-8.21	-4.98	36.73	87.89	-8.21	801.3
B 配息型(%)	-0.43	-8.27	-	-	-	-8.27	-7.9

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/6/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

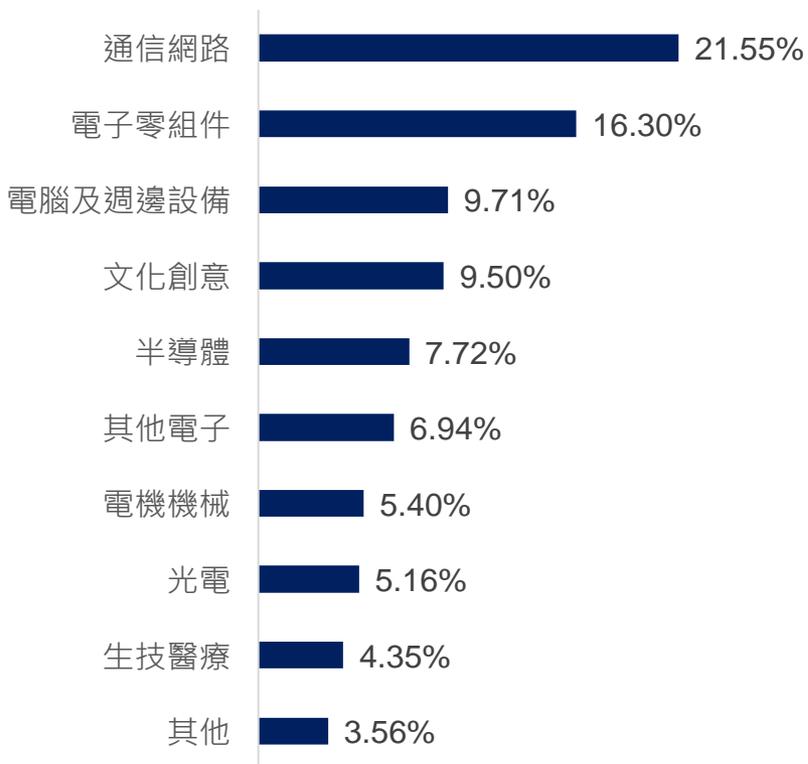


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金投資組合

產業權重配置概況



基金前十大持股

名稱	比重	產業
鈦象	9.50	文化創意
智邦	7.32	通信網路
昇達科	5.81	通信網路
聯發科	5.77	半導體
胡連	5.73	電子零組件
安勤	5.40	電腦及週邊設備
振耀	5.27	通信網路
元太	5.16	光電業
視陽	4.35	生技醫療
動力-KY	3.99	電腦及週邊設備

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。

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



科技產業達人

對於科技產業有一定程度研究，想藉由經理人選股，驗證自身想法



積極型投資人

風險屬性RR5，可承擔短期間較大波動，獲取更高報酬



有意願投資台股者

有意願進行台股投資者



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

基本資料

- 基金類型：國內股票型(科技類)
- 成立日期：2000年8月18日
- 發行計價幣別：新台幣
- 基金級別：A(累積型)、B(配息型)
- 風險等級：RR5
- 申購手續費：2%

資料來源：台中銀投信

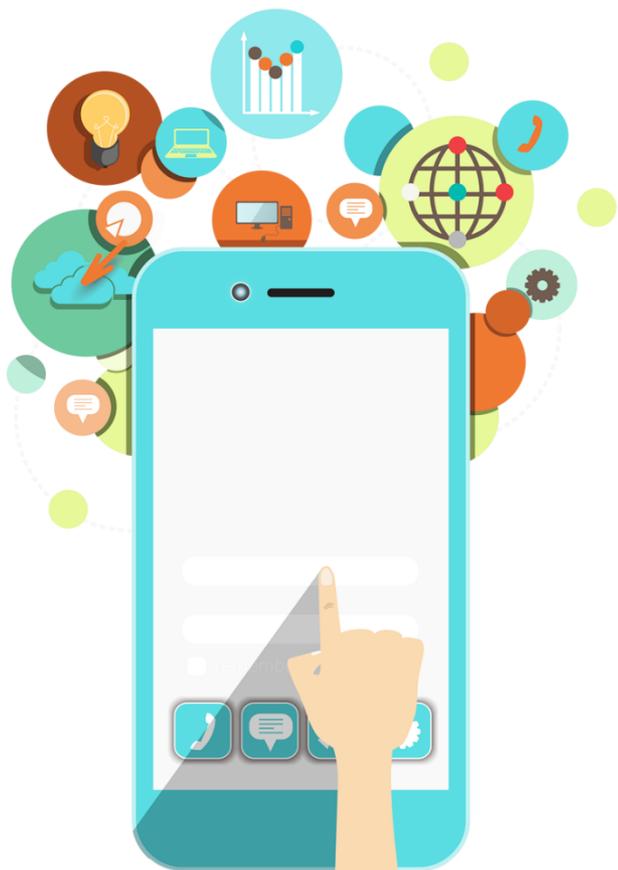


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。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。公開說明書備索，請至本公司網站 <https://www.tcbsitc.com.tw>，或至公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。本基金之收益分配由經理公司依基金孳息收入情況，決定應分配之收益金額，經理公司將定期監控基金的配息金額與配息率，評估調整之必要，以避免分配過度侵蝕本金。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目，可於經理公司網站查詢。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。





台中銀台灣優息基金

(本基金並無保
證收益及配息)

