



台中銀投信

# 2026 投資市場展望

總經

美國

中國

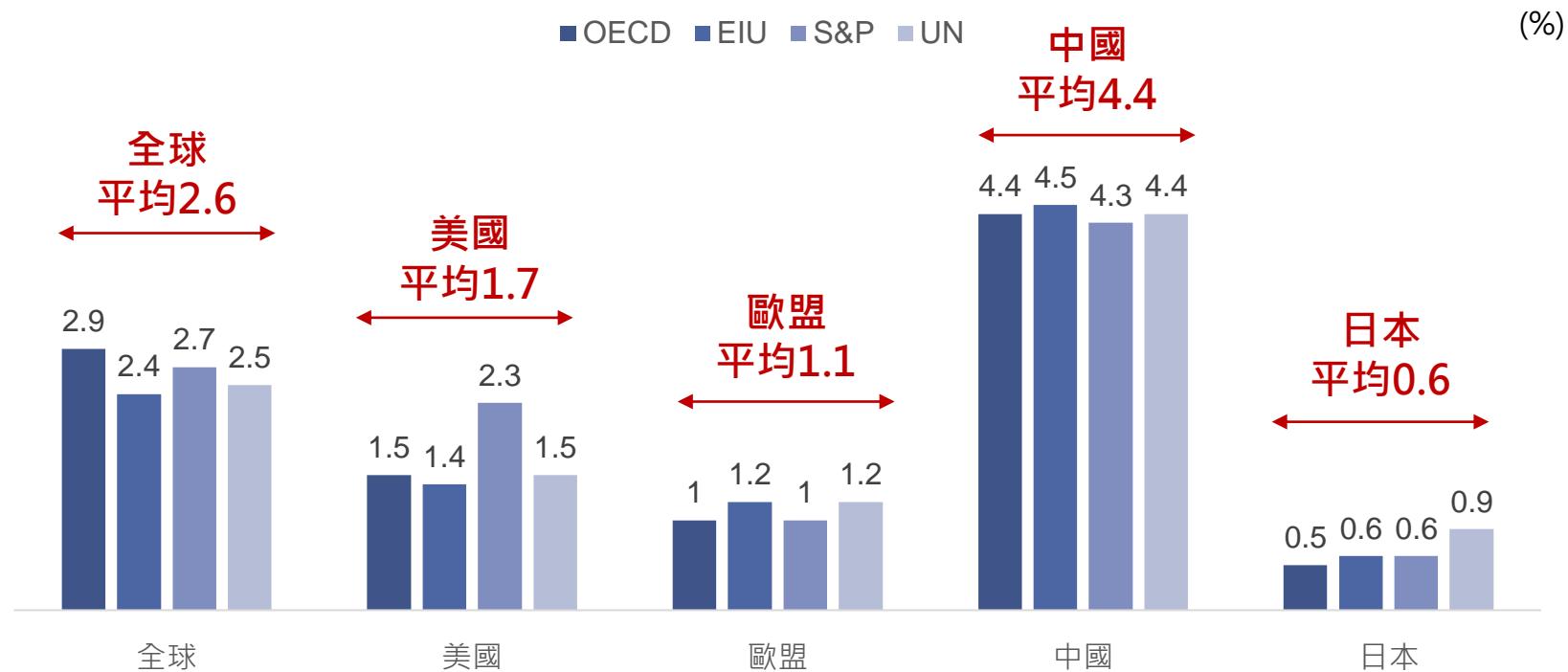
台灣

趨勢

# 各大機構對2026經濟最新預測

- 根據各大機構最新預測，2026年全球經濟雖仍面臨諸多不確定性，包括貿易戰風險、地緣政治緊張等，但整體預期仍是溫和成長。

## 主要預測機構對2026年經濟成長率預測



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：台經院，台中銀投信整理，2025/10

# 新任聯準會主席可能加速降息步伐

- 2026/5前Powell為Fed主席，維持依經濟數據調整政策利率。
- Powell卸任後，預期新任Fed主席將傾向配合川普政策，下半年加速降息。

聯準會政策利率預估(%)

	2025(F)					
月份	7	8	9	10	11	12
聯準會政策利率	4.50	4.50	4.25	4.00	4.00	3.75

	2026(F)					
月份	1	2	3	4	5	6
聯準會政策利率	3.75	3.75	3.50	3.50	3.50	3.25

	2026(F)					
月份	7	8	9	10	11	12
聯準會政策利率	3.00	3.00	2.75	2.50	2.50	2.50



# 輝達財報亮眼 成長趨勢未變

- 營收增速重回年增60%以上，資料中心業務營收創單季新高。
- GB 300銷量優於預期，順利過渡，雲端與主權AI需求增加，GPU售罄。

## 輝達3Q25財務報表重點

財務指標	實際	預期	前值	評論
營收	570億美元	550億美元	470億美元	資料中心業務：優於預期，加速成長
毛利率	73.6%	74.0%	72.4%	鎖定長期供應合約，年底回升至75%

## 輝達3Q25電話會議重點摘要

AI發展方向：以軟體CUDA+物理平台Omniverse為核心，應對AI三階段變革。

產品折舊、毛利率：折舊年限5-6年符合晶片使用期，六年前A100 GPU今年仍滿載運作。

Blackwell&Rubin訂單：營收可望達5000億美元。已實現1500億美元，潛在營收3500億美元。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

