

投資市場展望_9月

總經

美國

中國

台灣

趨勢

聯準會9月降息1碼機率近九成

- 近期聯準會官員發言偏鴿，加上最新非農就業數據等顯示勞動市場轉弱。市場預期聯準會9月降息機會高，至年底有降息3碼空間。

官員發言偏鴿+總經數據疲弱，9月降息機率高

聯邦基金利率 (bps)	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
2025/09/17	0.0	0.0	0.0	0.0	11.0	89.0
2025/10/29	0.0	0.0	0.0	8.5	71.0	20.5
2025/12/10	0.0	0.0	7.7	65.3	25.1	1.9
2026/01/28	0.0	4.1	38.3	43.9	12.8	0.9
2026/03/18	2.5	24.9	41.7	25.0	5.5	0.3
2026/04/29	10.8	31.2	35.5	17.8	3.6	0.2
2026/06/17	23.8	33.9	24.2	8.7	1.4	0.1

註：現行聯邦基金利率區間：425bps-450bps

下任聯準會主席呼之欲出？

- 聯準會主席鮑爾任期將於2026/5屆滿，照慣例總統會在前一年秋天遴選新任主席。目前檯面上熱門人選包括現任理事Waller、國家經濟委員會主任Hassett、前聯準會理事Warsh都是可能的接任者。



Christopher J. Waller

現任Fed理事



Kevin Hassett

國家經濟委員會主任



Kevin Warsh

前任Fed理事

FT指標		
貨幣政策	川普主義	市場恐慌
👉	🍊	★
賭盤機率	36%	

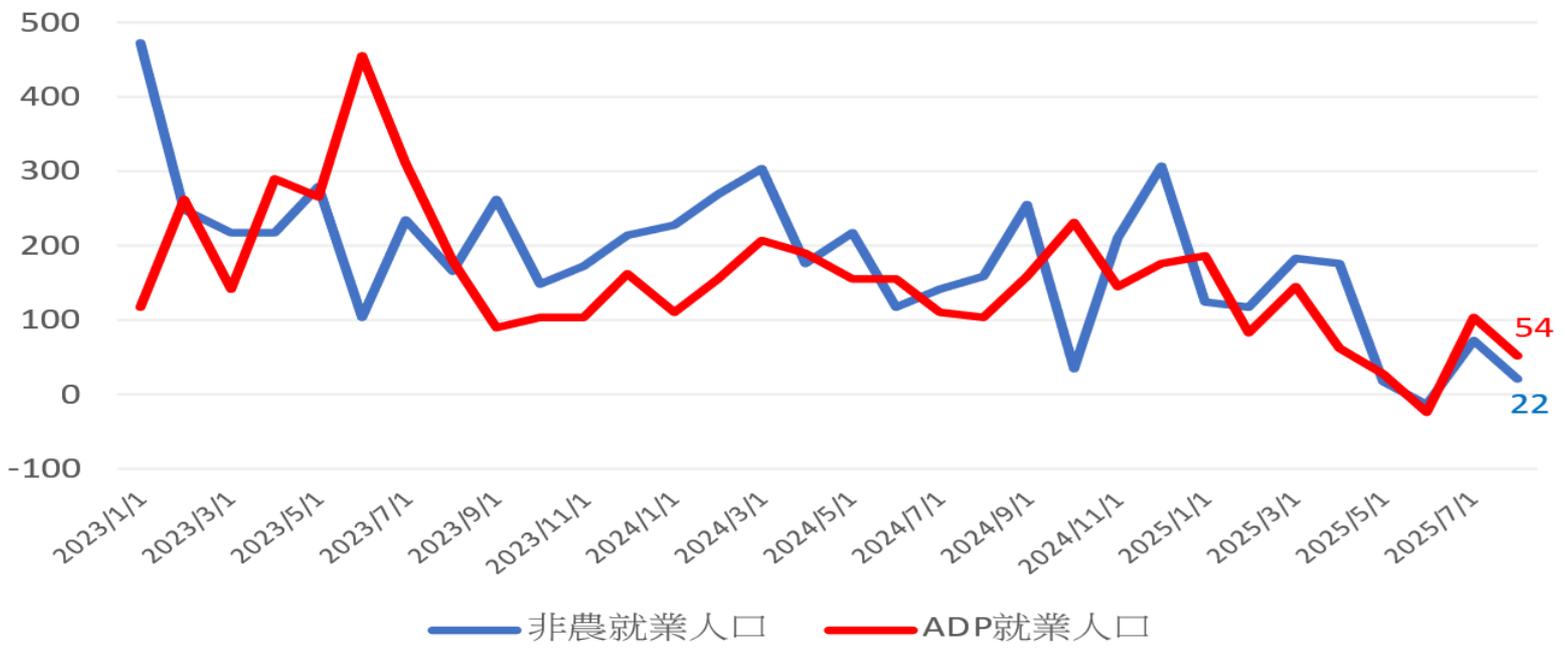
FT指標		
貨幣政策	川普主義	市場恐慌
👉👉👉 👉👉	🍊🍊🍊 🍊🍊	★★★
賭盤機率	16%	

FT指標		
貨幣政策	川普主義	市場恐慌
👉/👉 👉👉	🍊🍊🍊	★★
賭盤機率	13%	

8月美國非農就業人口僅新增2.2萬

- 美國8月非農就業人口僅新增2.2萬，遠低於市場預期的7.9萬人；ADP就業人口新增5.4萬，亦低於預期。勞動力市場似乎出現邊際惡化跡象。

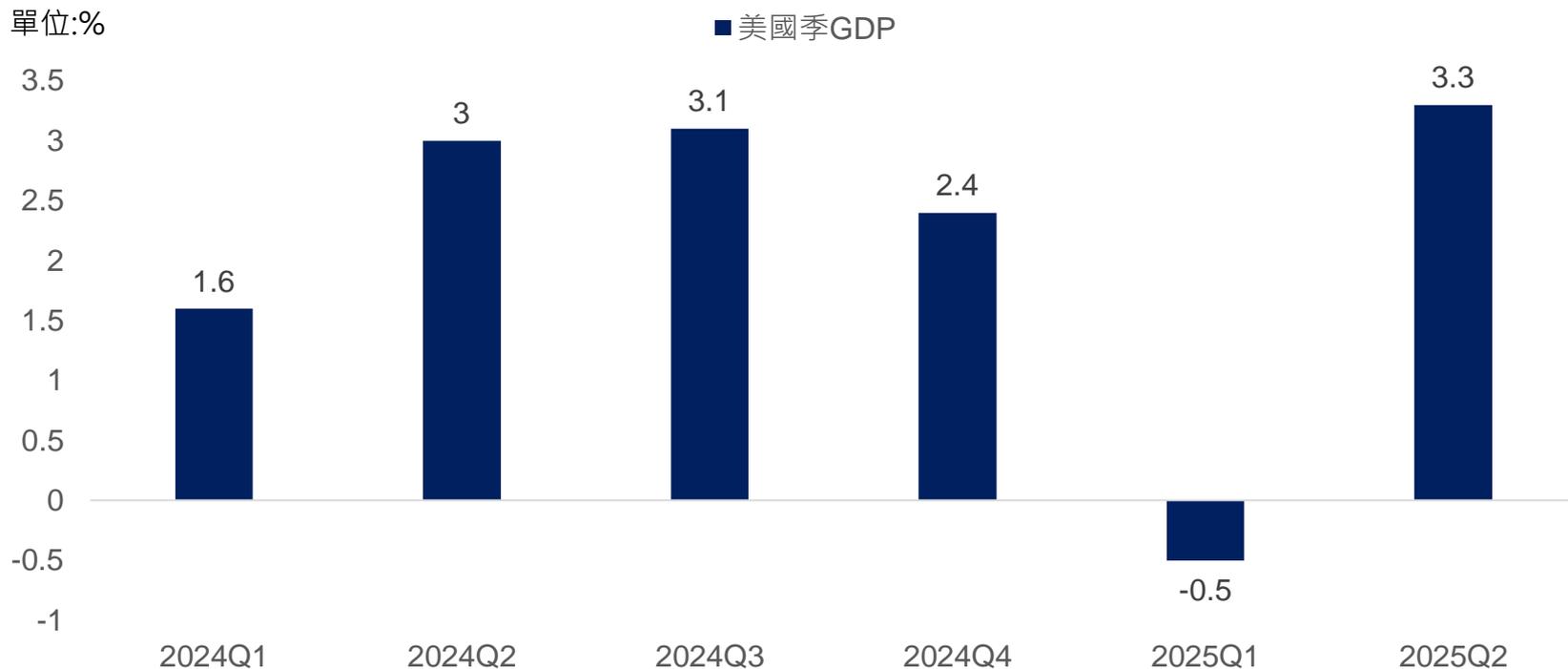
近年美國新增非農就業人口及ADP就業人口之變化



美國第二季GDP表現強勁

- 美國第二季經濟成長率上調至3.3%，優於初值3%及專家預估3.1%。企業加大美國投資+民眾消費力不減，使第二季GDP表現較預期佳。

2024-2025年美國各季經濟成長率之變化



標普創歷史新高 惟漲幅過度集中

- 美股標普500指數創下自1990年以來第7次重大突破，然創歷史新高的成分股數量僅有22檔，為歷次來最低。

標普500指數自1990年以來歷次重大突破

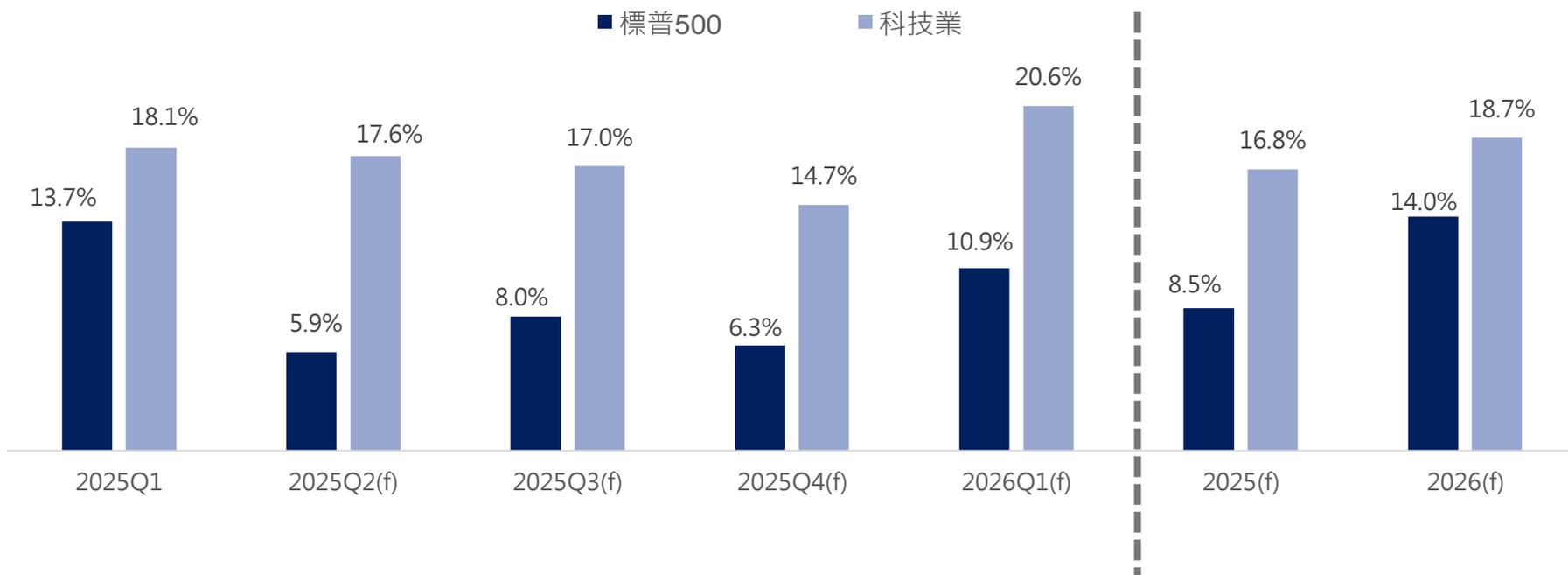
標普指數突破日期	創歷史新高的股票數量
1991.2.13	51
1998.11.23	66
2007.5.30	82
2013.3.28	97
2020.8.18	54
2024.1.19	67
2025.6.26	22

註：目前標普 500 指數中有 83 檔股票距離其歷史高點在5%以內，而有146檔在10%以內。

市場分析師樂觀預期美科技股獲利

- 根據市場分析師預估，標普500公司今年獲利成長可達8.5%，2026年獲利成長可望達14%，科技股可望維持16-18%強勁的獲利成長幅度。

標普500及科技業獲利成長率預估



陸居民存款入市 資金行情仍未走完

- 據興業證券研究指出，中國居民存款與股票總市值比值往往落於1.1至2.0區間，通常比值來到1.1附近低點則股市行情可能至高點尾聲，目前比值1.7仍在歷史高位，後市行情仍有推升潛力。