★月月看財報 挑好股



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

- ✓ 月月看財報，挑好股!
- ✓ 科學化分析大數據
- ✓ 系統化投資選股



股息力

高殖利率、
穩定配息股



成長力

營收、獲利
呈成長趨勢

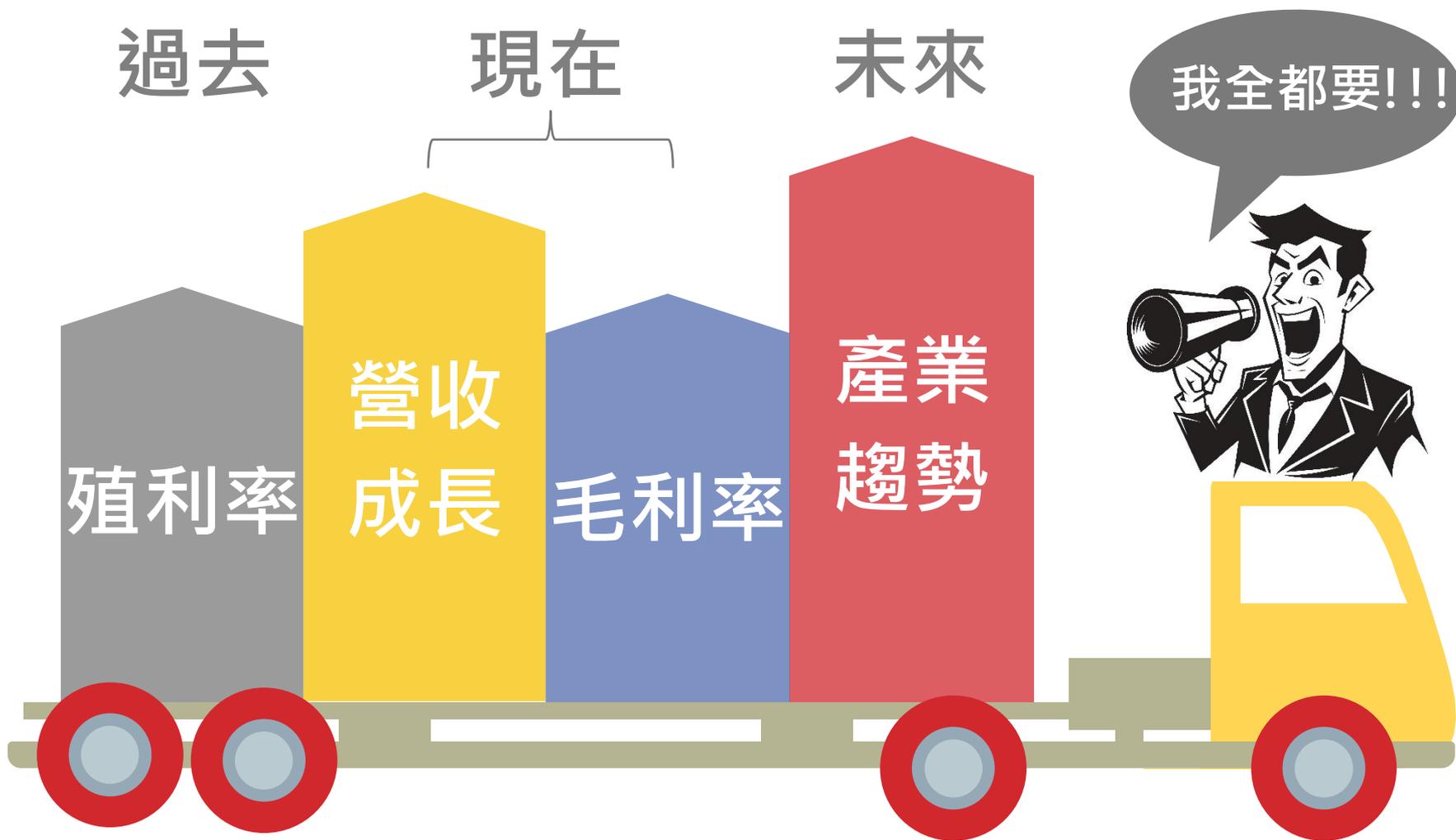
多因子策略



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

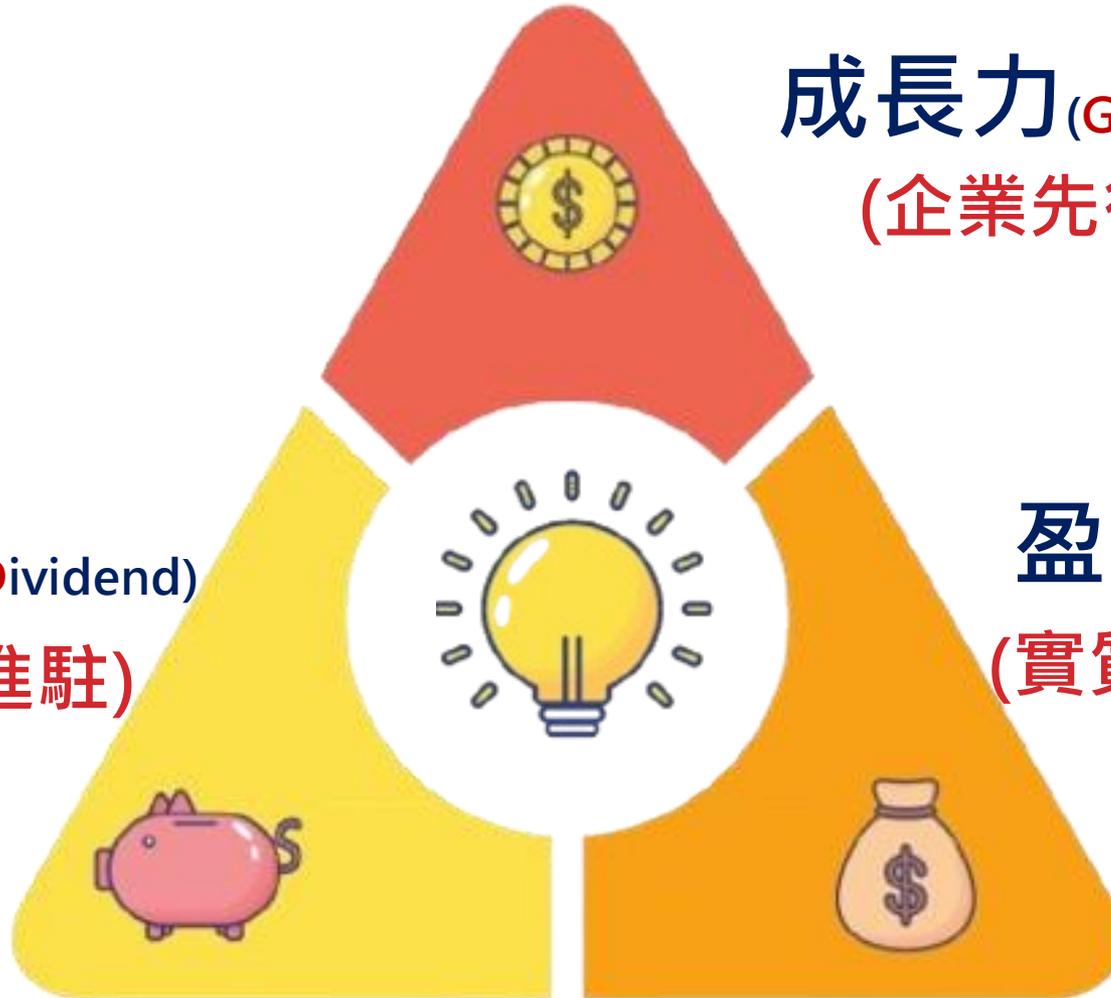
多因子策略：高股息+高成長+產業趨勢



G.D.P投資術：成長+股息+盈利

成長力 (Growth)
(企業先行指標)

盈利率 (Profit)
(實質核心競爭力)