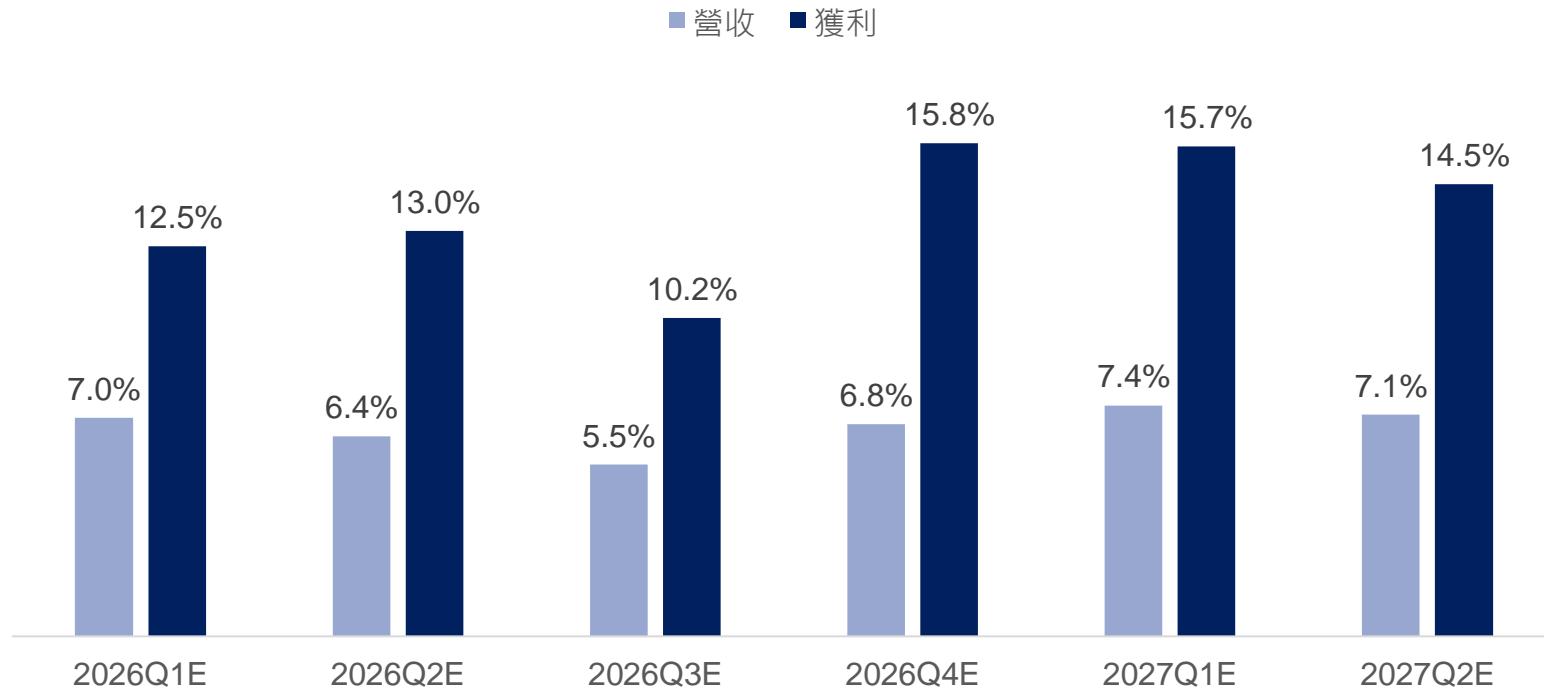
本文提及之標的僅為舉例說明之用，不代表任何金融商品的推介或建議。

資料來源：GS，Bloomberg，台新投顧，台中銀投信整理，2025/11

# 標普500企業獲利展望 保持樂觀

- 美股標普500企業獲利展望，2026年預估將維持雙位數成長，2027年亦能持續保持強勁增長。

## 2026全年-2027上半年標普500整體企業營收獲利成長預估



# 明年美股主要成長動能來自這三類

- 根據研調機構預估，2026年美股主要成長動能來自於科技、原物料及工業類股，各有22.8%、20.3%及17.3%。

## 標普500各類股2025-2026年獲利成長預估

2025年		2026年	
產業	獲利成長率	產業	獲利成長率
科技	23.5%	科技	22.8%
通訊服務	22.0%	原物料	20.3%
金融	13.2%	工業	17.3%
健護	13.1%	非必需消費品	12.5%
工業	7.3%	能源	10.6%
非必須消費	5.6%	金融	9.7%
公用事業	4.6%	健護	9.4%
標普500整體	12.5%	標普500整體	13.8%



