

市場展望

中國



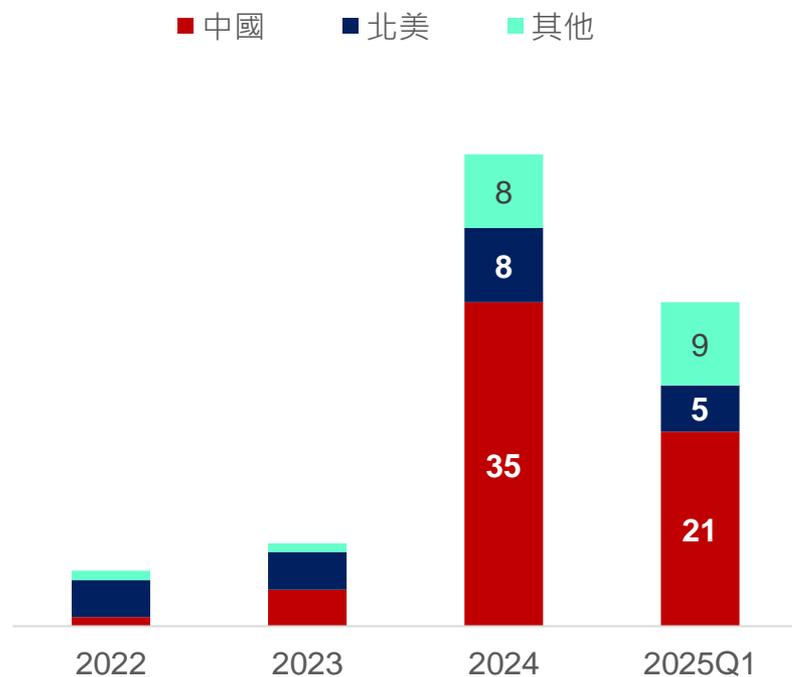
中國人型機器人 製造生態系強大

- 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



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

(左)資料來源：WIPO世界智慧財產組織，富邦投顧，台中銀投信整理，2025/7

(右)資料來源：富邦投顧，台中銀投信整理，2025Q1為估算值，2025/7

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』



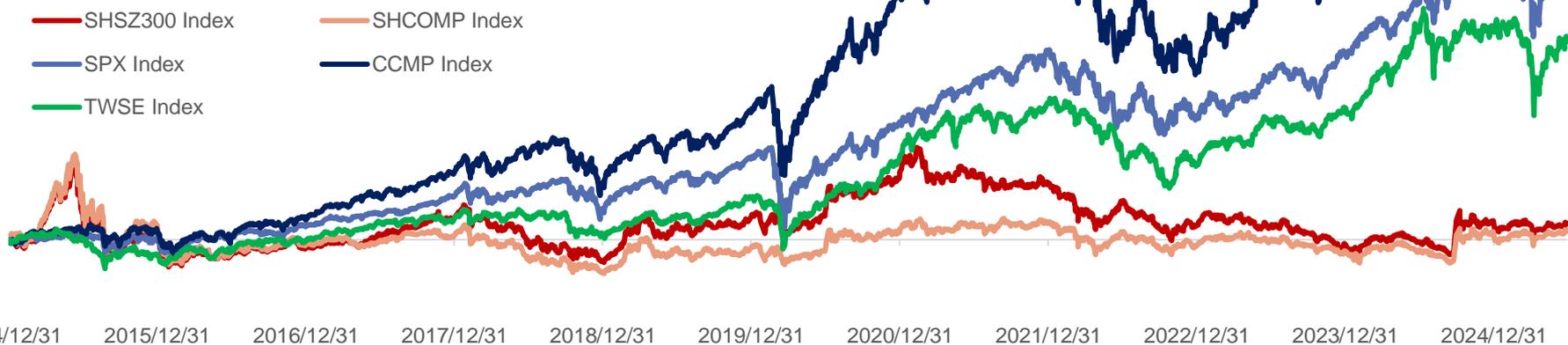
A股沉潛十年 能量不可小覷

- 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

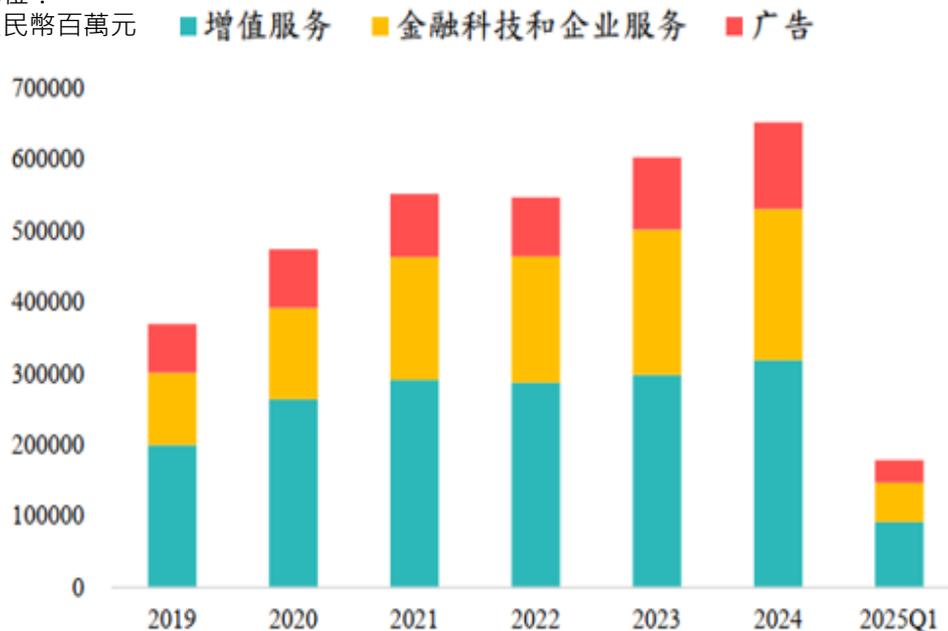
前沿科技：AI等新興
技術研發

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