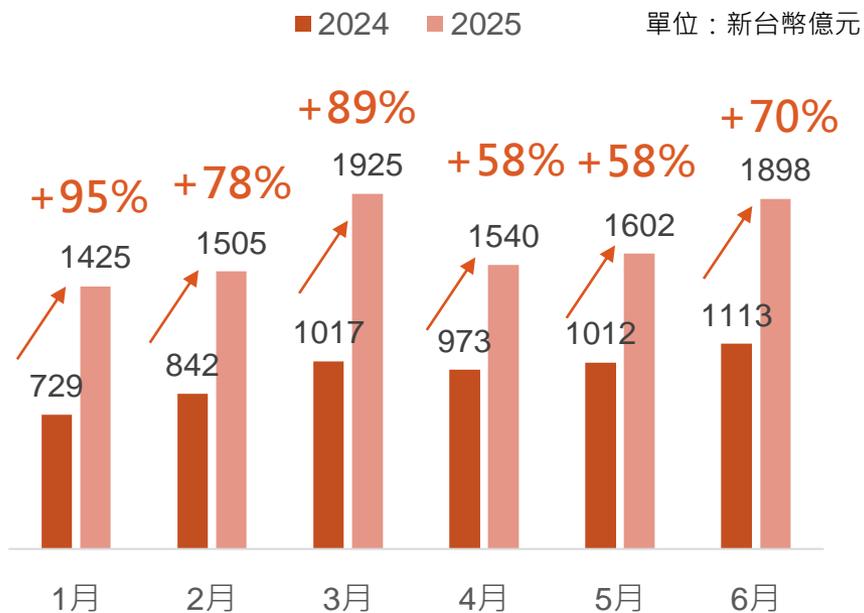
股息力 (Dividend)
(長期資金進駐)



月月看財報，挑好股！ 聚焦成長+價值公司

- 第2季財報陸續揭曉，本基金綜合考量營收動能強勁、獲利展望良好、預期配發現金股利率佳之企業，構築對投資人最有利的投資組合。

廣達每月營收年增率吸睛



廣達歷年股利分派

單位：新台幣元

年度	每股盈餘	現金股利	配發比率
2024	15.49	13.00	84%
2023	10.29	9.00	87%
2022	7.51	6.00	80%
2021	8.73	6.60	76%
2020	6.57	5.20	79%

本文提及之標的僅為舉例說明之用，不代表基金之必然持有，實際配置將依市場狀況進行調整。

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。

資料來源：廣達，台中銀投信整理, 2025/7



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金淨值及績效

成立以來淨值走勢圖(A 累積型)



【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，本基金投資風險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；基金淨值可能因市場因素而上下波動】

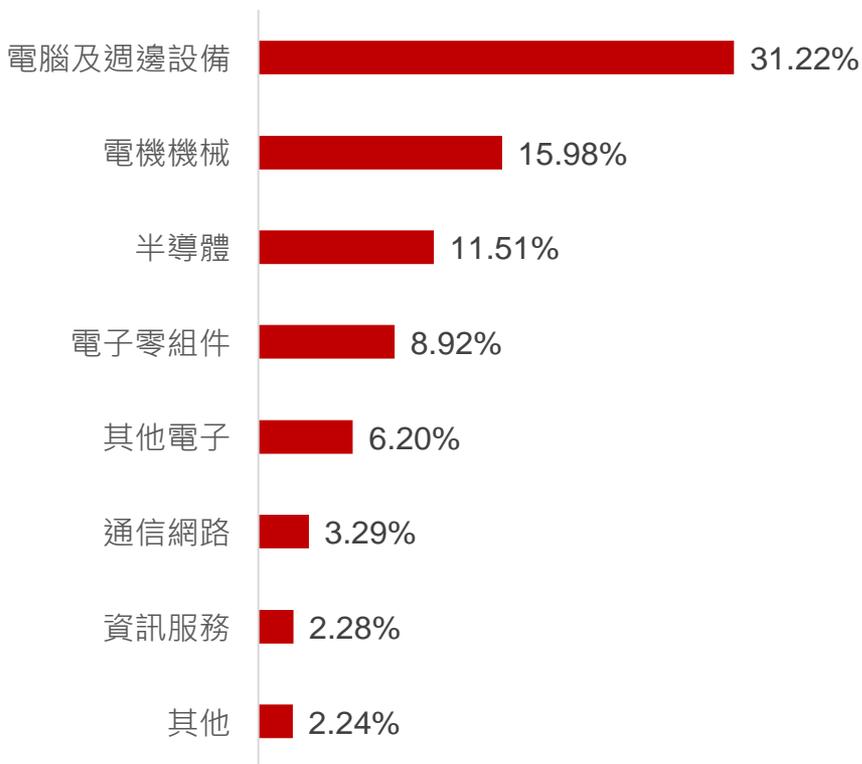
資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	3.55	-4.06	2.19	35.12	-4.06	86.60
B 配息型(%)	3.59	-4.01	2.18	34.16	-4.01	82.84



基金投資組合

產業權重配置概況



基金前十大持股

名稱	比重	產業
廣達	7.26	電腦及週邊設備
健鼎	7.09	電子零組件
德律	5.30	其他電子
華碩	4.98	電腦及週邊設備
勤誠	4.74	電腦及週邊設備
崇越	4.56	電子通路
緯穎	4.50	電腦及週邊設備業
茂達	2.45	半導體
京元電子	2.31	半導體
京鼎	2.30	半導體

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。

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



配息存股族

喜愛以獲取穩定配息，
進行台股投資者



長期投資累積財富者

以長期投資累積資產財
富的投資族群



有意願投資台股者

有意願進行台股投資者



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

基本資料

- 基金類型：國內股票型
- 成立日期：2022年7月22日
- 發行計價幣別：新台幣
- 基金級別：A(累積型)、B(配息型)、C(累積後收型)、N(配息後收型)
- 風險等級：RR4
- 申購手續費：3%

資料來源：台中銀投信



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。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。公開說明書備索，請至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<https://mops.twse.com.tw>查詢下載。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息組成項目，可於本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>查詢。投資遞延手續費C類型及N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱本基金公開說明書「壹、基金概況\九、(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」之說明。本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。





台中銀中國精選成長基金

★動能主軸 掌握成長契機



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

4大動能主軸，精選成長機會



精選新需求成長(Ex:消費、科技)



精選穩定成長(Ex:金融)



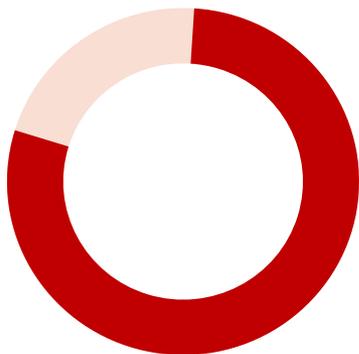
精選週期性成長(Ex:運輸)



精選主題式成長(Ex:新能源)