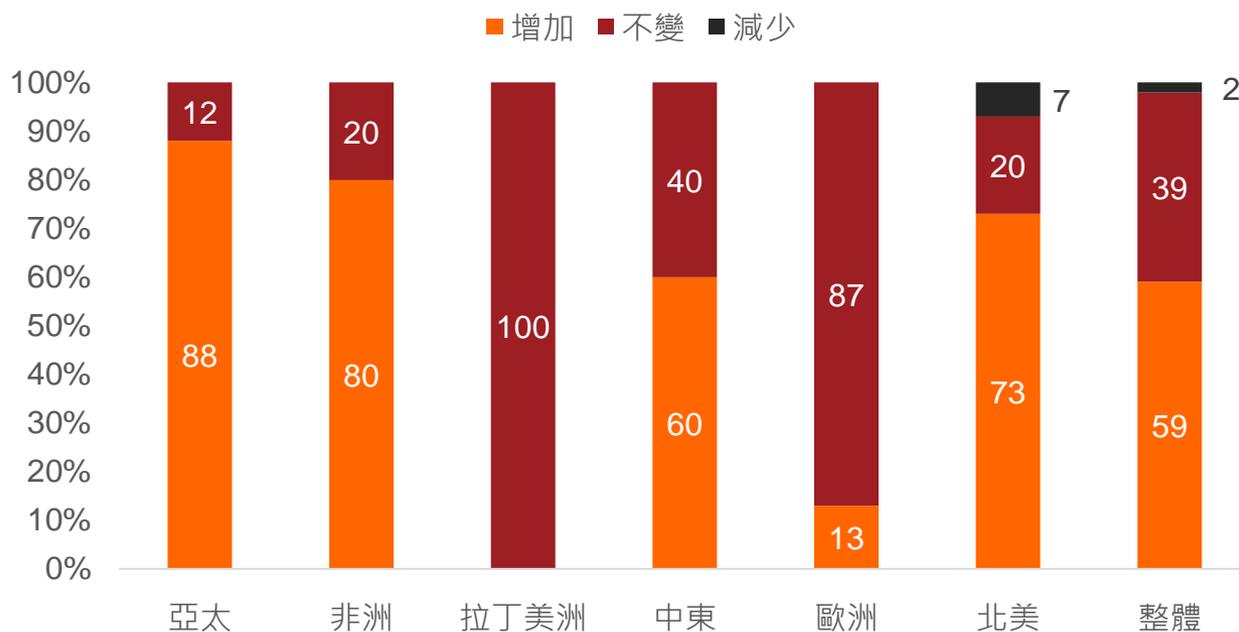
中國居民儲蓄存款與股票總市值比值與陸股指數走勢比較



全球主權基金 計畫加碼中國

- 根據景順最新發布「2025全球主權資產管理研究報告」，約59%主權基金計劃在未來五年內增持中國資產配置，特別是科技領域。這是自2024年以來的重大轉變，顯示主權基金對中國市場的興趣明顯回升。

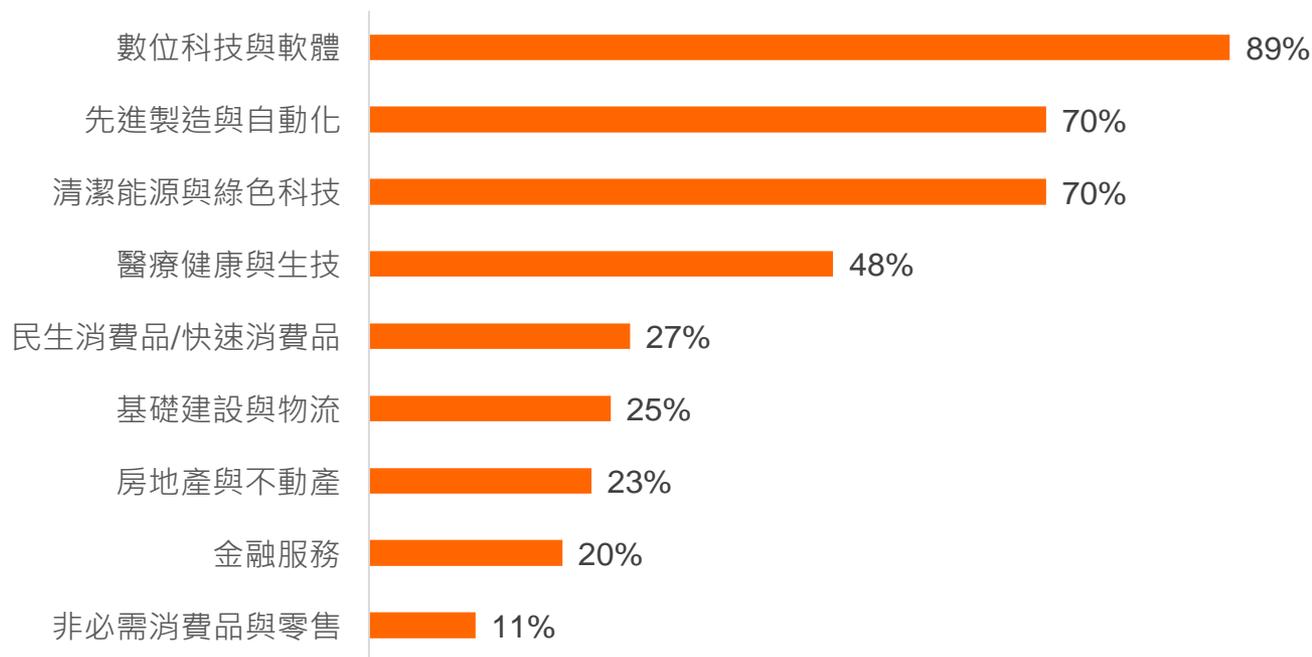
主權基金投票：預期未來5年對中國的配置變化



中國科技生態系統 具獨特吸引力

- 景順亞洲區首席執行官馬丁表示，受訪者普遍認可中國出台的多項支持性政策，有利於創新技術的發展。市場逐漸形成共識，中國蘊藏著獨特且具有吸引力的機會，尤其是不斷發展的科技生態系統的相關機會。

主權基金投票：未來3-5年中國最具吸引力的產業



港股今年以來漲幅居前

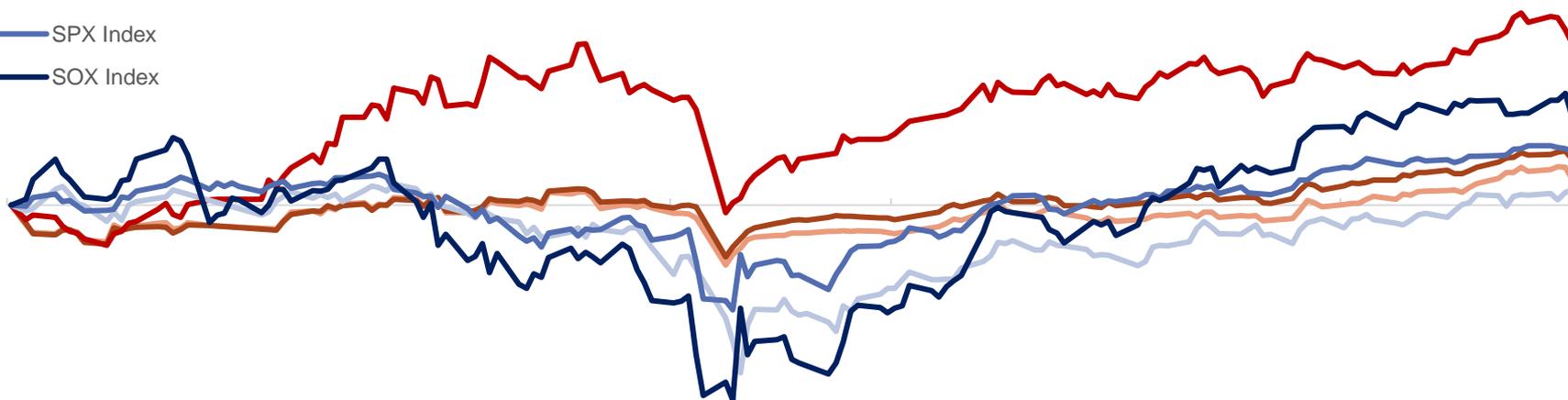
- 今年以來，觀察中美台等各國股市，以港股漲幅居前，約23%。下半年若川習會順利成局，投資人信心將更強，後市仍有高點可期。

中美台各國股市今年以來漲跌幅狀況

— SHSZ300 Index
 — SHCOMP Index
 — HSI Index
 — TWSE Index
 — SPX Index
 — SOX Index

香港恆生 23.5%
 上證指數 6.6%
 滬深300 3.6%

費半指數 12.6%
 標普500 7.8%
 台灣加權 2.2%



2024/12/31 2025/1/31 2025/2/28 2025/3/31 2025/4/30 2025/5/31 2025/6/30 2025/7/31



陸下半年經濟定調 擴內需穩投資

中央政治局會議部署下半年經濟工作重點

財政政策	落實更積極的財政政策。加快政府債券發行使用，提高資金使用效率
貨幣政策	落實適度寬鬆的貨幣政策，維持流動性充裕，促進社會綜合融資成本下行；用好各項結構性貨幣政策工具，加力支持科技創新、提振消費、小微企業、穩定外貿等
擴大內需	深入實施提振消費專案行動，擴大商品消費同時，培育服務消費新成長點。高品質推動「兩重」建設，激發民間投資
產業政策	加速培育具有國際競爭力的新興支柱產業；依法依規治理企業無序競爭；推動重點產業產能治理
四中全會	10月召開，研究「十五五」規劃



經濟基本面指數持續創三年新高

MM陸股基本面指數

MacroMicro.me | MacroMicro

August 2025

● MM陸股基本面指數(L): 7.07

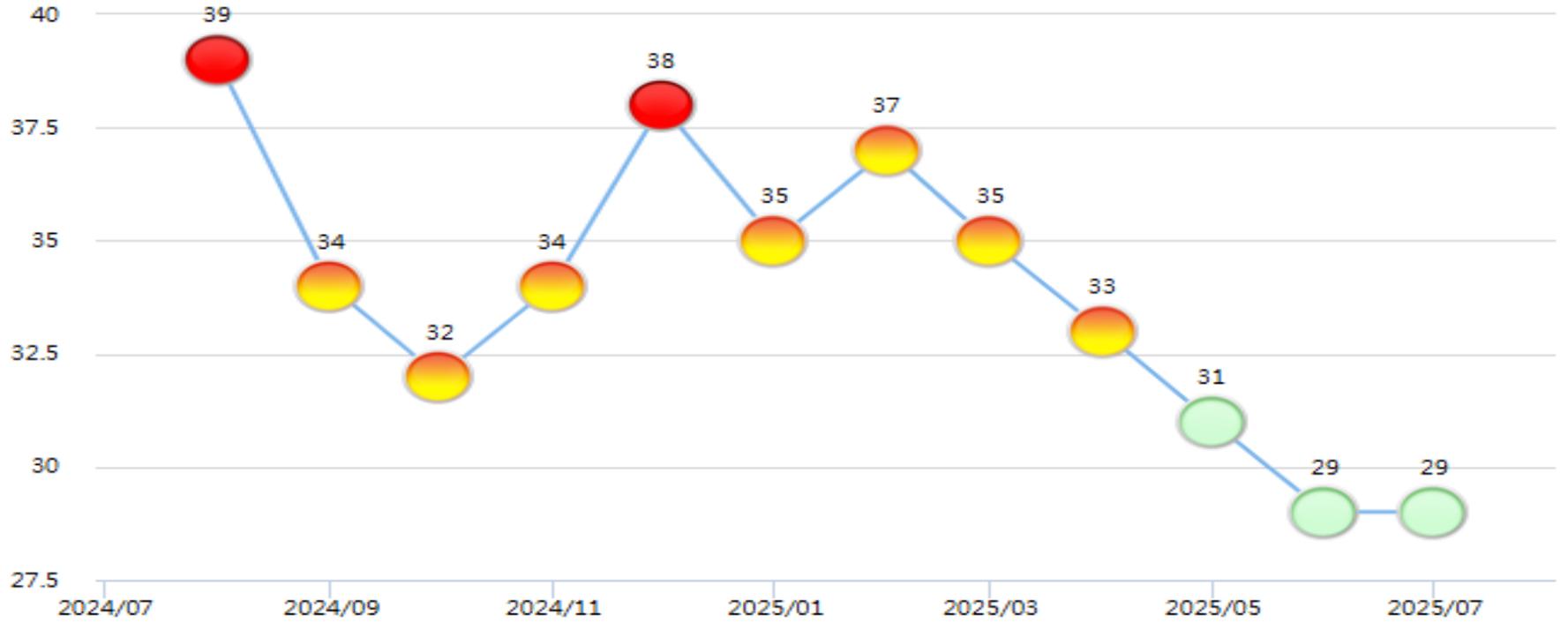


台灣景氣對策燈號 連3綠燈

- 7月份景氣對策燈號為29分，與上月持平，續亮綠燈。景氣整體與上月差異不大，主要仍由AI需求帶動，內需消費動能則較疲弱。後續須留意若出口生產增速未及上半年強度，則可能持續對景氣分數表現帶來壓力。

台灣景氣對策燈號

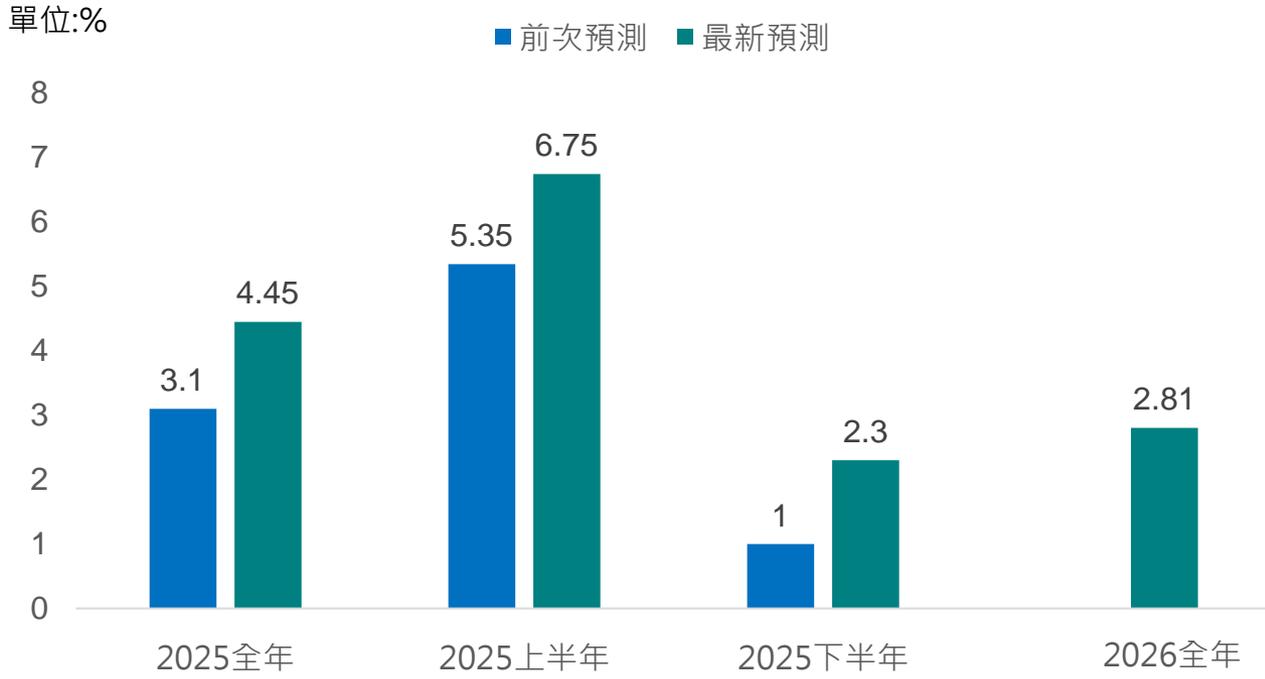
單位：分



主計總處上修經濟成長率

- 主計總處指出，AI與高效運算相關應用需求強勁，電子零組件與資通訊產品出口已占總出口逾7成；台廠積極在美增設產能，可有效分散緩衝關稅衝擊。

主計總處預測台灣今明兩年經濟成長率



8月出口首超韓 Q3攻頂機會高

- 台灣8月出口584.9億美元，為歷來首度連續四個月破500億美元，亦刷新單月紀錄外，更是台灣單月出口首次超車韓國。財政部統計處處長蔡美娜表示，主要是AI衍生的高效運算商機優於預期，加上國際品牌消費電子新品備貨。