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：LESG，台中銀投信整理，2025/11

# 川習會順利結束 市場正面解讀

- 2025年10月30日南韓釜山舉行的川習會，為美中兩國領導人睽違六年後的首次會晤。歷時約100分鐘，雙方各取所需，達成政治上的默契交易。

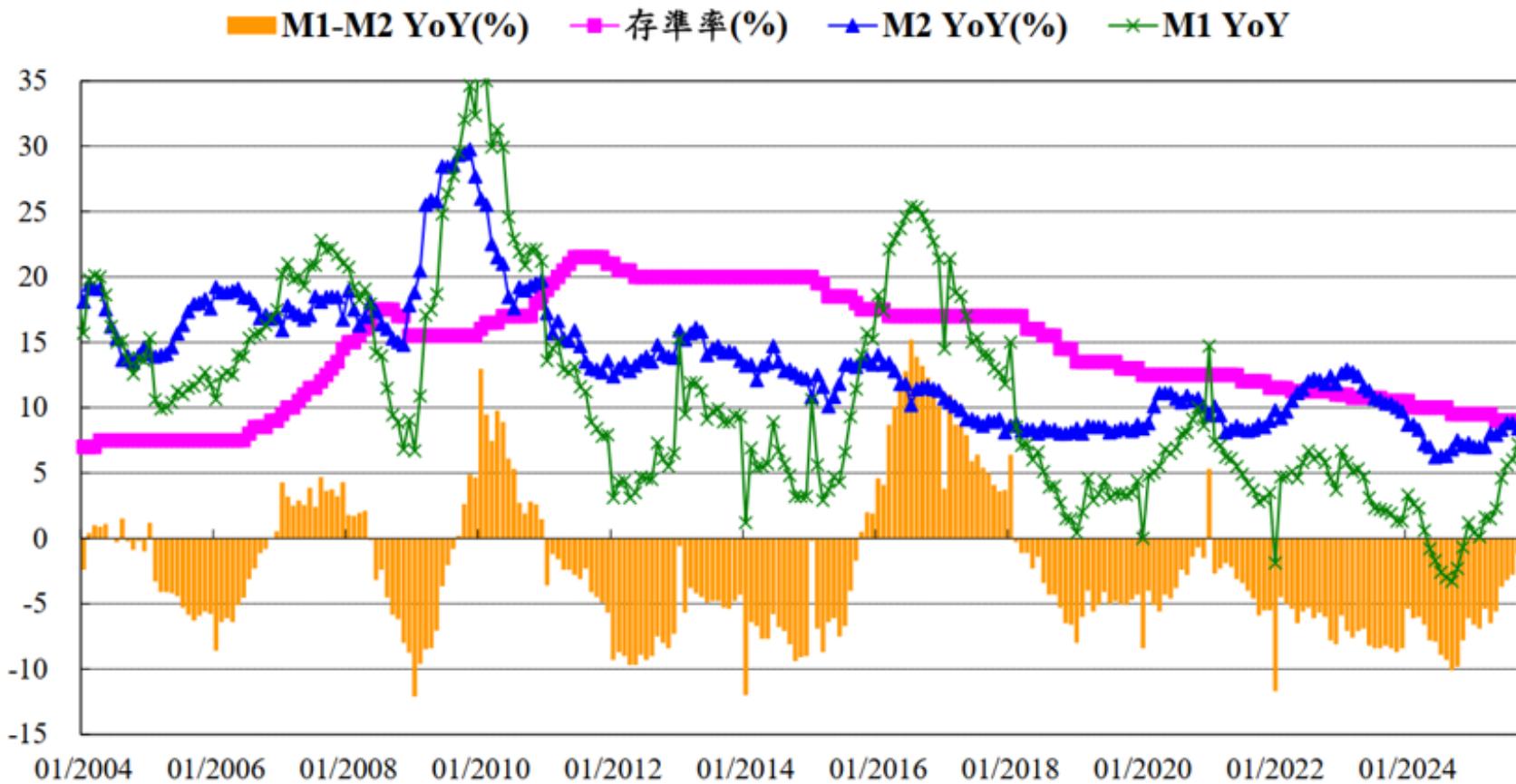
## 川習會具體協議內容

協議領域	美方行動(讓步)	中方行動(讓步/交換)	期限/備註
1. 關稅調整	將因芬太尼問題加徵的20%關稅削減一半至10%。	相應調整(取消)對美國農產品、能源的反制關稅。	立即生效。
2. 對等關稅	將24%對等關稅暫停一年。	同意報復性關稅暫停一年。	延長一年。
3. 科技管制	9/29宣佈的「出口管制50%穿透性規則」暫停一年。	同意將10/9宣佈的「稀土出口管制」暫停一年。	一年。
4. 海事/物流	將對華海事、物流和造船業的「301調查措施」(港口費)暫停一年。	同意將對應的反制措施暫停一年。	一年。
5. 農產品採購	獲得中方購買美國農產品的承諾	承諾「大量」採購美國大豆及其他農產品。	具體承諾：本季1200萬噸，未來三年每年2500萬噸。
6. 關鍵議題	獲得中方在芬太尼禁毒上的合作承諾。	同意「妥善解決」TikTok相關問題。	進行中。
7. 領導人互訪	川普宣佈將於明年4月訪中。	習近平也將回訪美國。	2026年。



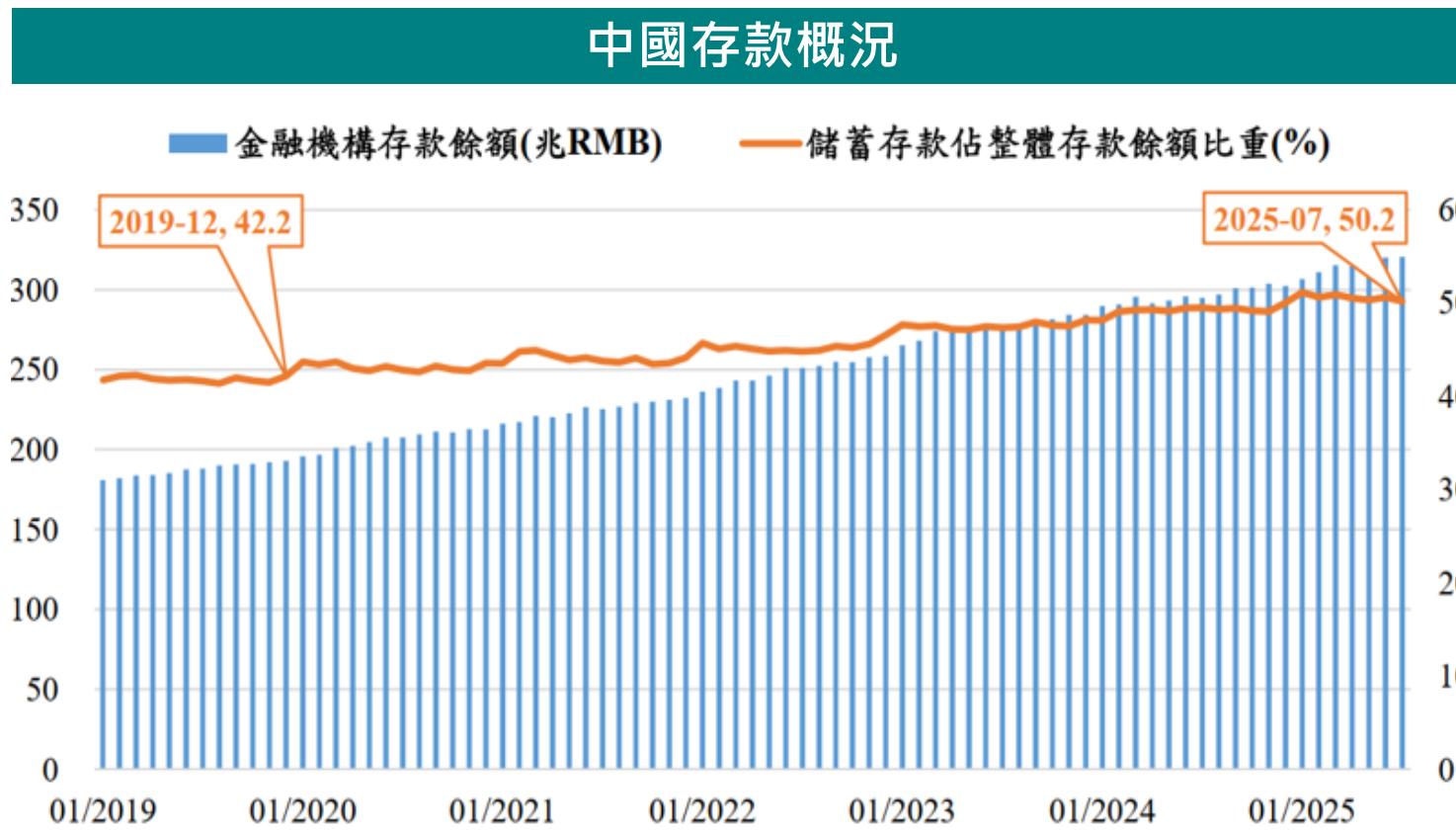
# M1與M2即將黃金交叉 有利後市

中國M1與M2剪刀差縮減 即將黃金交叉 通常被視為經濟轉佳訊號



# 中國儲蓄存款仍有很大的下滑空間

- 推估中國儲蓄存款每下降1%，約可釋放3兆人民幣，為股市提供資金動能。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：中國人民銀行、Wind、群益投顧，台中銀投信整理，截至2025/11