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)

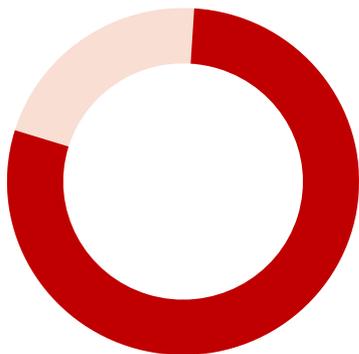
精選主題式成長(Ex:新能源)



台中銀投信

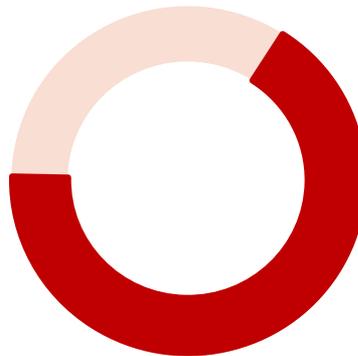
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

近期產業佈局方向



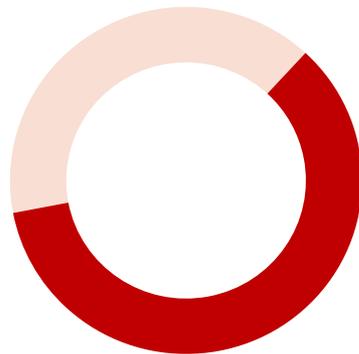
科技股

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。



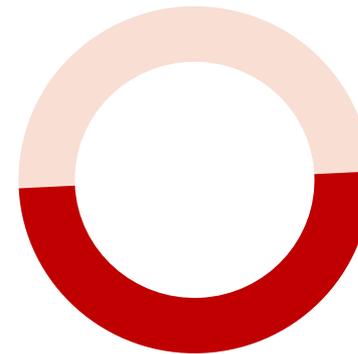
內需消費

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。



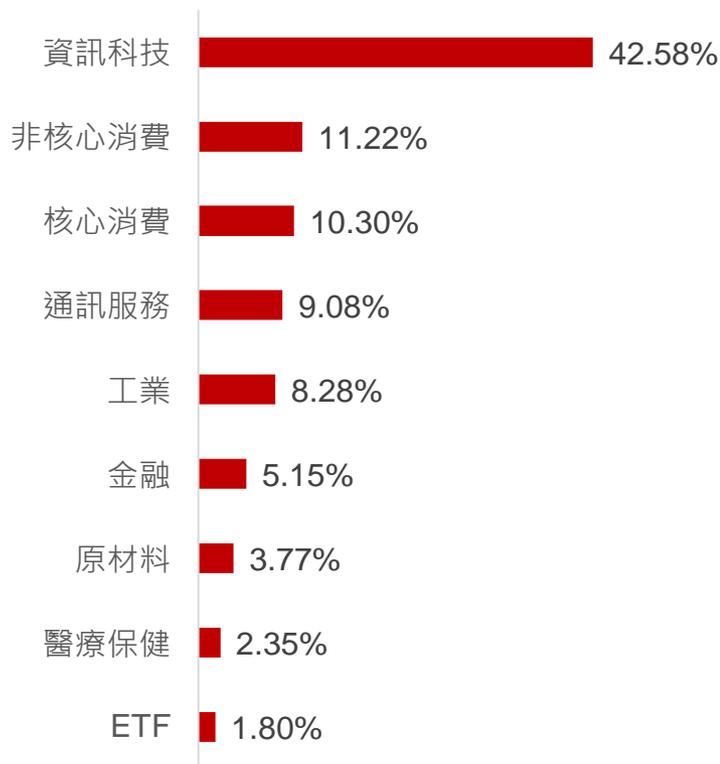
醫藥產業

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。



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.