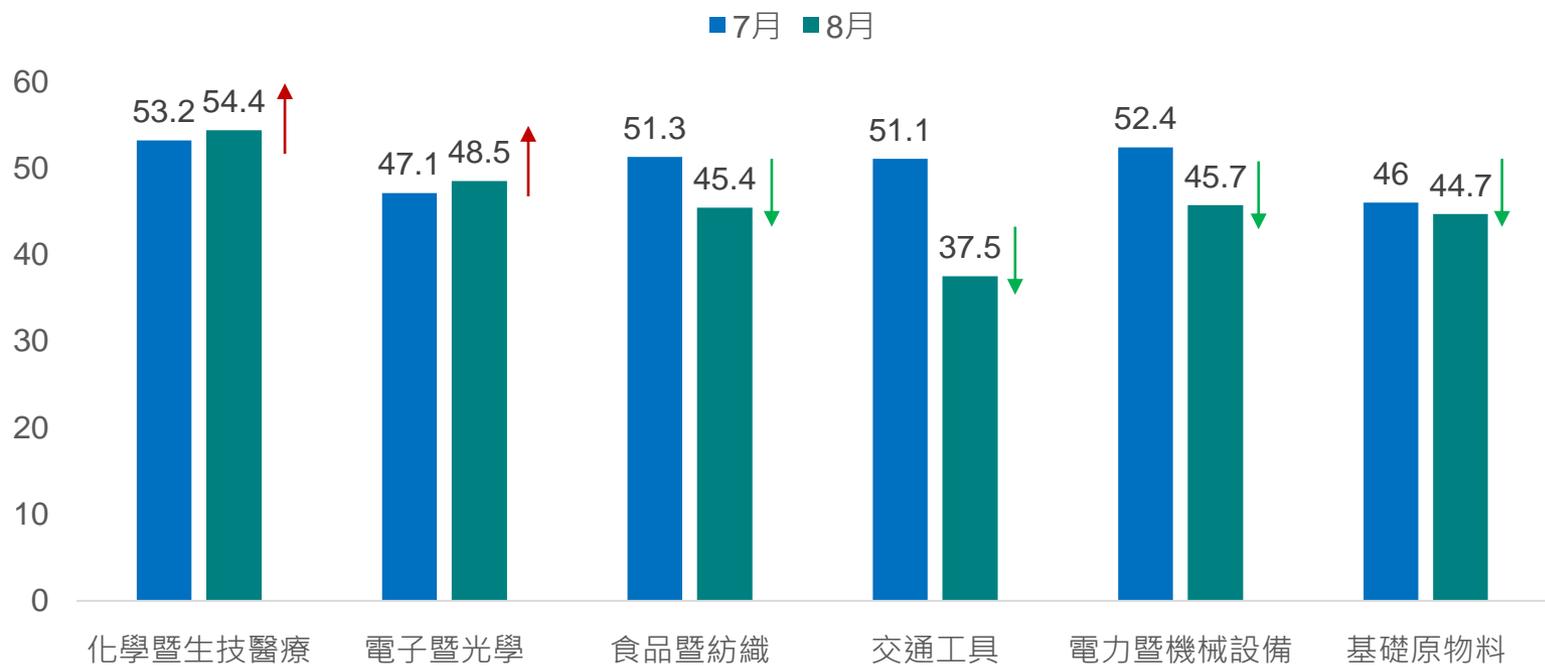
近一年出口表現



製造業PMI連續三個月低於榮枯線

- 中經院公布台灣8月份製造業採購經理人指數為47.9%，較上月微幅下滑0.1%，且連續三個月位於榮枯線之下。其中六大產業中有四項皆下行。

中經院製造業PMI：六大產業

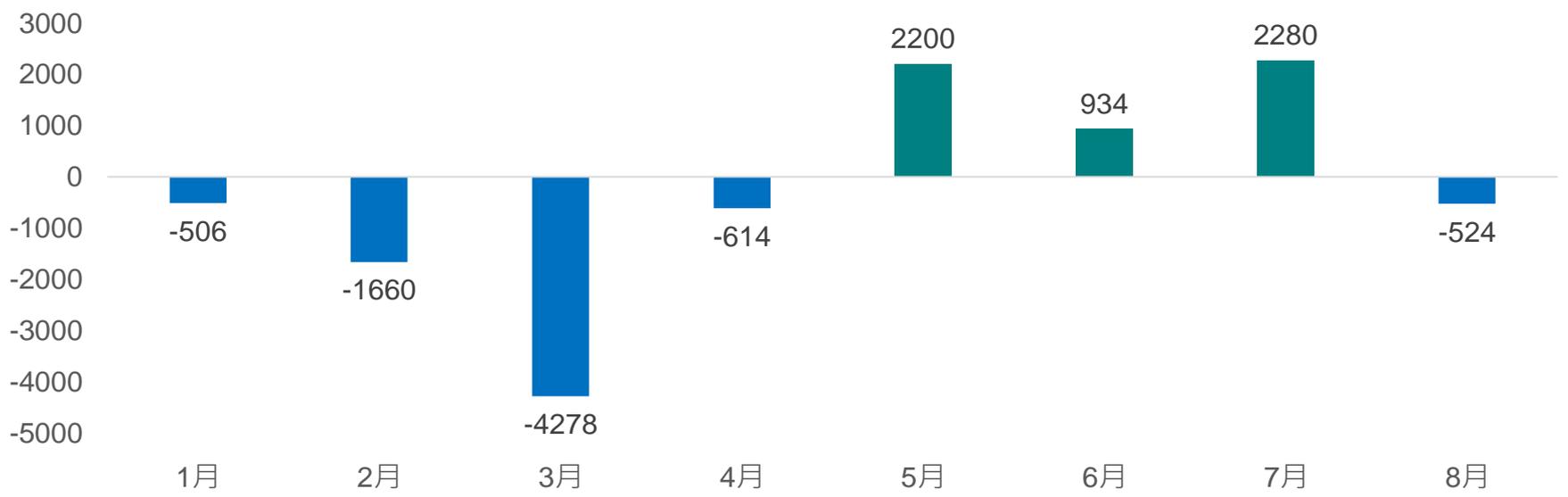


外資8月轉賣超 高檔操作轉保守

- 外資對於台股走勢影響力巨大。1-4月外資多賣超，壓抑台股走勢，5-7月外資轉買超後，台股開展多頭行情。進入8月後，外資再度轉為小幅賣超。

今年以來外資於台股買賣超概況(上市)

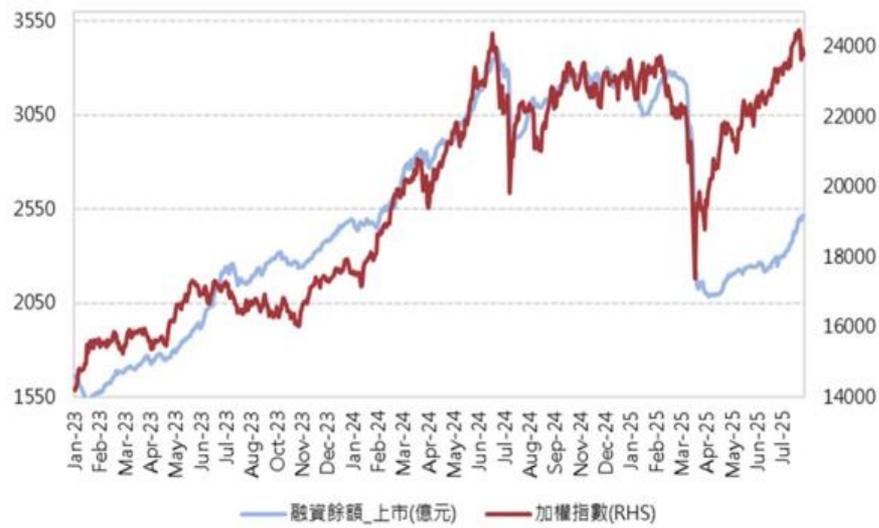
單位：億元



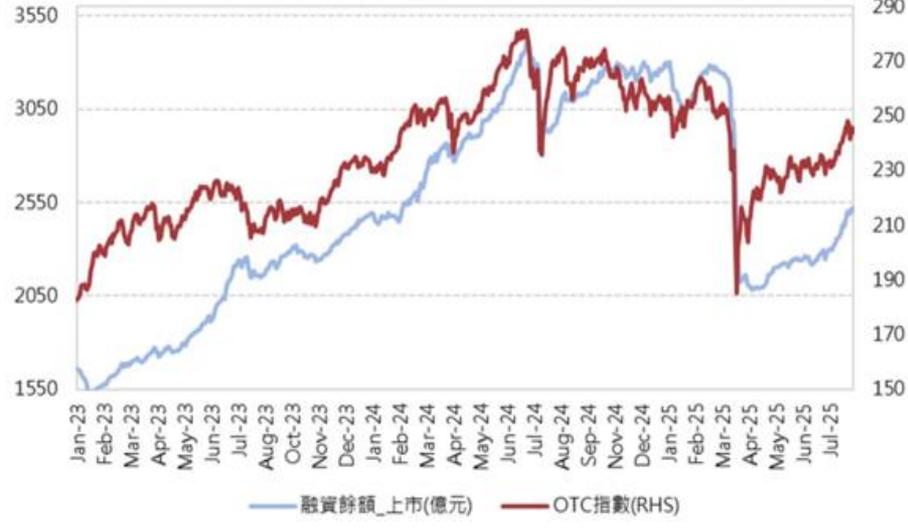
融資餘額短線快速增加 籌碼添凌亂

- 加權指數自今年4月底點反彈至歷史新高，漲幅約42%，融資餘額增加430億元，增幅約20%，其中有約270億元(佔整體比重63%)為7月下旬後新增。
- OTC指數自今年4月底點反彈至波段高點，漲幅約36%，然光7月下旬後就佔了此波漲幅約1/3，顯示短線中小型股籌碼快速增加。

加權指數 vs. 融資餘額



OTC指數 vs. 融資餘額



美上訴法院裁定川普關稅政策違法

- 美國總統川普痛批法院高度黨派化，並誓言上訴至最高法院，此次判決主要針對川普援引IEEPA所實施的關稅。援引其他法律的關稅例如基於貿易擴張法的232條款，鋼鋁、汽車及半導體則不在此次裁決影響範圍內。

項目	重點整理
事件過程	8/29華盛頓特區聯邦巡迴上訴法院以7比4票數裁定，川普總統援引〈國際緊急經濟權力法〉(IEEPA)來實施其對等關稅與芬太尼關稅等大規模關稅措施，屬於超越總統職權的違法行為，維持美國國際貿易法院於今年5月的判決結果，認為關稅權專屬於國會
上訴法院法官看法	<ul style="list-style-type: none">➢ 7位法官意見：美國憲法明確將徵稅權(包含關稅)劃歸為國會的專屬權力，IEEPA法案的條文中，並未明確包含徵收關稅的授權，因此總統援引此法來普遍性地徵收關稅，已構成越權➢ 4位法官意見：認為在外交相關領域，最高法院過去的判例已支持國會對總統進行廣泛的授權，包含關稅權力。美國總統川普在此案中適當援引IEEPA，不構成違憲的立法權轉移

IEEPA若失效，後續可行的替代方案

- 短期影響：上訴法院給予川普政府緩衝期，受影響關稅暫維持至10/14。
- 若後續IEEPA被最高法院宣告違法失效，川普政府仍可依照貿易法第301條、貿易擴展法第232條、關稅法338條款進行後續調整。

可能改採的法源	重點描述&實施案例
1974年 貿易法第122條	對貿易逆差嚴重國家，總統透過徵收臨時關稅15%，最多持續150天
1974年 貿易法第301條	<ul style="list-style-type: none">➢ 2018年3月，USTR根據此條款調查中國智慧財產權等問題➢ 2018年3月26日，美國宣布對中國進口商品徵收25%的關稅
1962年 貿易擴展法第232條	<ul style="list-style-type: none">➢ 允許美國商務部對特定產品調查，以確定是否影響國家安全➢ 2018年6月，對歐盟、加拿大和墨西哥鋼鐵和鋁產品徵收關稅
1930年 關稅法第338條	<ul style="list-style-type: none">➢ 授權總統對美國貿易存在歧視國家，徵收最高50%進口關稅➢ 自1930年以來，該條款從未被正式用來徵收關稅

1990-2025年 Fed曾五次重啟降息

- 近35年，聯準會曾五度暫停降息後再度降息，重啟降息動機與特殊風險事件有關，包括科技泡沫、雷曼事件、疫情與波斯灣戰爭等等

1990-2025年聯準會暫停降息後再降息統計資料(間隔期間>4個月以上)

週期	首次降息	暫停前 降息時點	再次啟動 降息時點	暫停期間	特殊事件
1	1989/6/5	1989/12/19	1990/7/13	6.8月	波斯灣戰爭後降息支持經濟
2	1995/7/6	1995/7/6	1995/12/19	5.4月	經濟軟著陸、通膨趨緩 預防加州奧蘭治縣破產
3	2001/1/30	2002/1/30	2002/11/6	9.2月	科技泡沫、911恐攻、美西封港
4	2007/9/18	2008/4/30	2008/10/8	5.3月	次貸風暴、雷曼倒閉、AIG危機
5	2019/7/31	2019/10/30	2020/3/3	4.1月	預防性降息、新冠疫情
現在	2024/9/18	2024/12/18	-	超過7.1月	對等關稅、減稅法案

降息循環暫停後再降息 先跌後漲

- 根據過往經驗，Fed降息循環暫停後再降息，美股通常先跌再漲。若未發生嚴重經濟或金融事件(2002年、2008年)，股市修正期短(平均1.4個月)