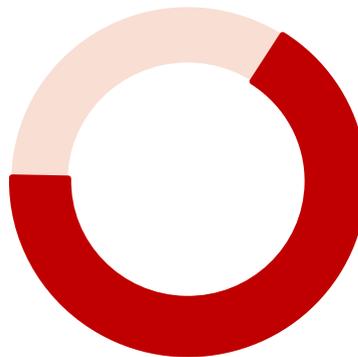


近期產業佈局方向



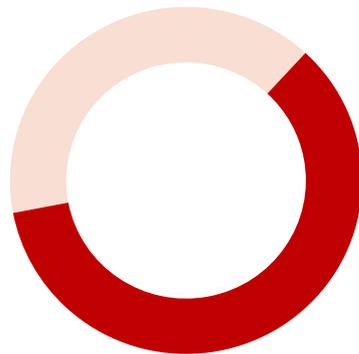
科技股

DeekSeek引發全球AI革命，科技股持續吸引資金進駐。DeepSeek的崛起或將加速中國AI產業的發展。



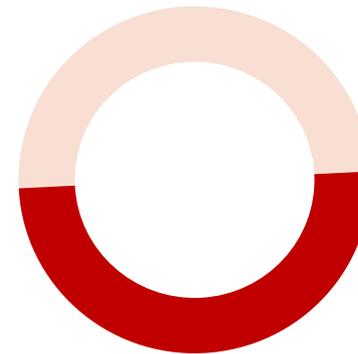
內需消費

中央經濟工作會議已將“提振消費”擺在優先位置。預計消費鼓勵政策有望持續加碼，進而帶動消費更快修復。



互聯網新經濟

DeepSeek模型讓中國本土AI模型實現了低成本高水準的跨越，有利互聯網應用端的加速落地。



醫藥產業

醫藥行業增長的核心邏輯是老齡化疊加居民患病率持續提升，醫藥剛需屬性不變。行業長期向好，且目前許多公司估值已極具吸引力，持續佈局中。



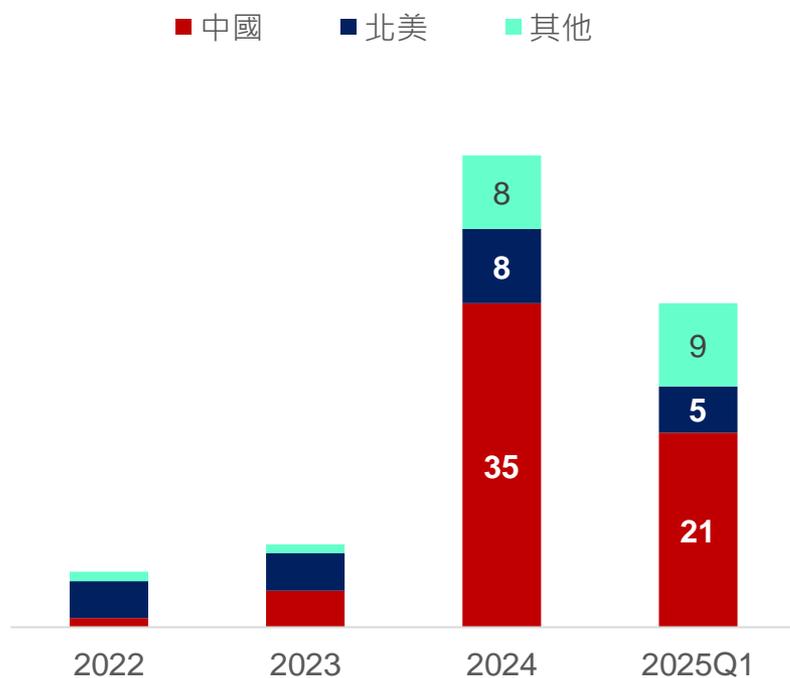
中國人型機器人 製造生態系強大

- 2025年為人形機器人量產元年，全球加速人形機器人發表。中國無論在專利數量、發表數量皆位居第一，製造生態系強大。

2020~2024人形機器人專利數量



全球人形機器人發表數量



陸股即將重返上升趨勢

- 人民幣兌美元持續強勢升值，6月底匯率收在7.15，已刷新8個月新高。高盛預估，人民幣兌美元匯率走勢在未來12個月內將抵達7位置。同時也表示當人民幣升值時，陸股往往表現良好。

外資機構對陸股最新看法

高盛	人民幣兌美元每升值1%，就能推動陸股升3%，基於人民幣前景支持對陸股超配立場，看好消費品、房地產和券商股
摩根士丹利	上調MSCI中國指數、恆生指數等目標價位，並維持『標配』評等。看好科技與網路龍頭企業
摩根大通	預估陸股今年延續回升趨勢，看好醫療創新藥及併購重組題材的企業
瑞銀	當前MSCI中國指數估值仍低於歷史均值7%-8%，預計陸股將迎接資金淨流入周期
野村	中美宣布關稅戰休兵90天後，首次將陸股評級大幅上調至『戰術性超配』



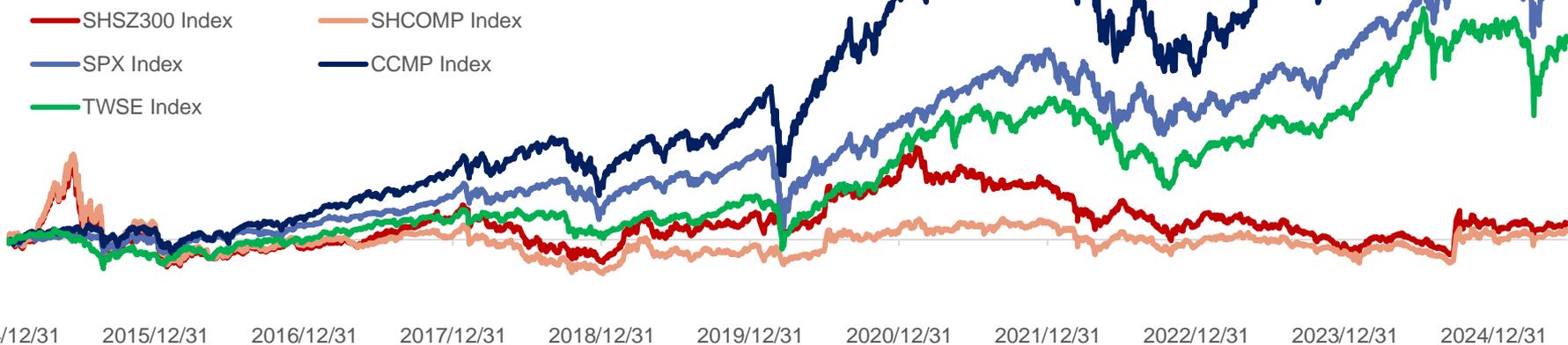
A股沉潛十年 能量不可小覷

- 2025年3月中國兩會後，已然定調以科技牛及內需牛為雙主軸引擎。陸股指數自2015年以來，已然沉潛10年，在海外股市屢創新高之際，低基期的陸股更具有爆發機會。