# 北向資金(外資)緩步增加 科技為焦點

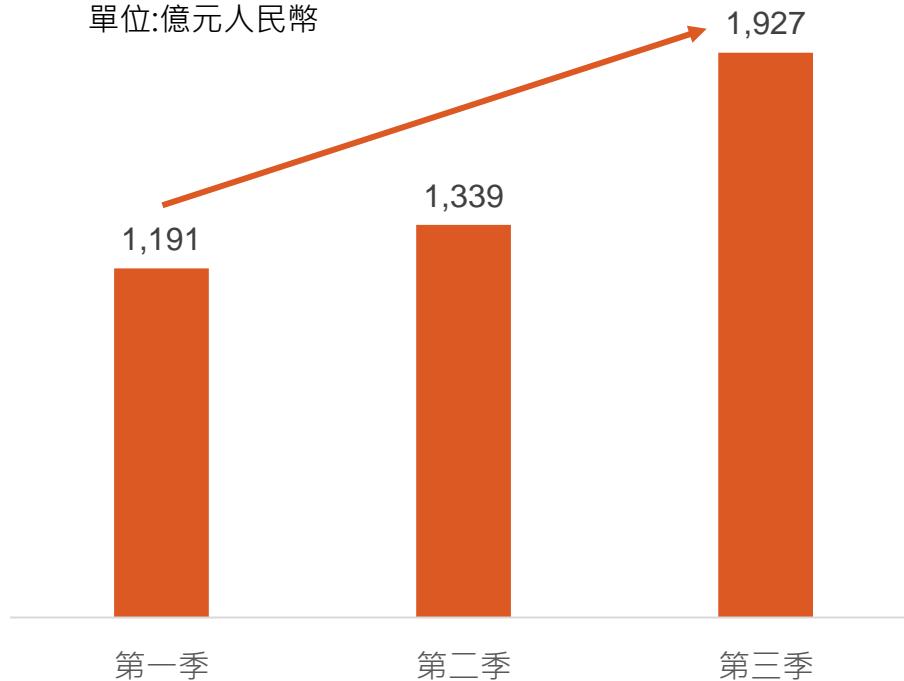
- 近期北向資金(外資)連續三季持倉市值上升，其中以科技股為主軸。電池行業第三季持股市值超過3000億元人民幣，較第二季增加1253億元人民幣；半導體行業持倉市值亦連續三季增加，目前已逼近2000億元人民幣大關。

2025年北向資金持股市值變動

時間	市值 (人民幣兆元)	季增幅 (%)
第一季	2.24	1.36
第二季	2.29	2.23
第三季	2.58	12.66

半導體行業持倉市值連三季增加

單位:億元人民幣



台中銀投信

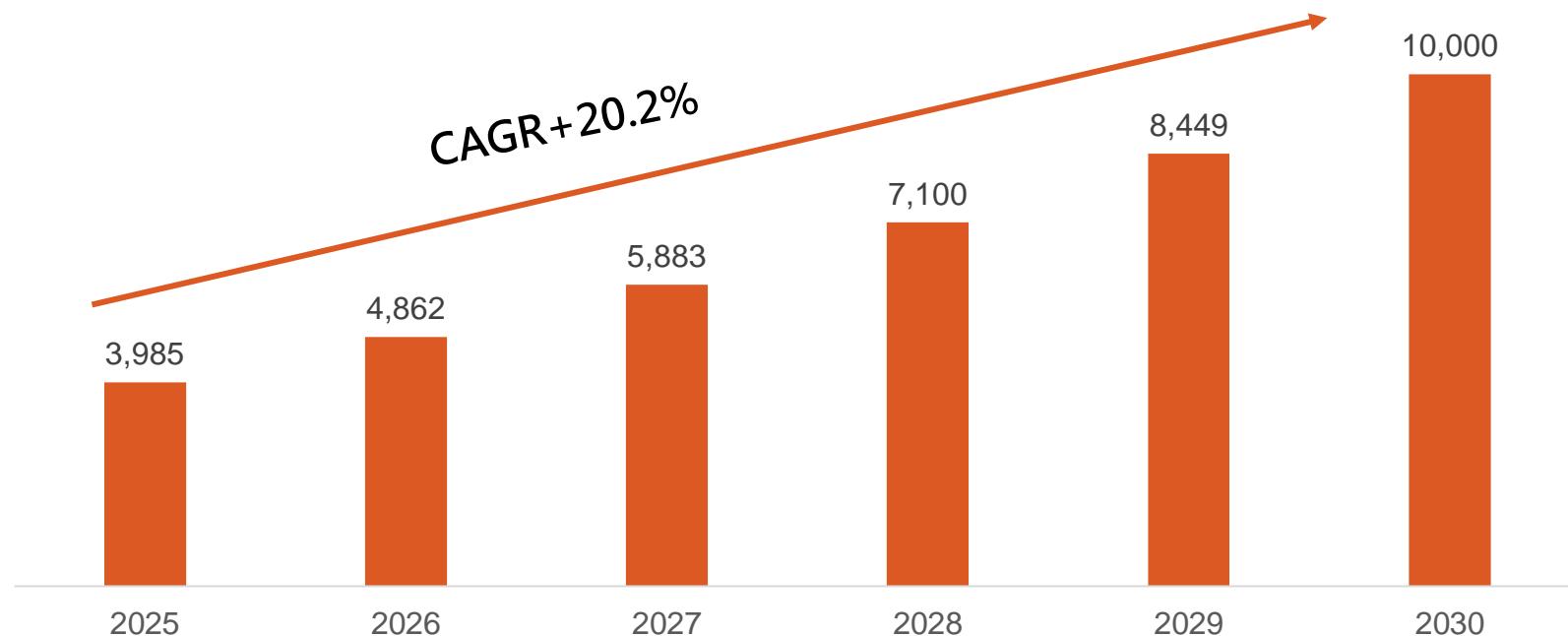
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：Wind · 台中銀投信整理, 2025/11

# 中國算力供、需增長進入爆發期

- 根據清科研究中心最新公布「中國AI產業投資藍皮書」顯示，中國智能算力市場規模進入快速爆發期，預計2025年增長36.2%，達259億美元。
- 生成式AI於企業端滲透率將超過30%，包括金融、零售、製造等，為市場創造兆元級巨大商機。

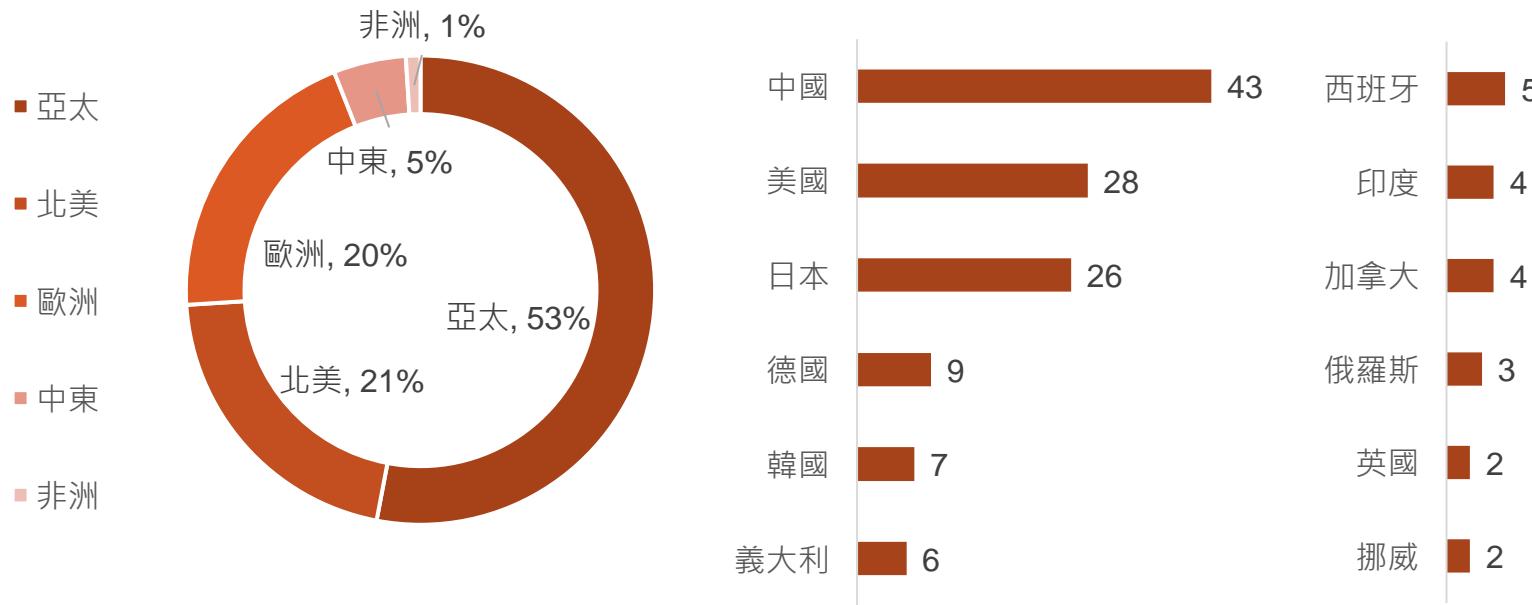
## 中國AI產業規模(人民幣億元)