歷史降息循環暫停後再降息，美股之後表現

儲貸危機 預防性降息 網路泡沫 金融海嘯 新冠封鎖令

降息後表現	1990年	1995年	2002年	2008年	2020年	平均
最大跌幅	-19.6%	-2.2%	-13.3%	-31.3%	-25.5%	-18.4%
最大跌幅_落底(月)	2.9	0.7	4.2	5.1	0.7	2.7
修復時間(月)	7.0	1.0	5.9	9.8	2.8	5.3

漲跌幅	1個月後	3個月後	6個月後	1年後
平均漲跌幅	-6.2%	-4.8%	-0.2%	14.7%
平均漲跌幅(扣除2008年)	-6.3%	-4.1%	3.0%	16.3%



暫停後重啟降息 科技股漲幅領先

- 近5次Fed降息，科技、非必須消費、原物料、金融股表現皆十分亮眼

暫停後再降息，標普指數平均表現較佳產業12個月後的報酬率

產業/報酬率	1990年	1995年	2002年	2008年	2020年	平均
科技	-10.9	44.3	33.6	29.5	44.1	28.1
非必須消費	3.4	11.4	21.2	19.6	37.7	18.7
原物料	8.4	13.0	21.1	12.8	37.7	18.6
金融	3.3	30.7	18.0	-2.6	24.7	14.8
標普500	3.5	19.5	14.5	8.2	27.2	14.6
工業	-2.8	23.5	16.0	0.7	26.2	12.7
健護	19.0	20.7	-1.1	5.5	18.9	12.6
必須消費	15.0	18.3	4.6	2.7	5.1	9.1

全球AI仍熱 AI投資不縮手

- 近期市場仍聚焦於AI題材，台積電股東會表示，AI需求依舊強勁，且機器人晶片訂單也開始生產。觀察4大CSP業者，資本支出力道仍不手軟。

2025年10大CSP業者資本支出

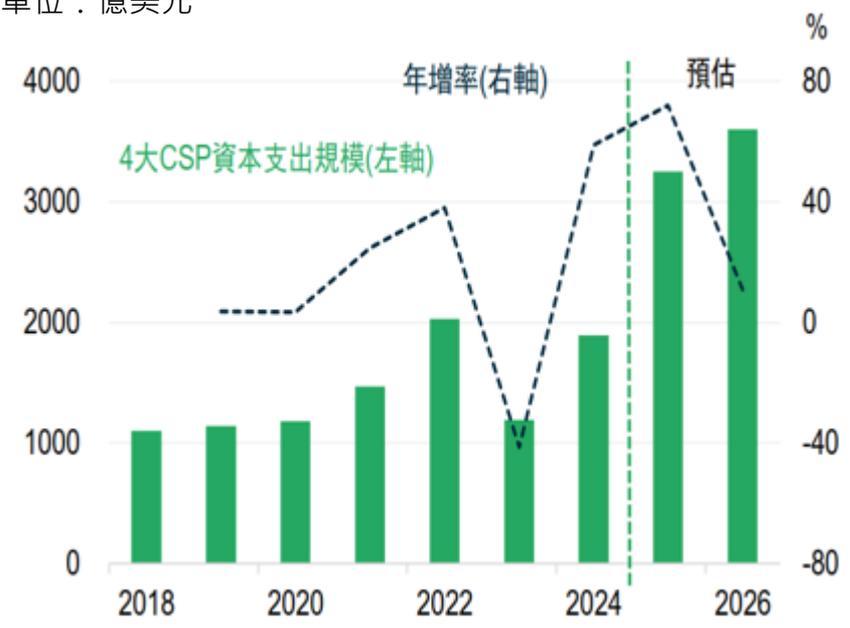
單位：億美元

■ 2025年全球十大CSP業者資本支出



4大CSP對AI的投資仍不縮手

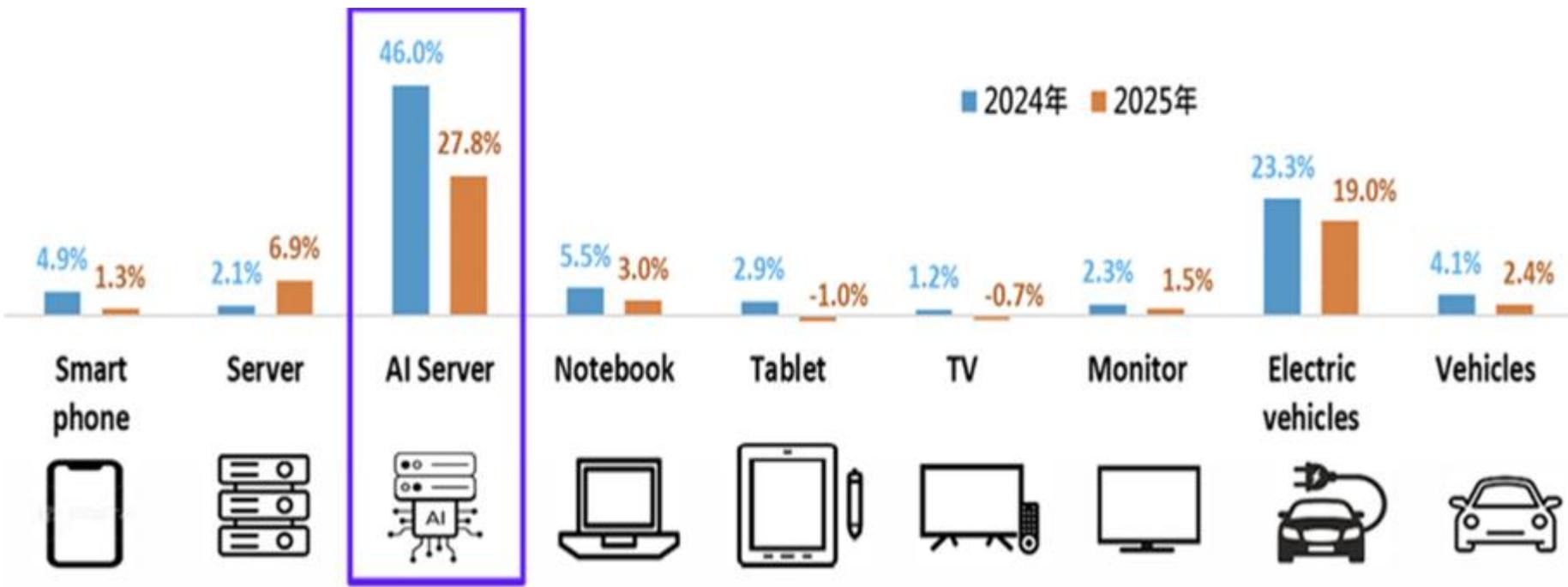
單位：億美元



AI伺服器出貨成長動能強勁

- AI科技仍為今年成長主要動能。尤其是AI伺服器，2024年成長46%，2025年可望成長27.8%，為這兩年半導體終端產品成長動能最強品項。

主要半導體終端產品2024、2025年出貨量年增率



【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



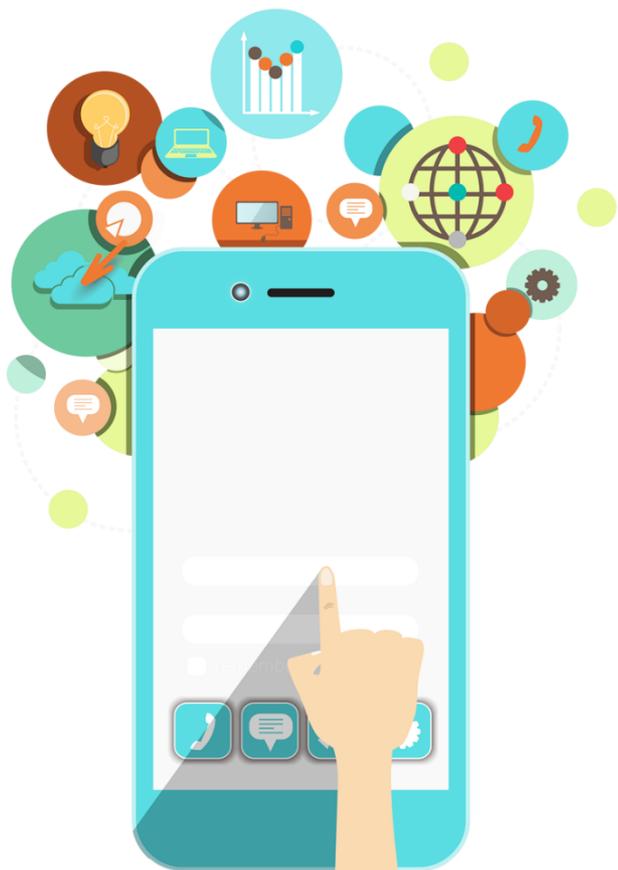
資產守護

- *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

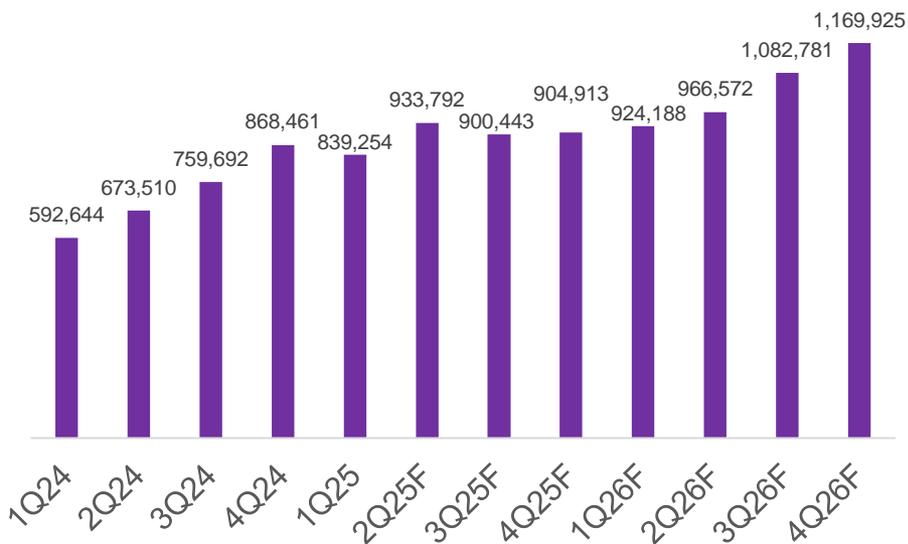


看好以台積電為首之相關半導體供應鏈

- AI前景仍樂觀，震盪整理反倒浮現進場機會。本基金精挑潛力產業，看好台積電領頭之相關半導體供應鏈，伺機布局各潛力個股。

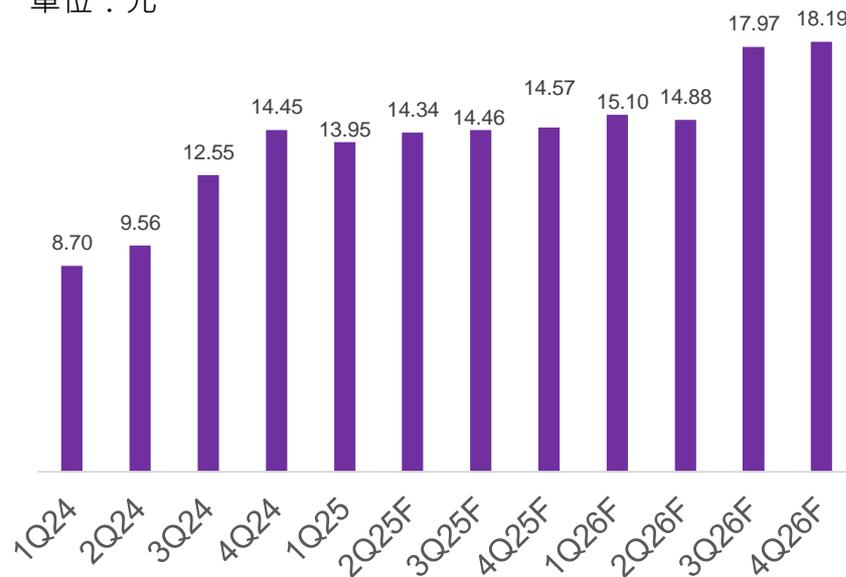
台積電季營業收入(2Q25後為預估)

單位：百萬元



台積電每股盈利(2Q25後為預估)

單位：元



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：凱基投顧，台中銀投信整理，2025/7



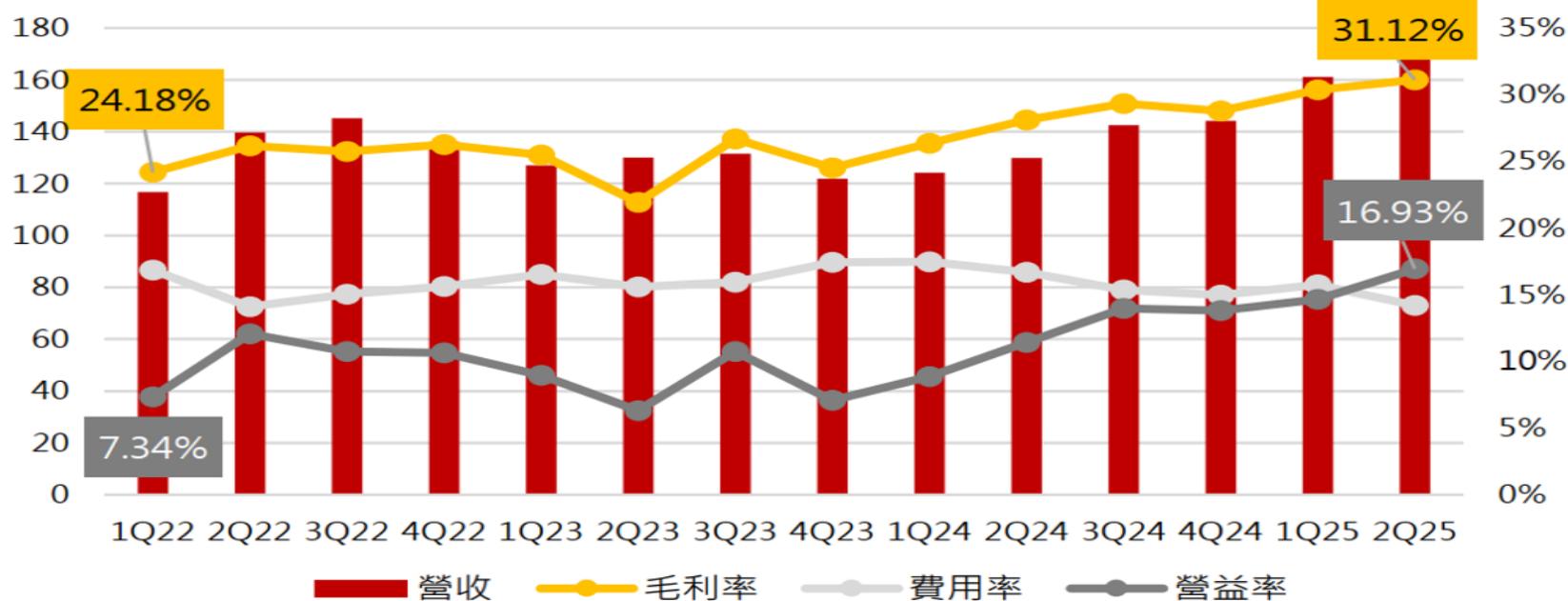
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