近10年各國主要股市指數漲幅

那斯達克 +330%
標普500 +201%
台灣加權 +139%

上證綜合 +6%
滬深300 +11%



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：Bloomberg · 台中銀投信整理

資料區間：2014/12/31-2025/6/30

基金淨值及績效

近10年淨值走勢圖(新台幣累積型)



【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，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	-13.87	-2.43	12.62	11.06	-10.89	-2.43	28.50
人民幣(%)	-3.47	7.23	23.12	17.16	N/A	7.23	12.20



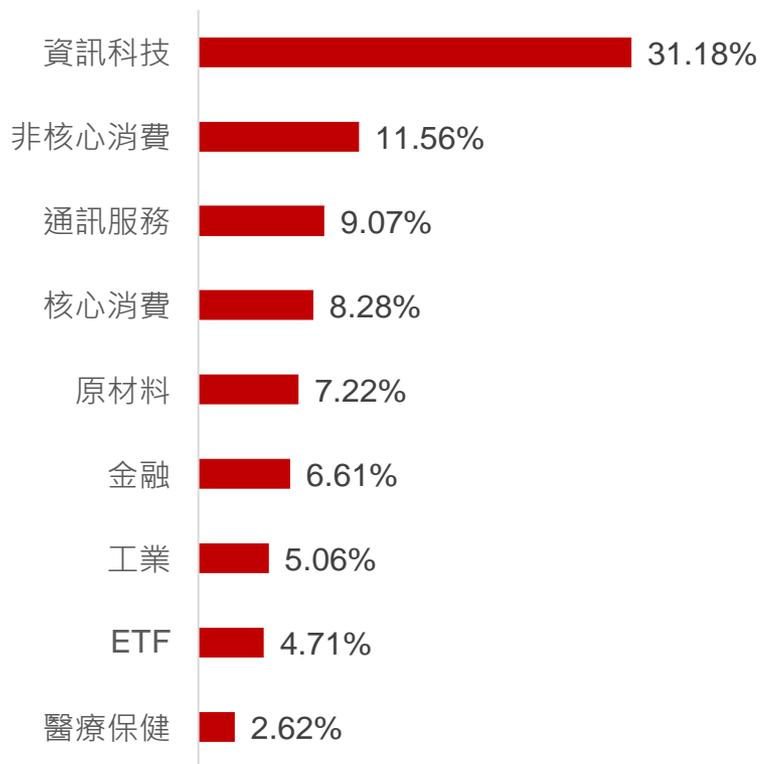
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/6/30

基金投資組合

投組配置概況



基金前十大持股

名稱	比重	產業
騰訊控股	9.07	通訊服務
豪威集團	8.10	資訊科技
阿里巴巴 - S W	7.70	非核心消費
牧原股份	6.45	核心消費
中微公司	6.30	資訊科技
拓荆科技	5.30	資訊科技
華夏滬深三百	4.71	ETF
中國太保	4.70	金融
晶盛機電	3.65	資訊科技
中國巨石	3.28	原材料

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。

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



低基期區域佈局者

了解高低基期概念，為建構健全資產組合，佈局低基期標的。



積極型投資人

風險屬性RR5，可承擔短期間較大波動，獲取更高報酬



中國成長機會投資者

全球工業產值獨霸+14億人口紅利，配合政策尋求佈局投資機會



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

基本資料

- 基金類型：海外股票型
- 成立日期：2010年7月12日
- 發行計價幣別：新台幣、人民幣
- 基金級別：新台幣、人民幣
- 風險等級：RR5
- 申購手續費：2%

資料來源：台中銀投信



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。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。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。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。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣及人民幣做為計價幣別，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以新臺幣為之；外幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以外幣為之。如投資人以其他非該類型計價幣別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險。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定之。此外投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。如以外幣計價之貨幣申購或買回時，其績效可能因外匯匯率的走勢受到影響。此外，人民幣受到外匯管制及限制，申購人應依「外匯收支或交易申報辦法」之規定辦理結匯事宜。人民幣別之匯率除受市場變動之影響外，尚會受到大陸地區法令或政策變更，或人民幣清算服務限制，影響人民幣資金市場之供需，進而導致其匯率波動幅度可能較大，影響此類投資人之投資效益。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。





台中銀GAMMA量化 多重資產基金

(本基金之配息
來源可能為本金)