# 中國人形機器人產業供應鏈完整

- 據研調機構M2 Research & Analysis統計，2024年全球人形機器人整機廠超過150家，中國廠總共43家，包括馬達、減速器、滾珠螺桿、感測器等產業上游供應鏈完整。此外，專利更是超過7千件，佔全球總量近50%。

## 全球人形機器人整機廠家數



# 基本面9月創新高後 10月小幅拉回



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：財經M平方，台中銀投信整理，2025/11

# 10月外銷訂單693億美元 旺到明年

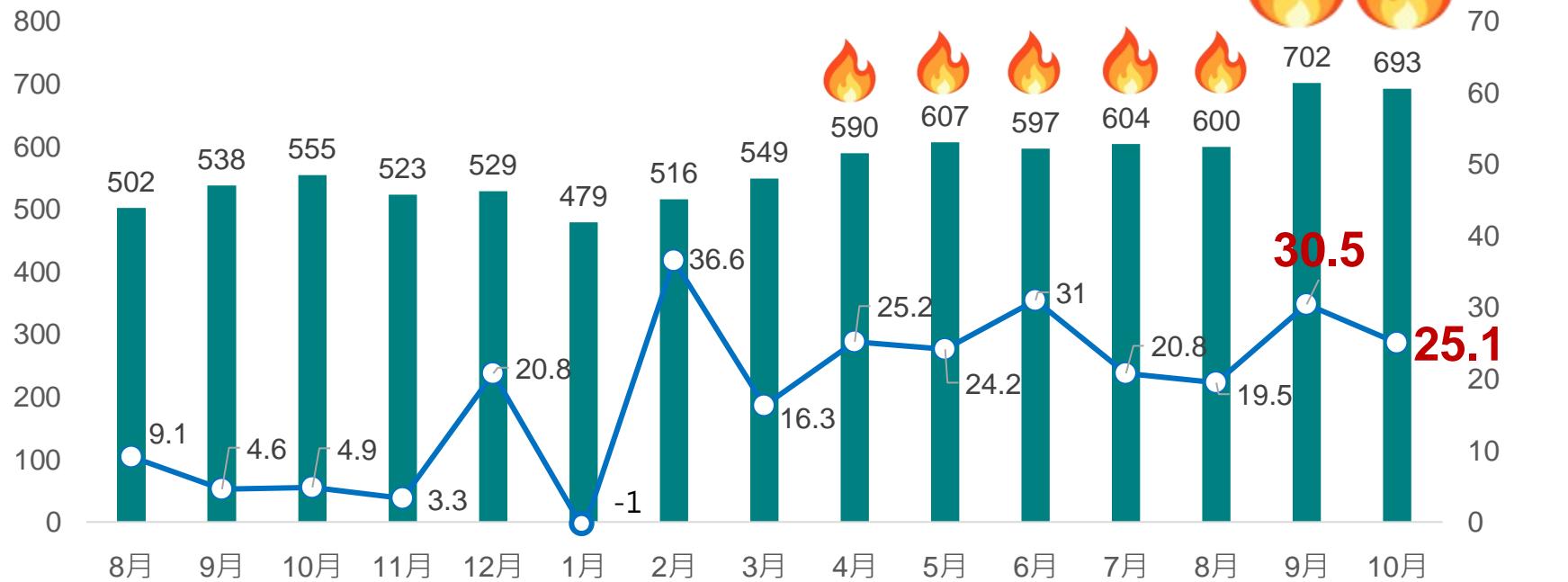
- 台灣10月外銷訂單高達693億美元，年增25.1%，創歷年10月新高。經濟部預估，全年外銷訂單金額有望突破7,000億美元，創下歷史新高。

## 台灣外銷訂單金額及年增率走勢圖

單位:億美元

外銷訂單金額 年增率

單位:%



台中銀投信

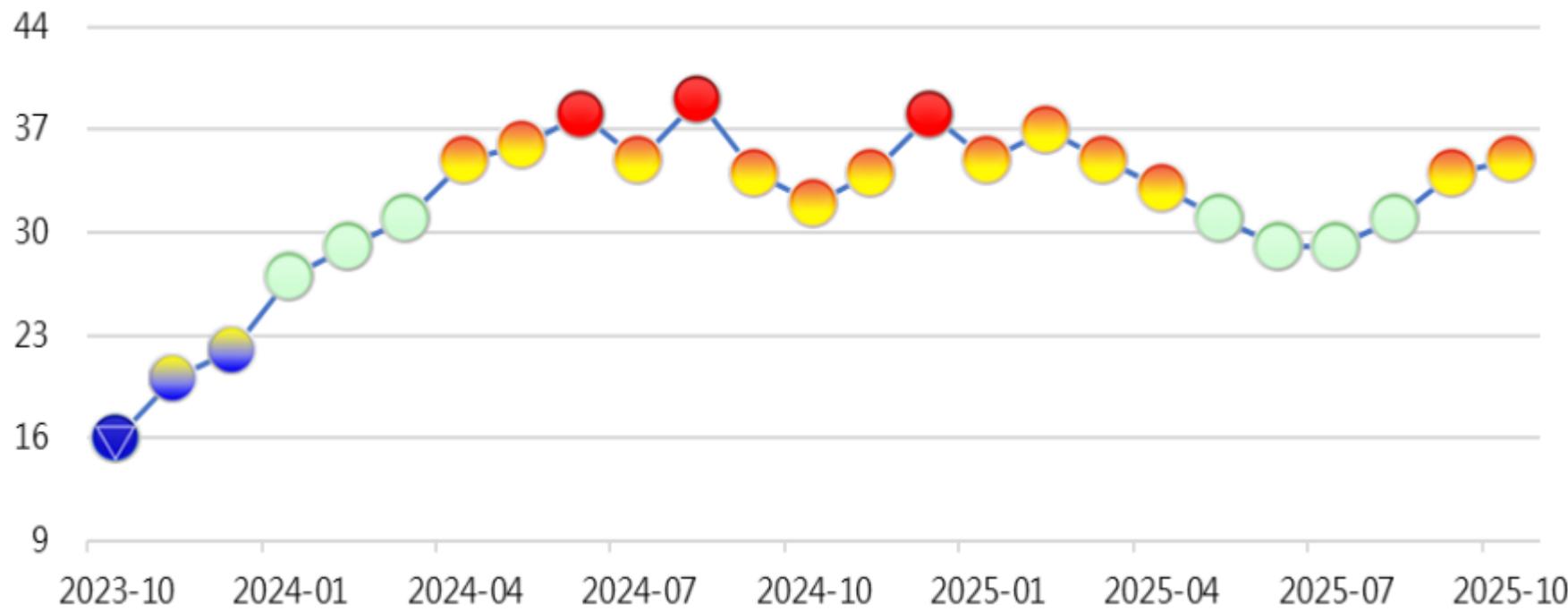
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：台灣經濟部，台中銀投信整理，2025/11