看好AI之相關供應鏈產業

- 貿聯-KY公布2Q25之毛利率、營益率及EPS皆創歷史新高。受惠於GB200機櫃需求熱，及切入人形機器人及自駕車等AI衍生商機，未來展望仍佳。

貿聯-KY毛利率持續優化，費用控管得當，營益率持續創高



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：永豐投顧，台中銀投信整理，2025/8



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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2025/8/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	24.51	16.66	21.74	61.91	86.57	15.90	1073.5
B 配息型(%)	24.64	16.75	-	-	-	16.05	16.16

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/8/31

註：B配息型成立日2024/12/12。

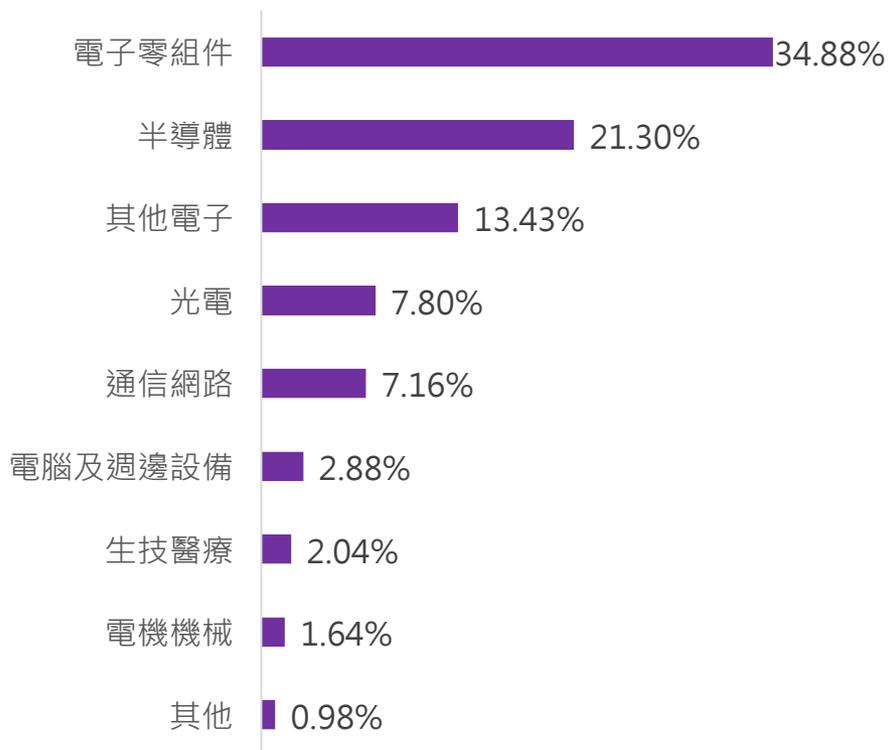


台中銀投信

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	6.94	半導體業
貿聯-KY	5.47	其他電子
聯發科	5.46	半導體業
高技	4.52	電子零組件
嘉澤	4.45	電子零組件
華通	4.44	電子零組件
台光電	4.25	電子零組件
鴻海	4.05	其他電子
臻鼎-KY	3.91	其他電子
凡甲	3.75	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2025/8/31



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

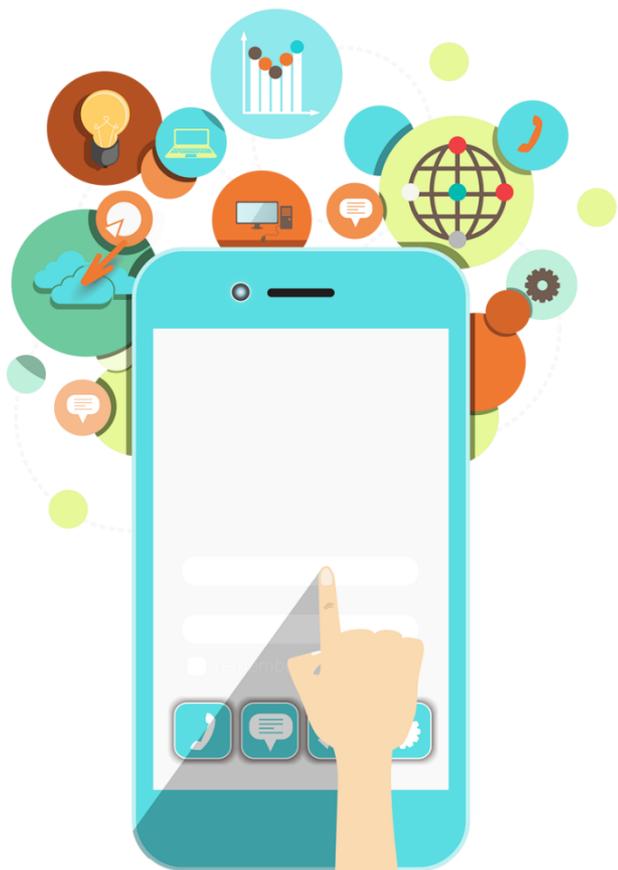


台中銀投信

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
科技趨勢

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
比滬股指標

04



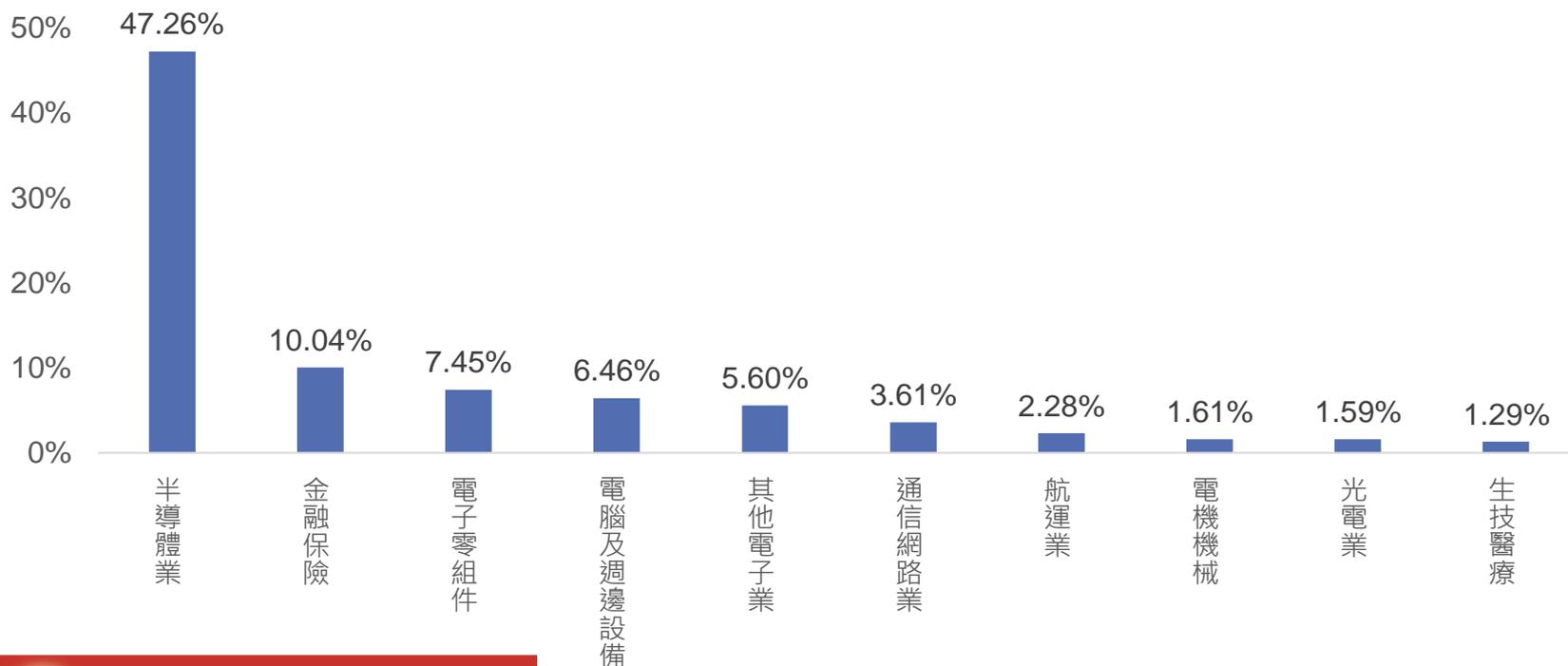
重視夏普值、
風報比



科技掛帥：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！

台股加權指數產業比重前十大



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



看好低軌衛星中長期發展趨勢

- 科技應用日新月異，惟關鍵台廠把握國際競爭優勢。本基金精選高技術門檻台廠，主題式投資並掌握趨勢，如低軌衛星便是中長期看好產業。

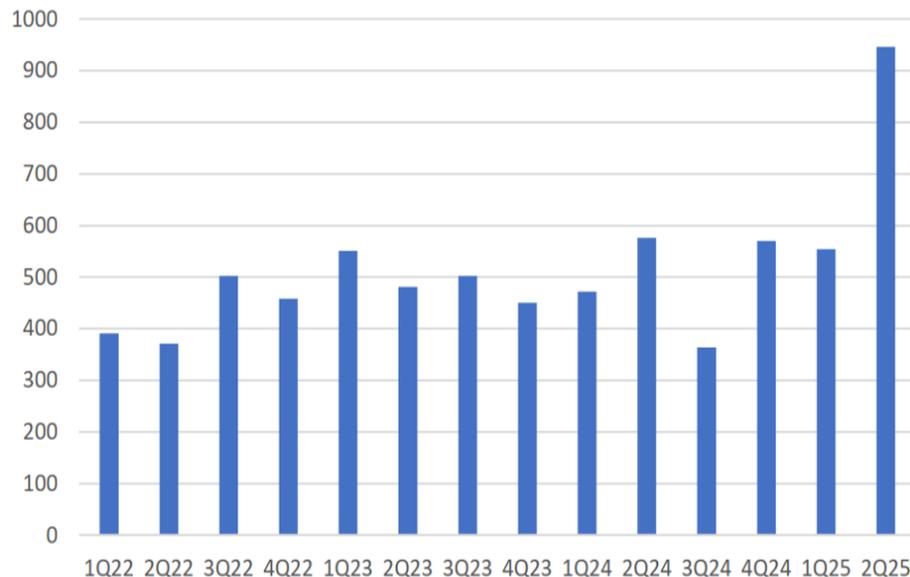
歐美主要低軌衛星廠商發射進度

單位：顆

主要營運商	已發射總計	目前可用數量	目標總數量
SpaceX	9,132	7,915	42,000
OneWeb	640	634	648
Kuiper	56	54	3,276
Telesat	0	0	198

Starlink季度發射數量

單位：顆



(左圖)資料來源：富邦投顧，台中銀投信整理，2025/8

(右圖)資料來源：SpaceX，富邦投顧，台中銀投信整理，2025/8



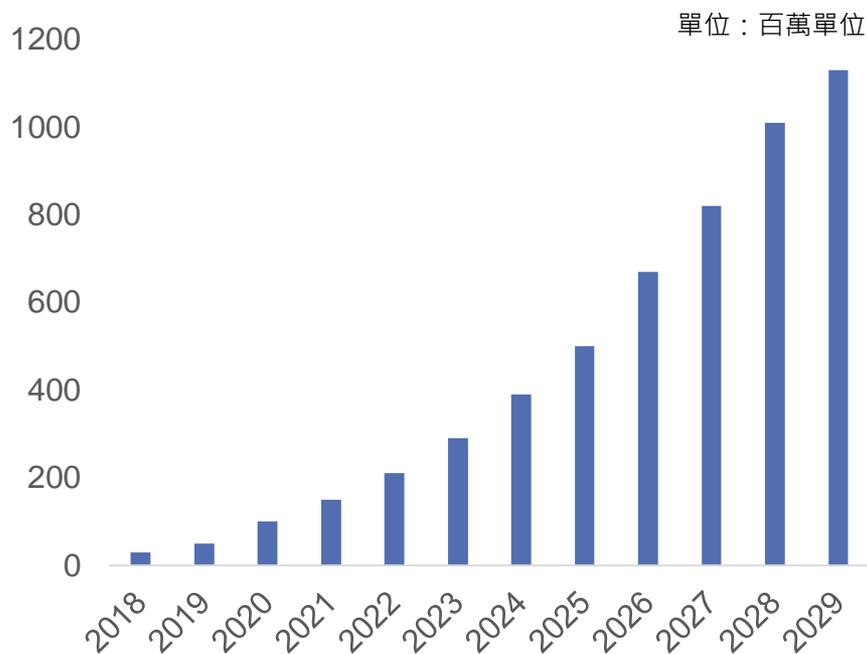
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