★量化多重 滿手好牌



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

3M戰略，打造長期資產穩健

Multi-Asset
廣納多重資產

股票+債券+
可轉債+ETF

Multi-Module
多套適性模組

依市場環境研擬
共15套劇本

Multi-Adjustments
多元彈性調整

股票 ↔ 10%-70%
債券 ↔ 10%-70%



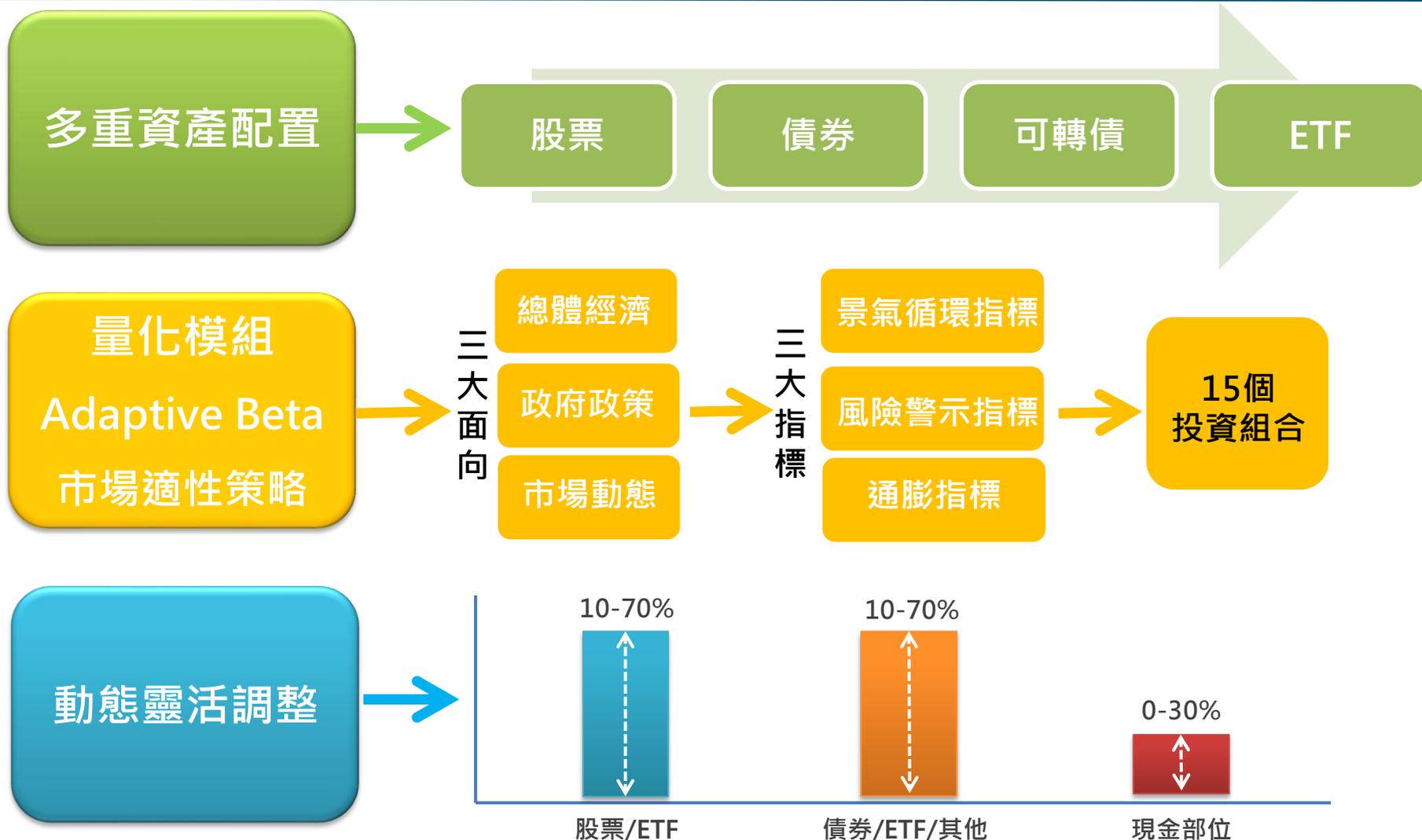
包容並蓄，才是王道!



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

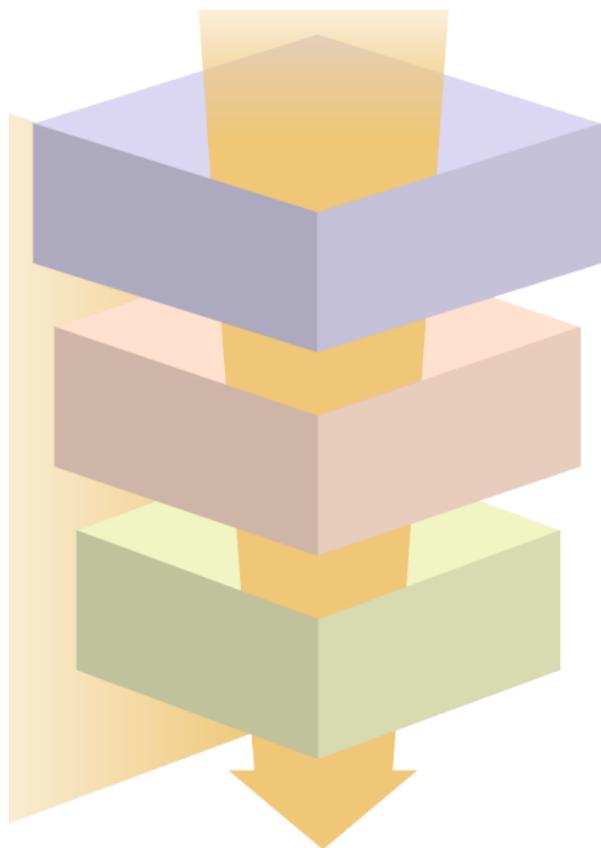
攻守兼備的量化模組策略



獨特的量化模組「Adaptive Beta」

-- 總體經濟、政策指標、股市動態三大面向結合

卓越市場視野



FFR
景氣循環指標

SNP+VSP
股市風險警示指標

INF
通膨指標

- 以三大量化指標作為資產配置標竿，綜合考量總體經濟、市場趨勢及波動度。
- **FFR 指標**：根據美國 Fed Fund Rate 長期時間序列，將走勢變化結合與美國景氣循環變化相關的總體經濟指標數據，綜合評估整體經濟情勢變化。
- **SNP與VSP指標**：SNP 指標主要是觀察美股 S&P 500 指數短中期變化趨勢，並計算其隱含波動風險。VSP 指標主要採用 VIX 指數建構，作為風險判斷的重要依據。
- **INF 指標**：以美國公債和抗通膨債兩者間的利差水平與變化，作為目前市場整體通膨狀況的判斷。

分層
風險
管控



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

現在就是進攻的時機 (7月份情境：B策略)

	低風險(1)	低-中風險(2)	中風險(3)	中-高風險(4)	高風險(5)
低通膨 (1)	股市90% 長期債 10% 【A】	股市 60% 可轉債 20% 公債20% (10%長期債 · 10%中期債) 【D】	股市40% 可轉債 20% 公債 40% (20%長期債 · 20%中期債) 【G】	股市10% 可轉債 20% 公債 70% (35%長期債 · 35%中期債) 【J】	股市10% 公債90% (45%長期債 · 45%中期債) 【M】
通膨狀況 持平 (2)	股市90% 中期債 10% 【B】	股市60% 可轉債 20% 公債20% (20%中期債) 【E】	股市40% 可轉債 20% 公債40% (40%中期債) 【H】	股市10% 可轉債 20% 公債 70% (70%中期債) 【K】	股市10% 公債90% (90%中期債) 【N】
高通膨 (3)	股市90% 抗通膨債 10% 【C】	股市60% 可轉債 20% 公債20% (10%抗通膨債 · 10%中期債) 【F】	股市40% 可轉債 20% 公債40% (20%抗通膨債 · 20%中期債) 【I】	股市10% 可轉債 20% 公債 70% (35%抗通膨債 · 35%中期債) 【L】	股市10% 公債90% (45%抗通膨債 · 45%中期債) 【O】



基金淨值及績效

成立以來淨值走勢圖(A 新台幣累積型)



【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，本基金投資風險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；基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型-新台幣(%)	-7.77	-8.34	-4.37	8.93	23.59	-8.34	9.67
B 配息型-新台幣(%)	-7.77	-8.34	-4.36	8.31	22.49	-8.34	8.69