# 台灣景氣對策燈號 繼亮黃紅燈

- 10月份景氣對策燈號為35分，較前月增加1分，續亮黃紅燈。為連續4個月上揚，且創下近7個月新高。國發會表示，領先指標持續上升，且AI剛性需求仍在，預計年底前有機會亮出「紅燈」。

## 台灣景氣對策燈號



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

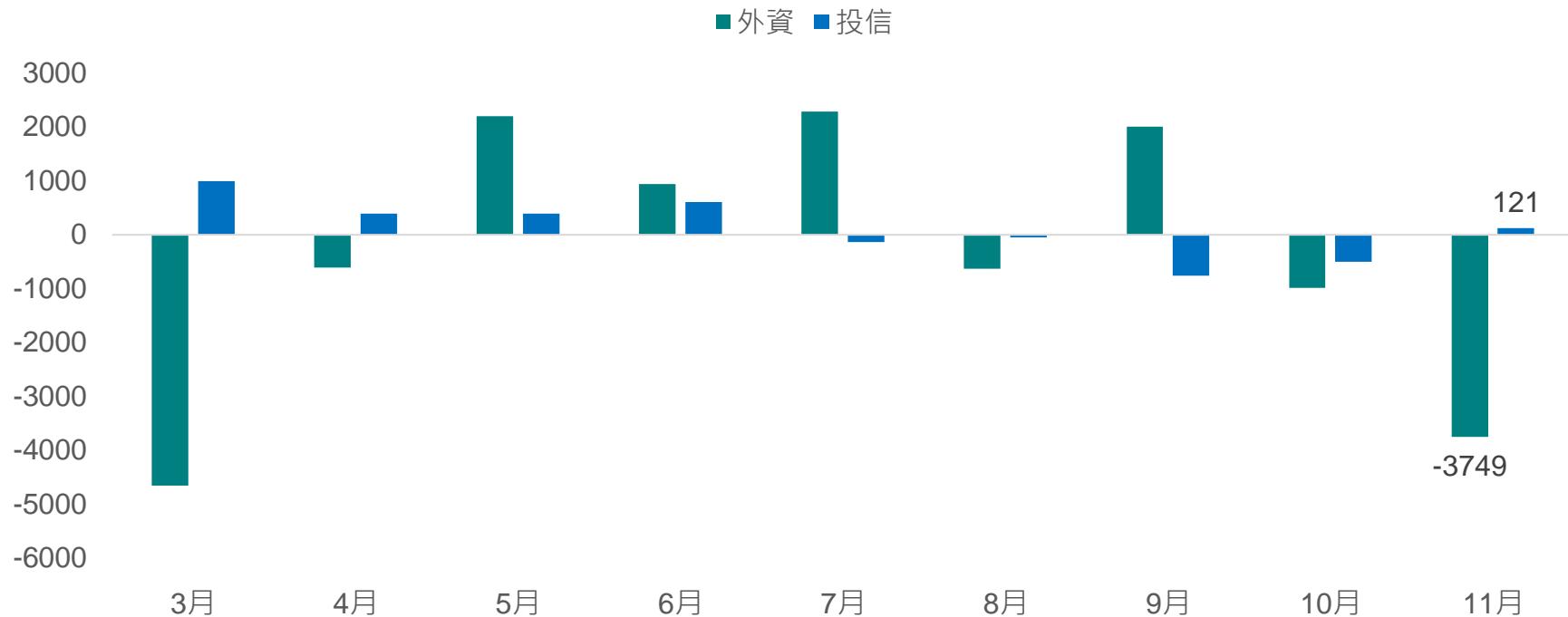
資料來源：國發會，台中銀投信整理，2025/11

# 外資11月賣超擴大 投信轉買超

- 外資11月因行情結算，賣超較大。惟投信轉為淨買超，抵銷部分賣壓。

單位：億元

## 今年3月以來外資&投信於台股買賣超概況(上市)



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：CMoney · 台新投顧 · 台中銀投信整理, 2025/11/28