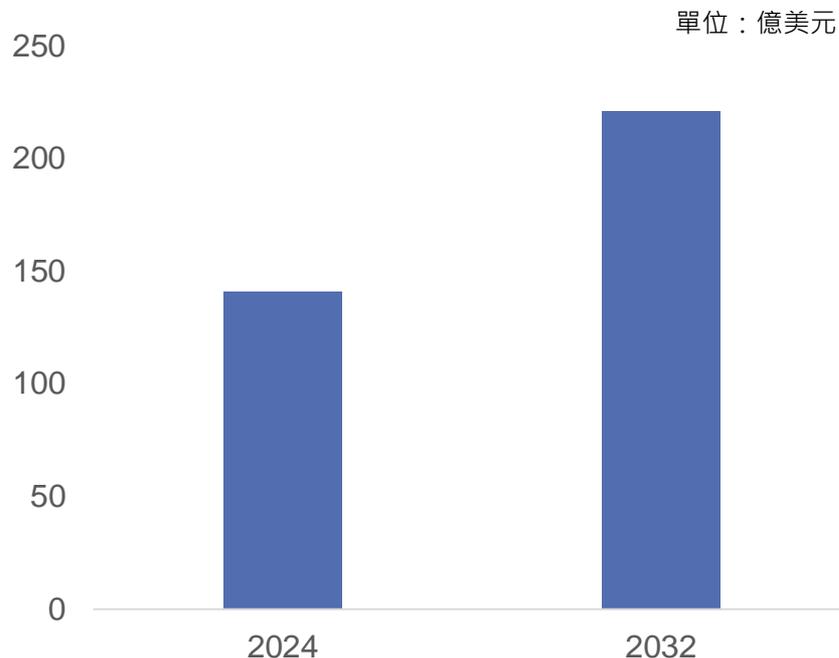
看好ESL(電子貨架標籤)、隱形眼鏡市場潛力

- AI和物聯網整合後，智慧零售生態圈逐漸成型，預期ESL滲透率將快速提升。
- 全球最大的隱形眼鏡市場仍以北美為主(超過30%)，研究機構預估，整體市場規模於2024年~2032年年複合成長率可達7.4%。

ESL出貨量預估



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2025/8/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	13.81	2.00	6.41	58.71	94.90	5.06	931.60
B 配息型(%)	13.78	2.01	-	-	-	5.06	5.48

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/8/31

註：B配息型成立日2024/12/12。

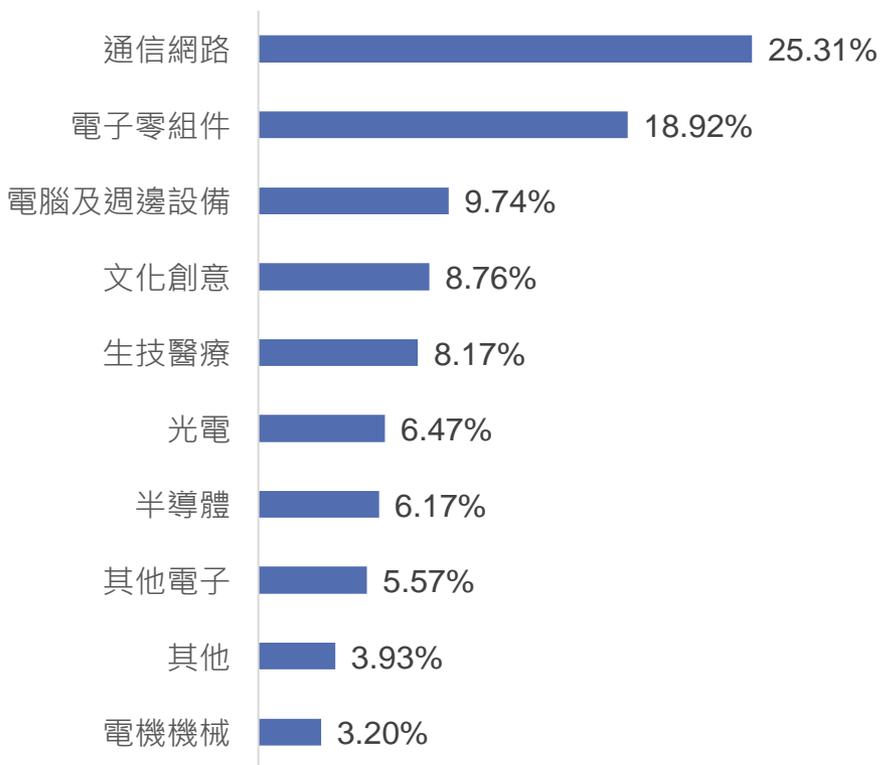


台中銀投信

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
智邦	8.86	通信網路業
鈺象	8.76	文化創意業
昇達科	6.64	通信網路業
胡連	5.75	電子零組件業
振曜	5.41	通信網路業
安勤	5.20	電腦及週邊設備業
視陽	5.02	生技醫療業
元太	4.91	光電業
臺慶科	4.56	電子零組件業
鴻海	4.16	其他電子業

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2025/8/31



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

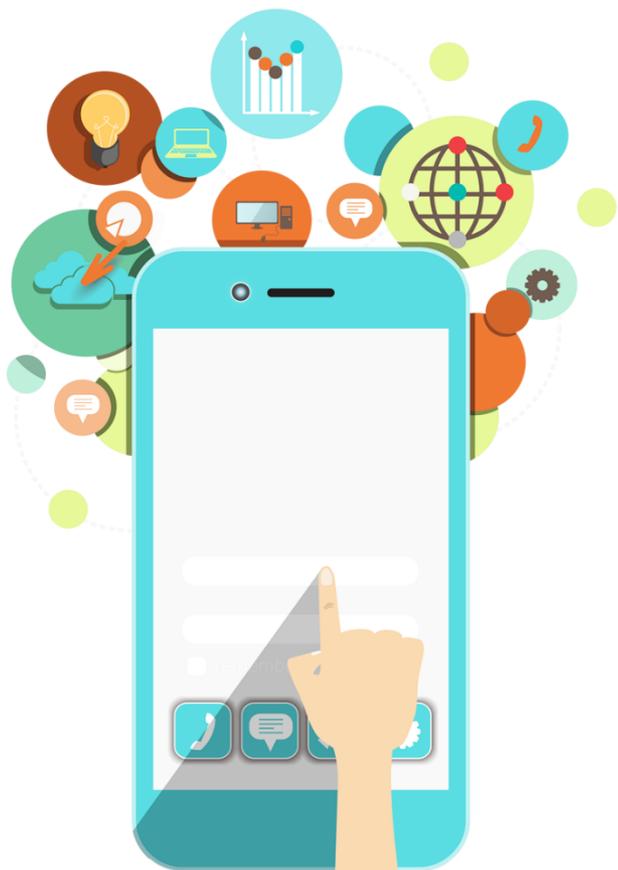


台中銀投信

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

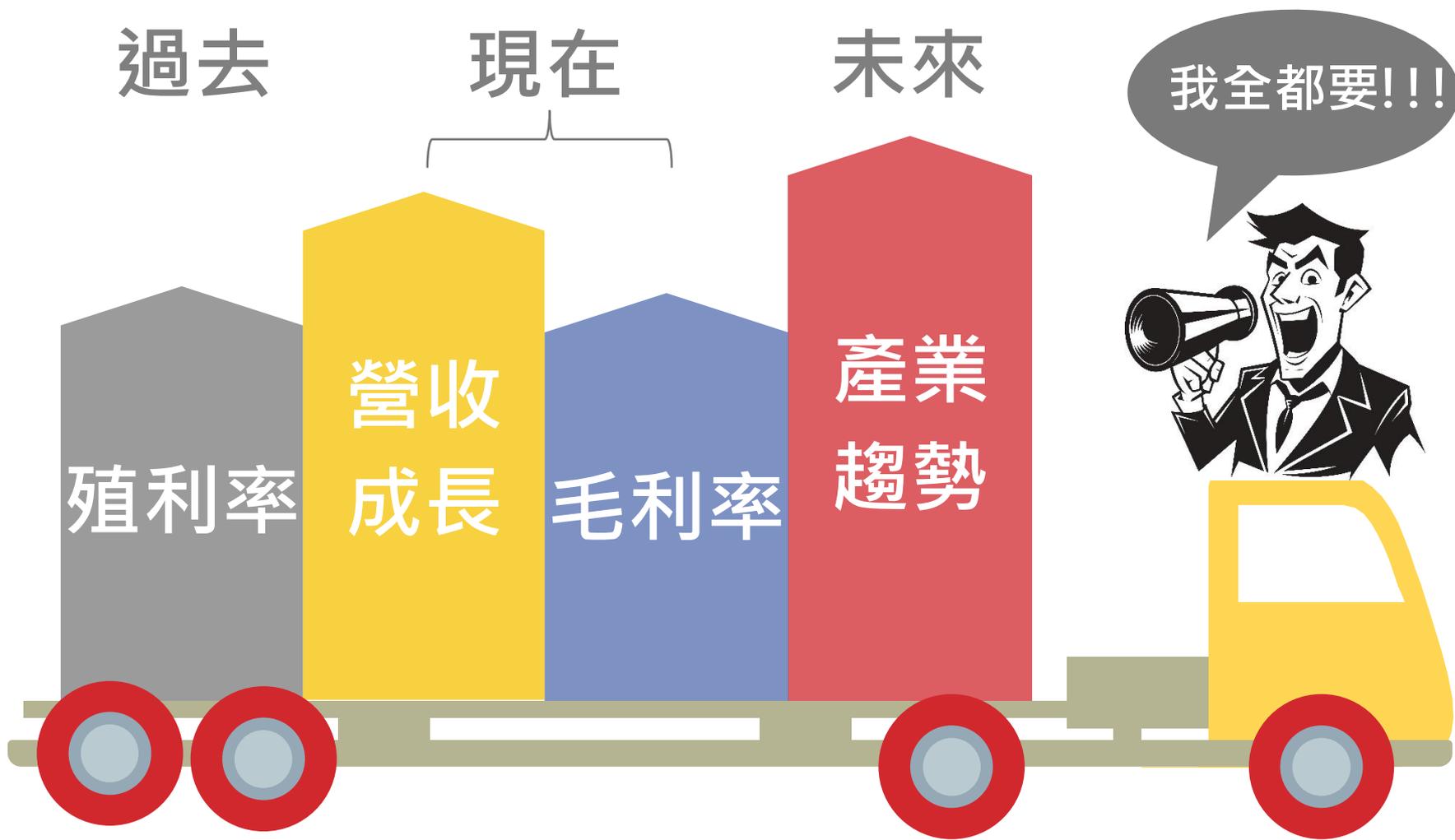
多因子策略



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

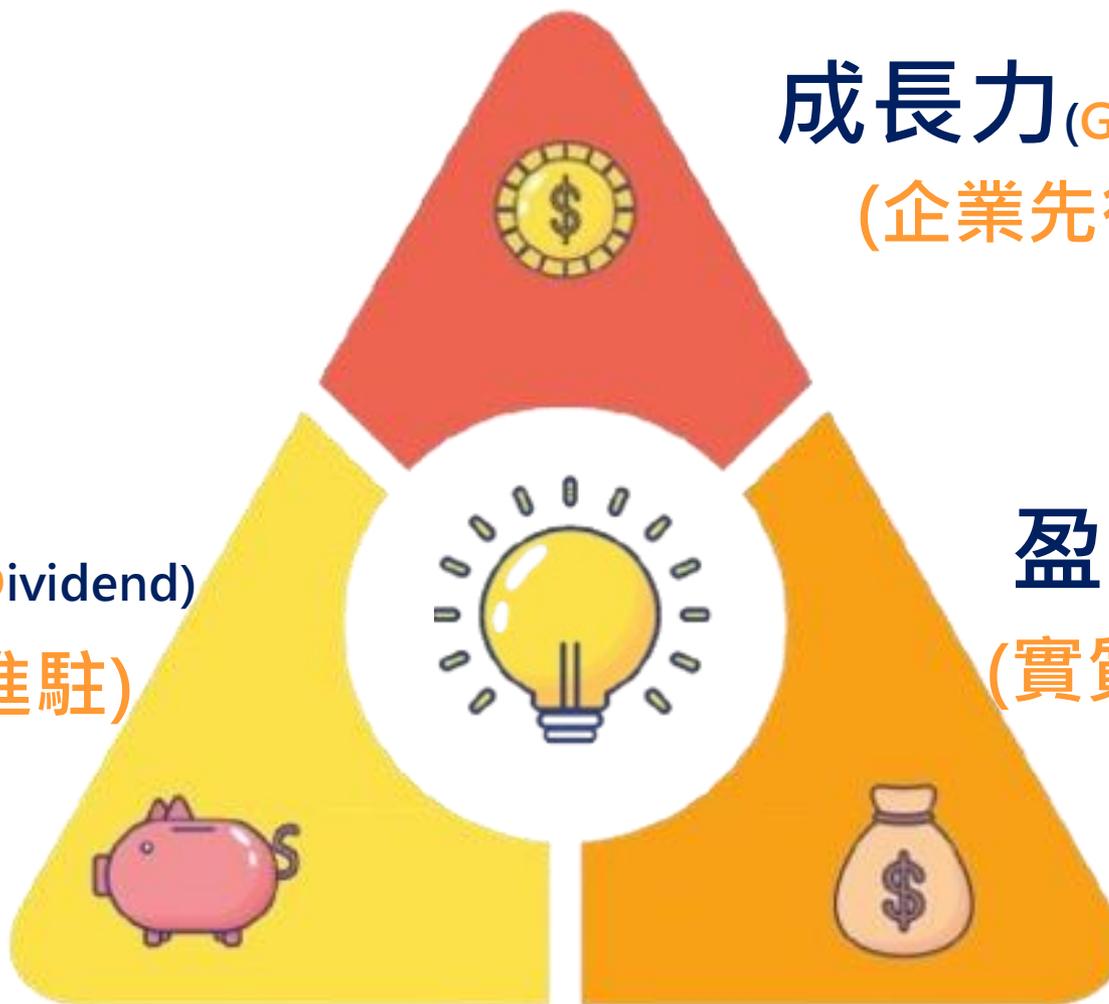


G.D.P投資術：成長+股息+盈利

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)



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2025/8/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	11.33	-0.40	8.40	44.79	96.30	3.55	101.4
B 配息型(%)	11.39	-0.34	8.44	43.86	92.37	3.62	97.38