台中銀投信

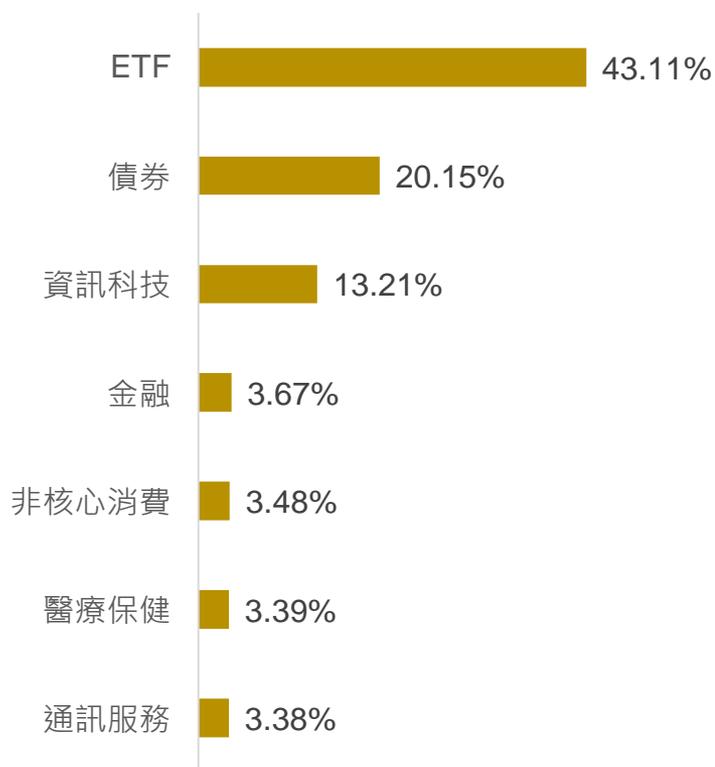
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/6/30

75

基金投資組合

投組配置概況



基金前十大標的

名稱	比重	資產類別
iShares Core S&P 500 ETF	10.93	ETF
SPDR S&P 500 ETF Trust	10.92	ETF
Vanguard S&P 500 ETF	10.91	ETF
SPDR Portfolio S&P 500 ETF	10.35	ETF
T 4.5 11/15/33	10.08	債券
T 4.375 11/30/30	10.07	債券
蘋果公司	2.76	資訊科技
微軟	2.46	資訊科技
輝達	2.43	資訊科技
亞馬遜公司	1.22	非核心消費

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。

資料來源：台中銀投信整理，截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



量化投資追隨者

了解何謂量化投資，
對該策略深具信心並能
長期徹底執行。



穩健型投資人

風險屬性RR3，不願承
擔太大風險，長期投資
穩健累積資產



全球資產佈局者

希望以全球視野角度，
建立資產投資組合



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

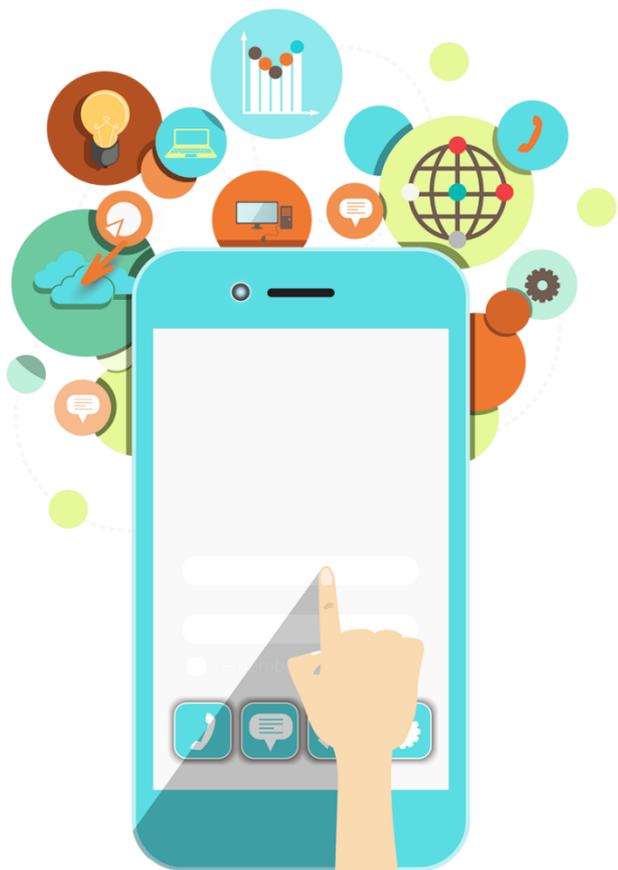
基本資料

- 基金類型：多重資產型
- 成立日期：2022年3月18日
- 發行計價級別：美元、人民幣、新台幣
- 發行基金級別：A(累積型)、B(配息型)、C(累積後收型)、N(配息後收型)
- 風險等級：RR3
- 申購手續費：3%



【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。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。公開說明書備索，請至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<https://mops.twse.com.tw>查詢下載。基金之操作模型請詳閱公開說明書。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元及人民幣做為計價幣別，除法令另有規定或經主管機關核准外，新臺幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以新臺幣為之；外幣計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以外幣為之。如投資人以其他非該類型計價幣別之貨幣換匯後投資者，須自行承擔匯率變動之風險。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定之。此外投資人亦須承擔匯款費用，且外幣匯款費用可能高於新臺幣匯款費用。如以外幣計價之貨幣申購或買回時，其績效可能因外匯匯率的走勢受到影響。此外，人民幣受到外匯管制及限制，申購人應依「外匯收支或交易申報辦法」之規定辦理結匯事宜。人民幣別之匯率除受市場變動之影響外，尚會受到大陸地區法令或政策變更，或人民幣清算服務限制，影響人民幣資金市場之供需，進而導致其匯率波動幅度可能較大，影響此類投資人之投資效益。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。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目，可於本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>查詢。投資遞延手續費C類型及N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱本基金公開說明書「壹、基金概況\九、(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」之說明。**本基金投資基金受益憑證部分可能涉有重複收取經理費。本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。**





台中銀萬保 貨幣市場基金

★資金停泊 優質選擇



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色

1

高流動性

投資期限無限制，
今日贖、明日付款，
資金自由度高

2

高穩定性

投資標的屬固定收
益工具，波動風險
低，淨值每日揭露

3

0投資利得
免稅

企業及個人申購本
基金之投資利得免
稅，實質收益高



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

進可攻退可守 健全資產配置

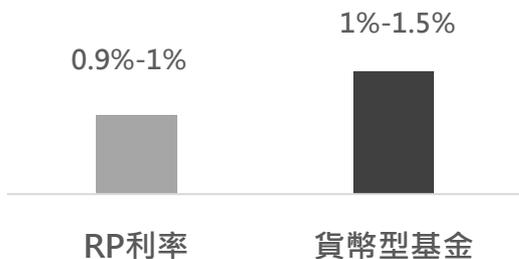
- 川普2.0為金融市場帶來更多不確定性。面對詭譎多變情勢，仍需建立一定的安全部位。資金短暫停泊，市場氣氛轉佳時可轉入進場佈局，反之則能安心防守觀望。