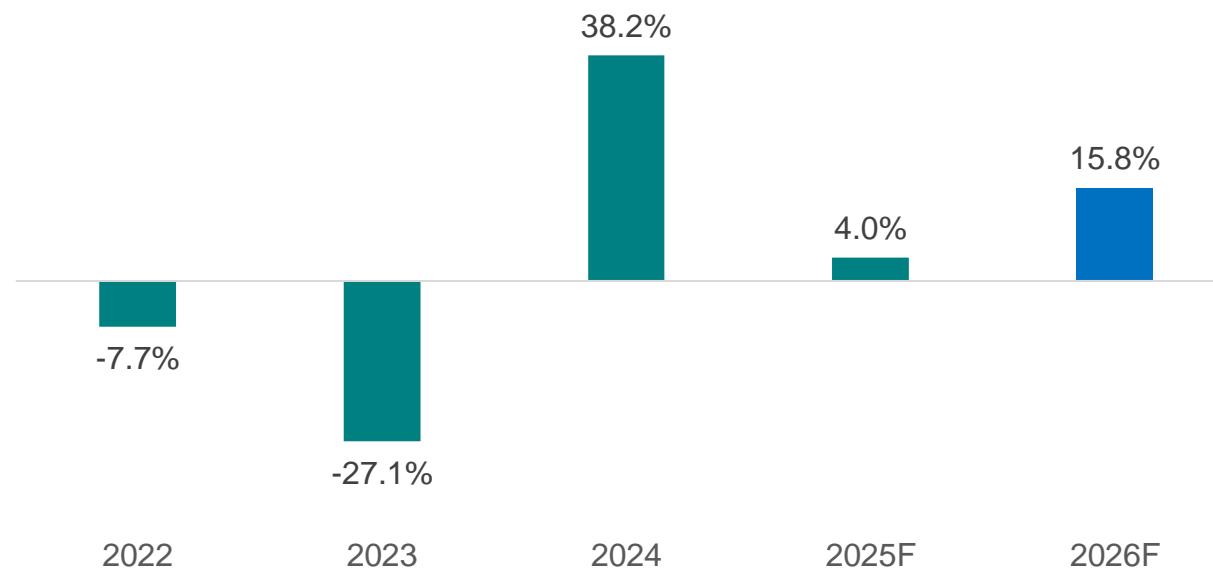
# 2026年企業獲利成長 回到雙位數

- 依據研調機構預估，台股企業明年獲利成長加速至雙位數，約15.8%。

## 最近5年上市櫃公司各年度稅後淨利年增率預估

單位:%

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024 ■ 2025F ■ 2026F



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：CMoney · 台中銀投信整理, 2025/11

# 投顧：2026年台股先蹲後跳

## 2026年台股展望預測

Q1 : 27,500-29,000

GDP YoY 2.4%

AI為資金主流，  
台股於挑戰前波  
高點後拉回整理

Q4 : 28,000-31,000

GDP YoY 4.8%

資金行情持續發酵，  
挑戰歷史新高

Q3 : 27,200-29,500

GDP YoY 3.5%

科技產業獲利回  
復成長，美國期  
中選舉買盤升溫

Q2 : 25,000-27,800

GDP YoY 0.5%

傳統淡季，  
缺乏動能



台中銀投信

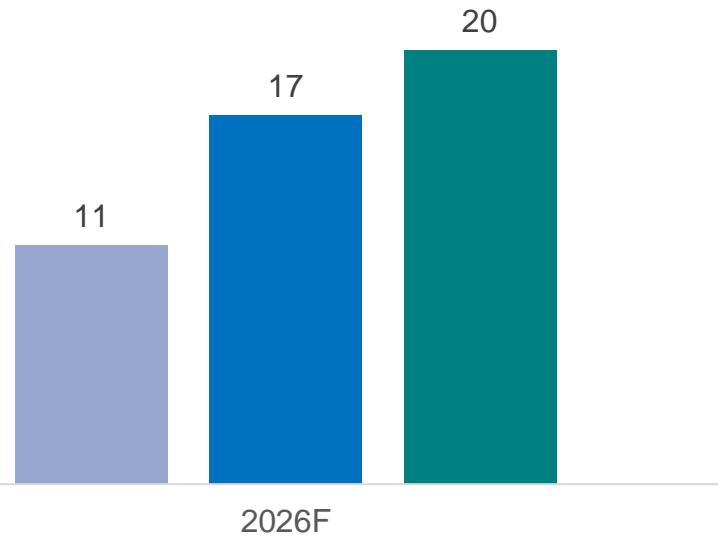
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：第一金投顧提供，台中銀投信整理，2025/12

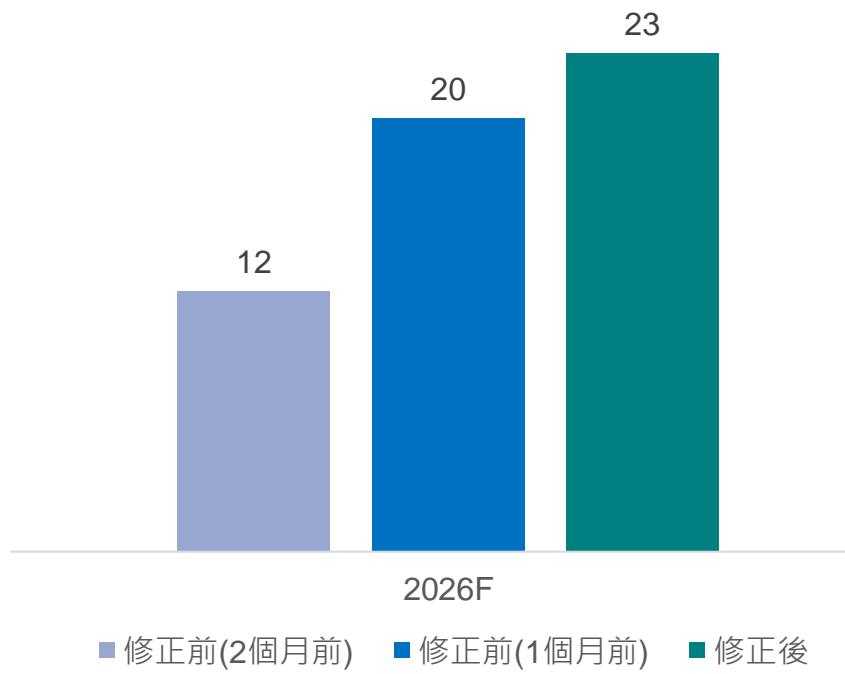
# AI帶動下 台股獲利展望持續上調

- AI供應鏈訂單強勁，使得台股2026年獲利展望再度提升，由年增11%上修至年增20%；AI股則由原預估年增12%上修至年增23%，反映基本面需求。

台股2026年獲利年增率上修至20%



AI股2026年獲利年增率上修至23%



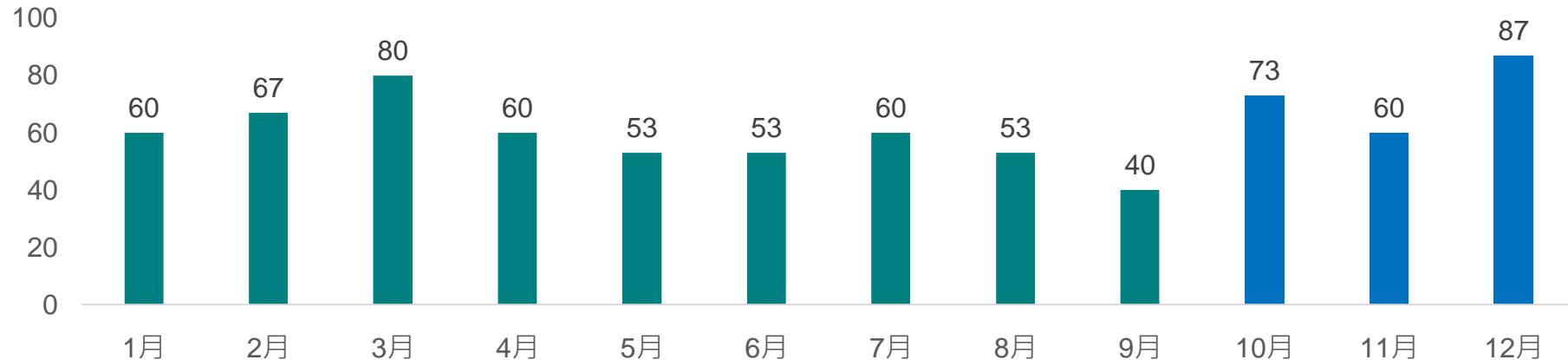
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