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/8/31

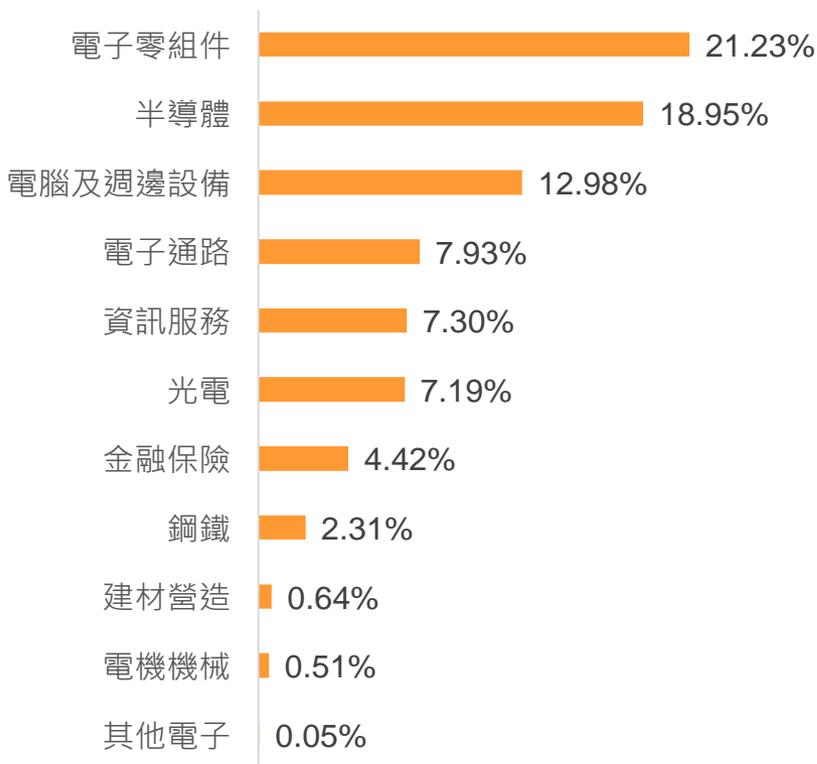


台中銀投信

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
僑威	6.23	電子零組件業
胡連	5.84	電子零組件業
台積電	4.27	半導體業
群創	3.90	光電業
台星科	3.51	半導體業
精誠	3.43	資訊服務業
優群	3.43	電腦及週邊設備業
佳必琪	3.40	電子零組件業
大聯大	3.37	電子通路業
日電貿	3.35	電子零組件業

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2025/8/31



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。本基金主要配息收益來源為投資所得之現金股利、淨資本利得，淨資本利得係指基金資產投資之已實現資本利得扣除已實現及未實現資本損失後為正，始可進行分配，經理公司得視實際收益及評估未來市場狀況決定當期配息金額，配息金額並非不變且無保證收益及配息。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)



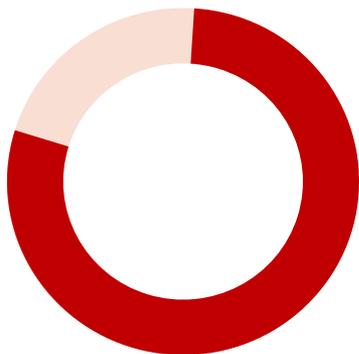
精選週期性成長(Ex:運輸)



精選主題式成長(Ex:新能源)

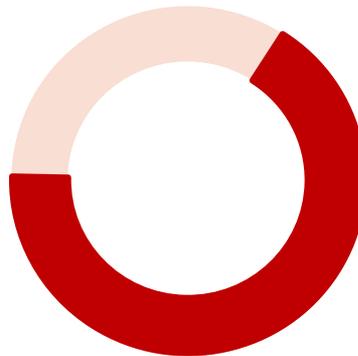


近期產業佈局方向



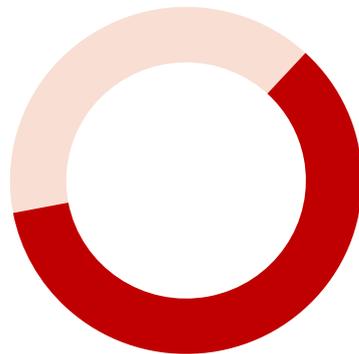
科技股

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。



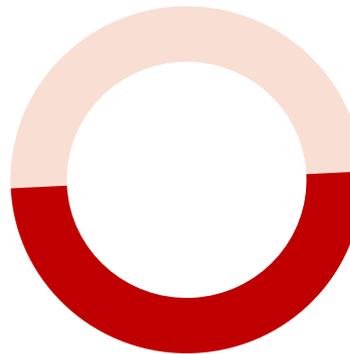
內需消費

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。



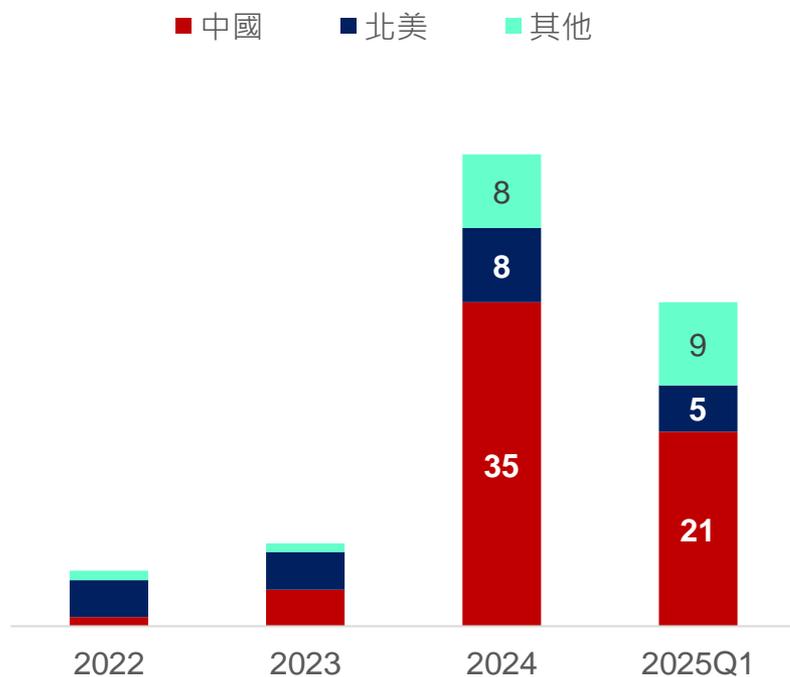
中國人型機器人 製造生態系強大

- 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』



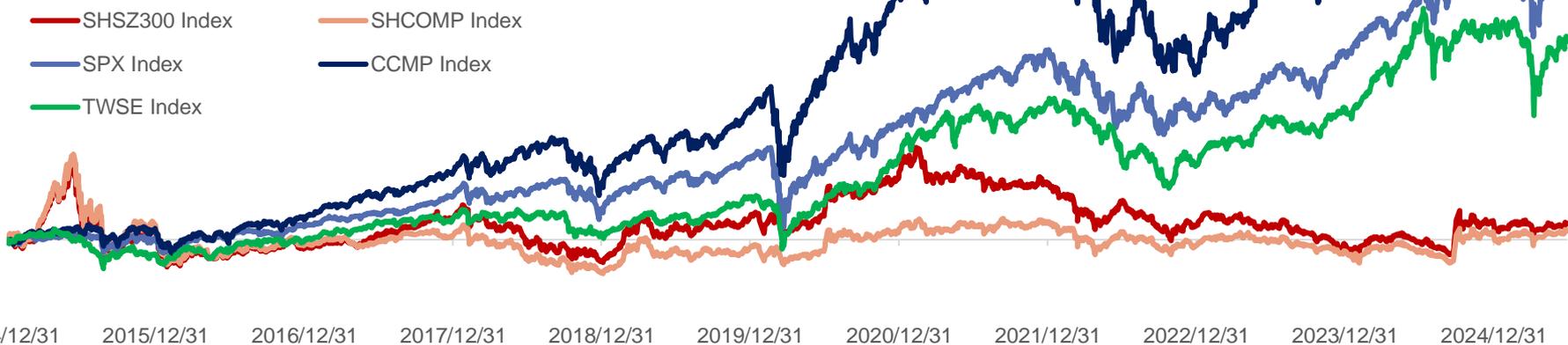
A股沉潛十年 能量不可小覷

- 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

看好中國科技巨頭之成長機會

- 騰訊主要業務分三大類：增值業務、金融科技和企業服務以及廣告。其中增值業務長年占比在50%左右。騰訊基本面穩固，且未來可望持續在AI領域保持領先優勢。

騰訊業務服務類別分類

前沿科技：AI等新興
技術研發

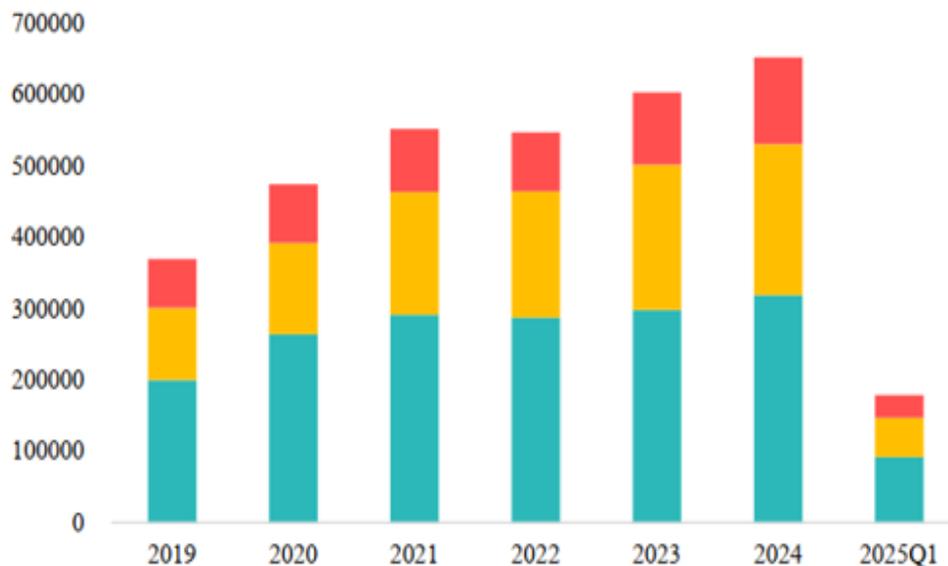
企業端：騰訊雲、企
業微信等

用戶端：社交、遊戲、
金融、文娛等

騰訊主要業務收入占比

單位：
人民幣百萬元

■ 增值服務 ■ 金融科技和企業服務 ■ 廣告



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：群益投顧，台中銀投信整理，2025/8



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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2025/8/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	25.23	6.19	45.18	36.35	26.51	22.48	61.30
人民幣(%)	21.89	11.57	52.81	39.66	N/A	28.23	34.17



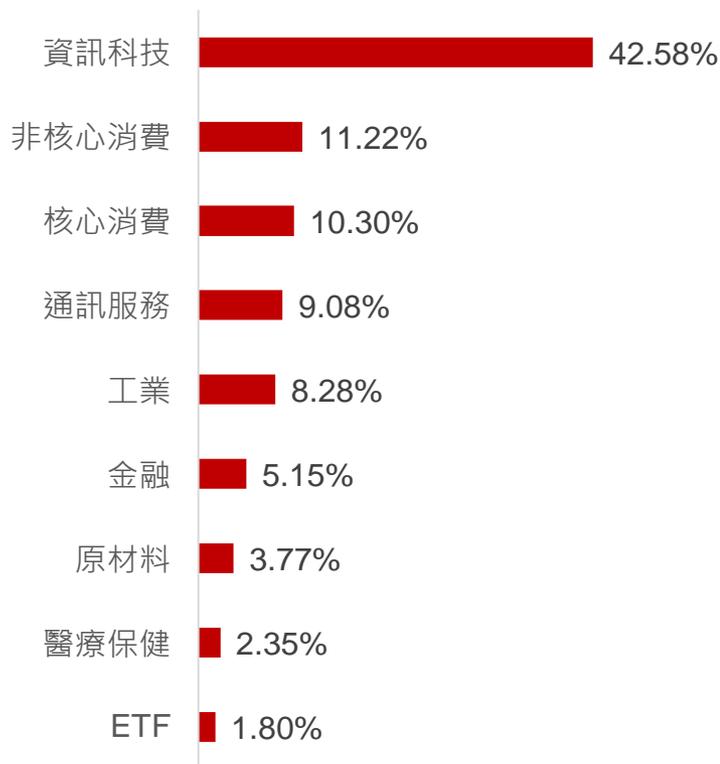
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/8/31

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	9.08	通訊服務
豪威集團	8.39	資訊科技
阿里巴巴 - S W	7.37	非核心消費
拓荆科技	7.35	資訊科技
中微公司	6.79	資訊科技
牧原股份	5.31	核心消費
晶盛機電	4.08	資訊科技
寧德時代	4.07	工業
中國太保	3.76	金融
通威股份	3.69	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2025/8/31