報酬率較穩定

貨幣市場投資報酬穩定，年報酬率勝過市面上RP利率，提供投資人資金停泊優質選擇。

附條件交易(RP) vs 貨幣基金年報酬率



以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。



變現容易、靈活

無須約定天期，隨時可提出申請贖回，變現性佳，方便投資人隨時靈活運用手上資金。

項目	定存	貨幣基金
投資期間	1個月~3年	無設限
提前解約費用	利息8折	無
資金運用靈活度	低	高

(左圖)資料來源：RP利率採華票牌告利率，貨幣基金年報酬率係以市場貨幣基金過去一年報酬率數值區間，資料截至2025/4/30，台中銀投信整理。

(右圖)資料來源：台中銀投信整理，2025/4/30

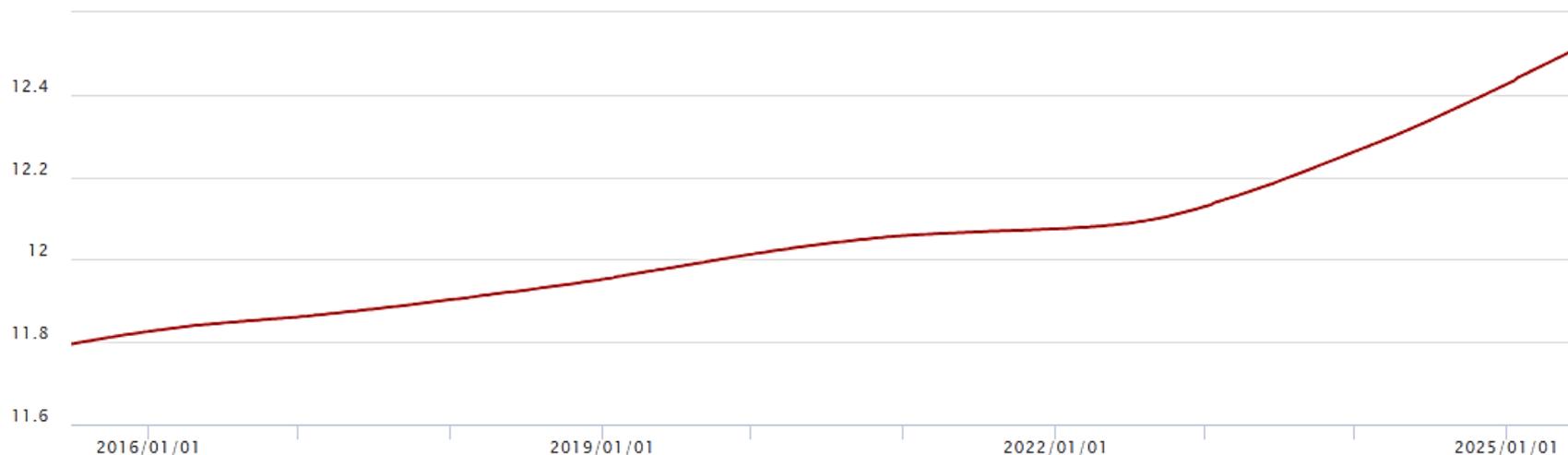


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金淨值及績效

近十年淨值走勢圖



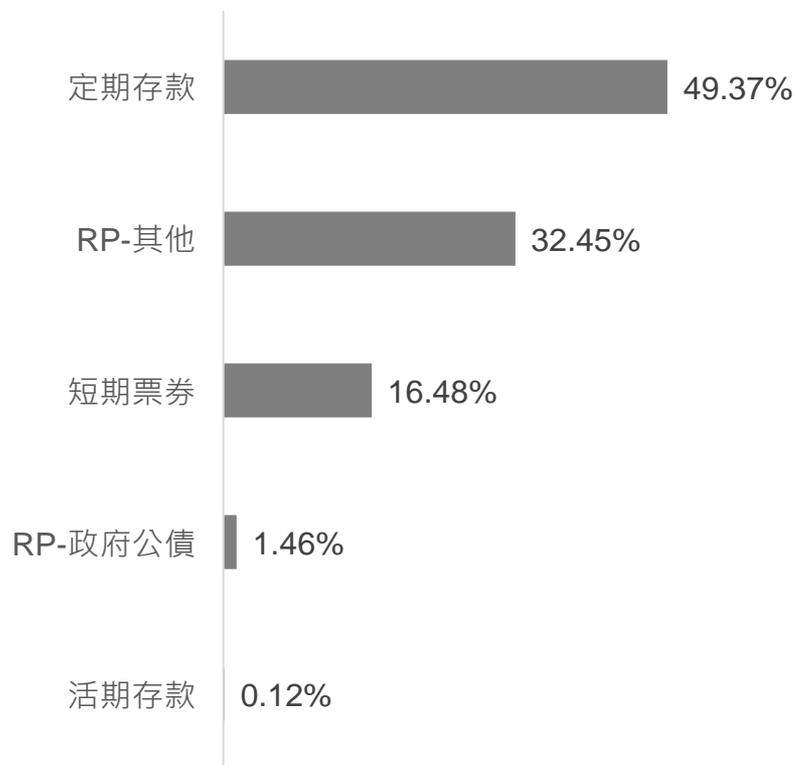
【投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0.3577	0.7131	1.4332	2.6658	3.5151	0.7131	25.126

基金投資組合

投資組合



基金經理人評論

台灣央行於6月份理事會中決議維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息2%、2.375%及4.25%。6月份市場資金呈現寬鬆狀況，短期利率微幅向下滑落。

央行公開市場操作部分，自114年6月1日至30日央行定期存單到期金額總計為66,792.60億元，發行金額為66,175.05億元，在此期間淨減少617.55億元。

市場資金方面，預計7月市場資金應會持續呈現寬鬆狀況，短期利率應會在近期區間偏低水準，但還須視股匯市的變化、央行公開市場操作狀況、及外資資金流向而定。

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。

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/6/30



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

目標客群



機構法人

根據自身需求，資金可
更加靈活調動



高資產客戶

貨幣市場基金收益相較
利息收入享資本利得免
稅優勢，提供專投配置



保守型投資人

盡可能避開風險，以穩
健的貨幣基金鞏固財富



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金檔案

基本資料

- 基金類型：國內貨幣市場型
- 成立日期：2002年1月18日
- 發行計價幣別：新台幣
- 風險等級：RR1
- 申購手續費：2%

資料來源：台中銀投信



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。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。公開說明書備索，或至本公司網站 <https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。**本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。**



台中銀投信是您永遠最佳理財夥伴



歡迎您隨時與我們連絡!

理財專線：(02) 2351-1707

傳 真：(02) 2321-5770, 2357-5210

理 財 網： [https:// www.tcbsitc.com.tw](https://www.tcbsitc.com.tw)

地 址：台北市新生南路一段50號4樓



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.