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

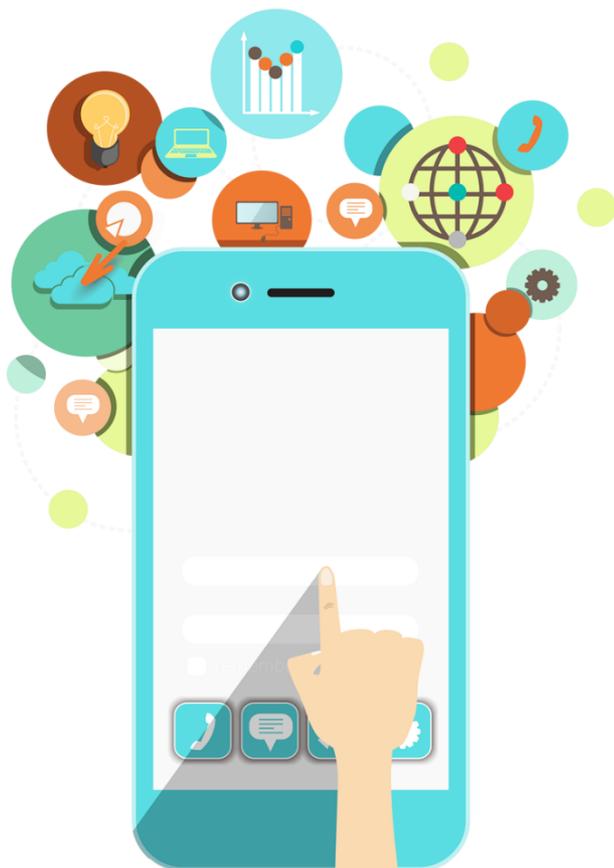


台中銀投信

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%



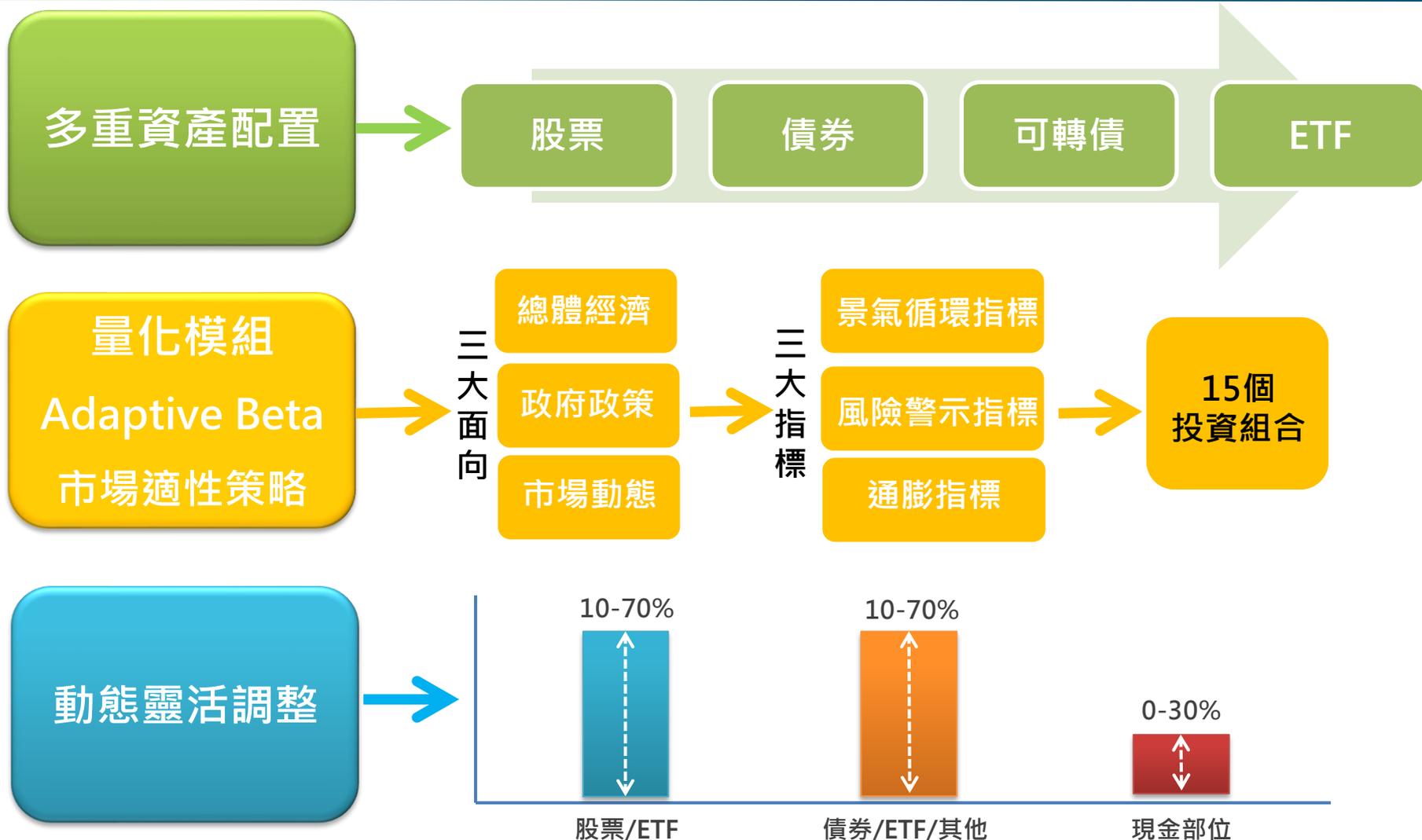
包容並蓄，才是王道!



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

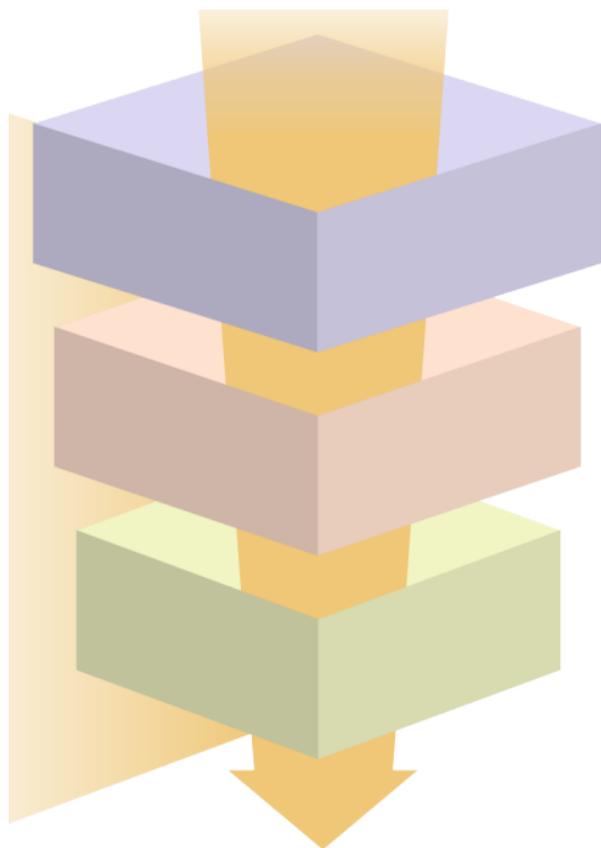
攻守兼備的量化模組策略



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 (9月份情境：C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)



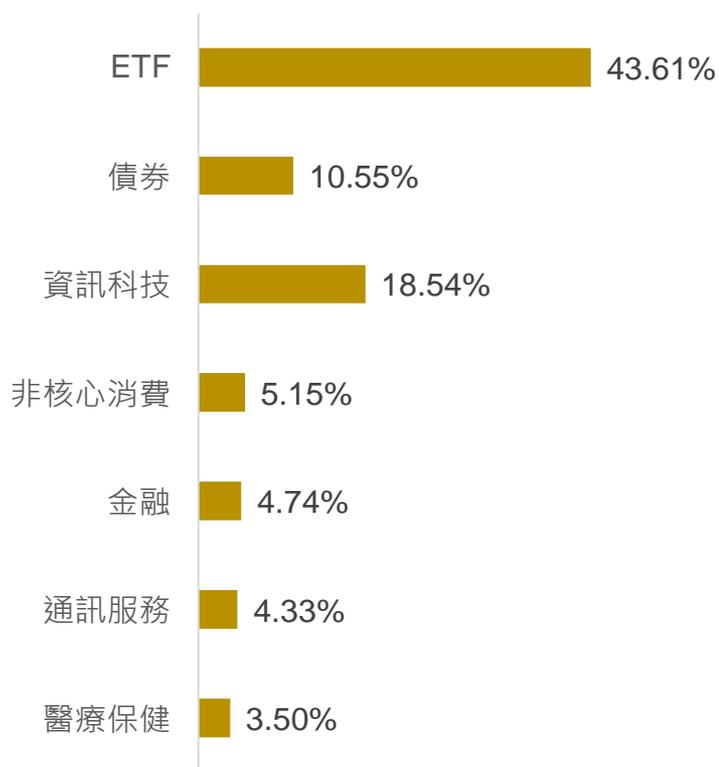
【投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/8/31

	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(%)	8.56	-1.98	2.26	13.18	26.56	-1.57	17.76
B 配息型-新台幣(%)	8.57	-1.98	2.27	12.68	25.43	-1.67	16.72

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
SPDR S&P 500 ETF Trust	12.33	ETF
iShares Core S&P 500 ETF	12.15	ETF
T 4.5 11/15/33	10.55	債券
Vanguard S&P 500 ETF	9.57	ETF
SPDR Portfolio S&P 500 ETF	9.56	ETF
輝達	3.98	資訊科技
微軟	3.70	資訊科技
蘋果公司	2.97	資訊科技
亞馬遜公司	1.73	非核心消費
波克夏海瑟威公司	1.37	金融

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2025/8/31



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

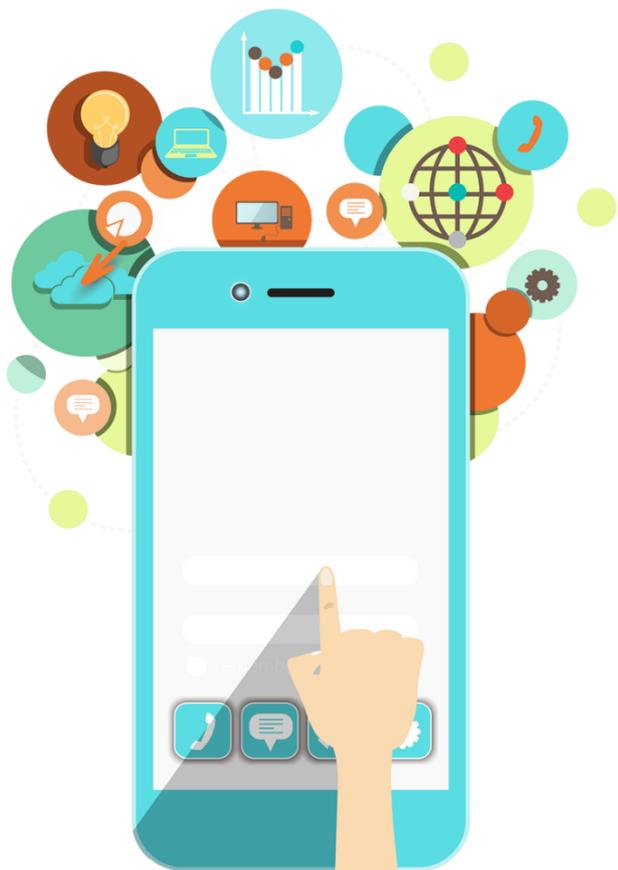
基本資料

- 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

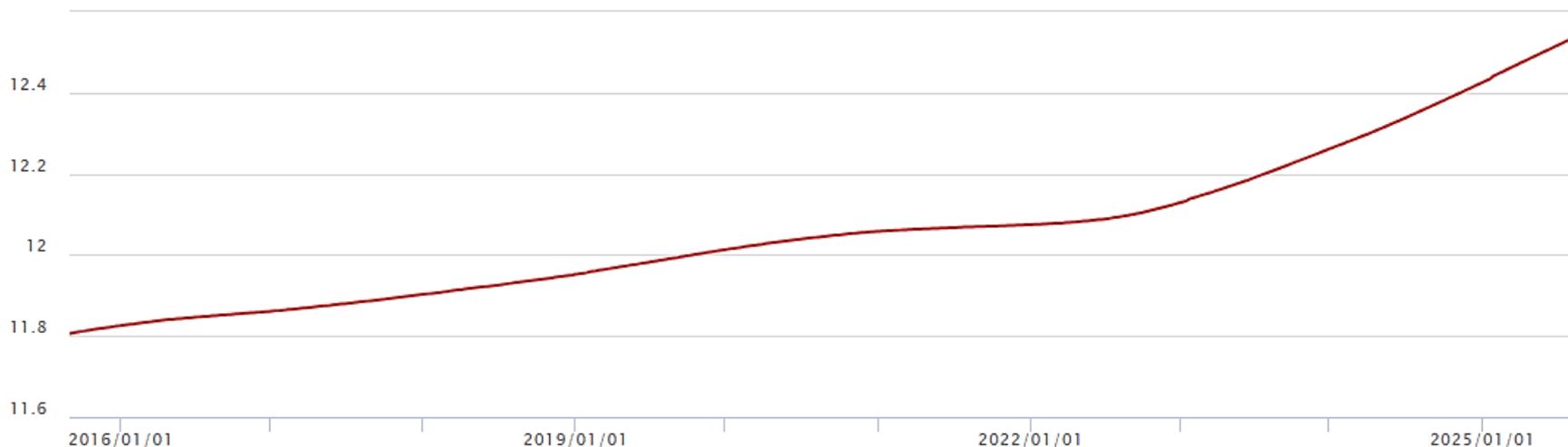


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金淨值及績效

近十年淨值走勢圖



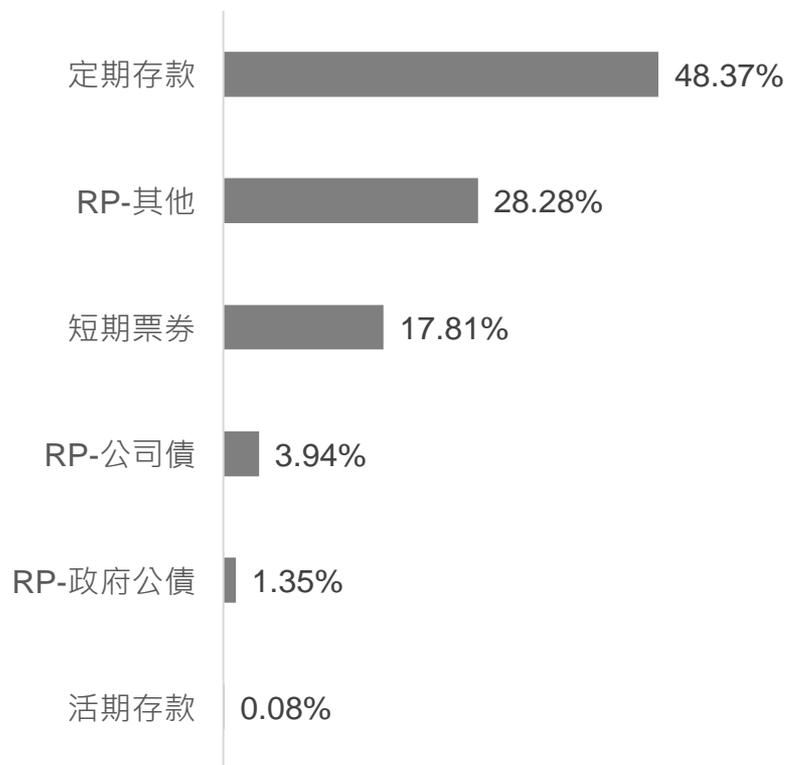
【投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/8/31

	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	0.7204	1.4258	2.6998	3.6710	0.9466	25.416

基金投資組合

投資組合



基金經理人評論

8月份市場資金持續呈現寬鬆狀況，短期利率在近期區間低檔。8月1日至8月29日銀行隔夜拆款利率最高為0.827%，最低為0.817%，8月29日為0.822%。

央行公開市場操作部分，自114年8月1日至29日央行定期存單到期金額總計為63,228.10億元，發行金額為61,160.20億元，在此期間淨減少2,067.90億元。

市場資金方面，預計9月市場資金應會呈現持平至寬鬆狀況，但在接近季底時，短期利率有機會微幅向上，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2025/8/31



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.