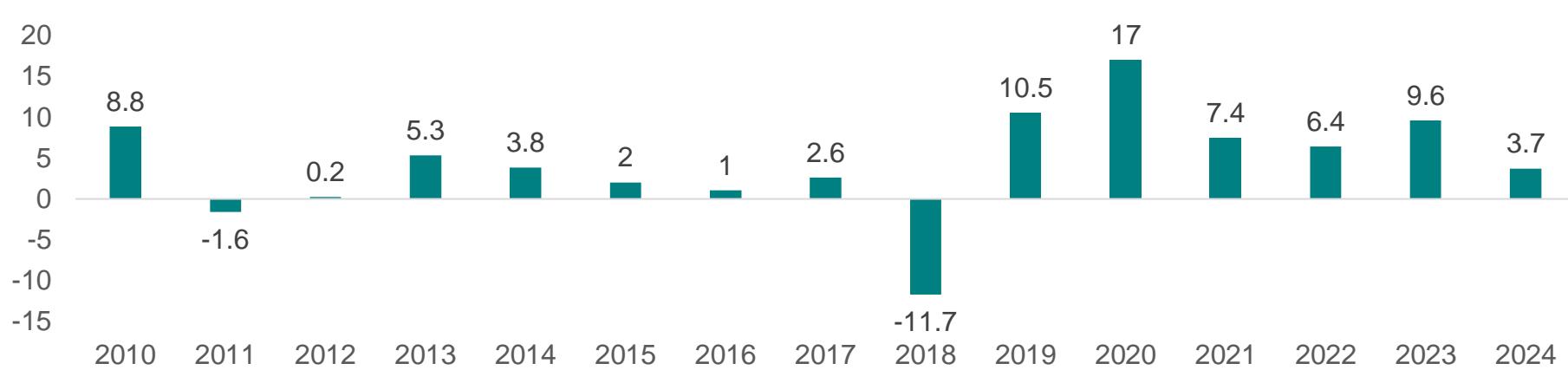
資料來源：TEJ，凱基投顧，台中銀投信整理，2025/11

# 台股Q4旺季可期 上漲機率高

## 2010-2024台股各月份上漲機率(%)



## 2010-2024台股Q4漲跌幅(%)



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：元富投顧・台中銀投信整理, 2025/9 20

# 台灣景氣循環-第16波高點何時到?

循環次	谷底	高峰	谷底	持續期間(月)		
	(年月)	(年月)	(年月)	擴張期	收縮期	全循環
第1次	1954.11	1955.11	1956.09	12	10	22
第2次	1956.09	1964.09	1966.01	96	16	112
第3次	1966.01	1968.08	1969.01	31	14	45
第4次	1969.01	1974.02	1975.02	52	12	64
第5次	1975.02	1980.01	1983.02	59	37	96
第6次	1983.02	1984.05	1985.08	15	15	30
第7次	1985.08	1989.05	1990.08	45	15	60
第8次	1990.08	1995.02	1996.03	54	13	67
第9次	1996.03	1997.12	1998.12	21	12	33
第10次	1998.12	2000.09	2001.09	21	12	33
第11次	2001.09	2004.03	2005.02	30	11	41
第12次	2005.02	2008.03	2009.02	37	11	48
第13次	2009.02	2011.02	2012.01	24	11	35
第14次	2012.01	2014.01	2016.02	33	16	49
第15次	2016.02	2022.01	2023.04	71	15	86
第16次	2023.04	?				
	平均			40	15	53



# 大賣空? CNN恐懼貪婪指標極恐懼

- CNN恐懼貪婪指標是什麼?

由7項同等權重指標組成，反映市場行為不同面向。

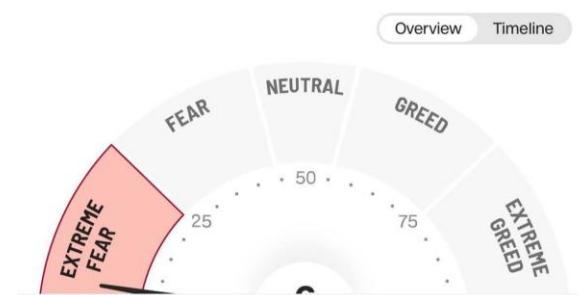
包含：市場動能、股價強度、股價廣度、買權/賣權比率、垃圾債需求、市場波動性、避險需求。

- 0=極度恐懼      -> 市場可能過度恐慌
- 100=極度貪婪    -> 市場可能過度樂觀

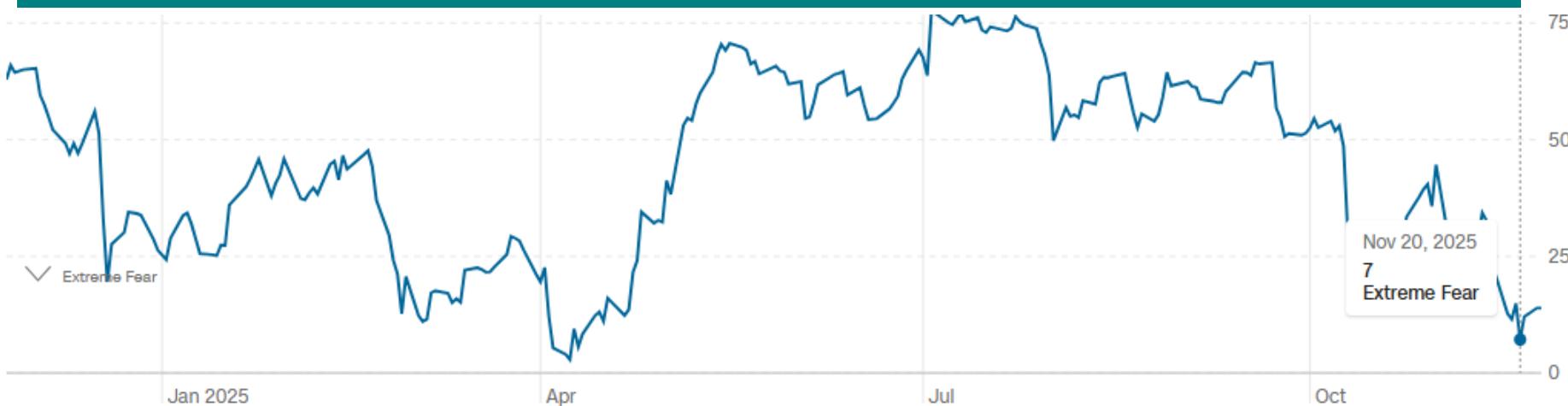
## Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?

[Learn more about the index](#)



CNN恐懼貪婪指標顯示：市場恐懼情緒已逼近今年4月低點



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

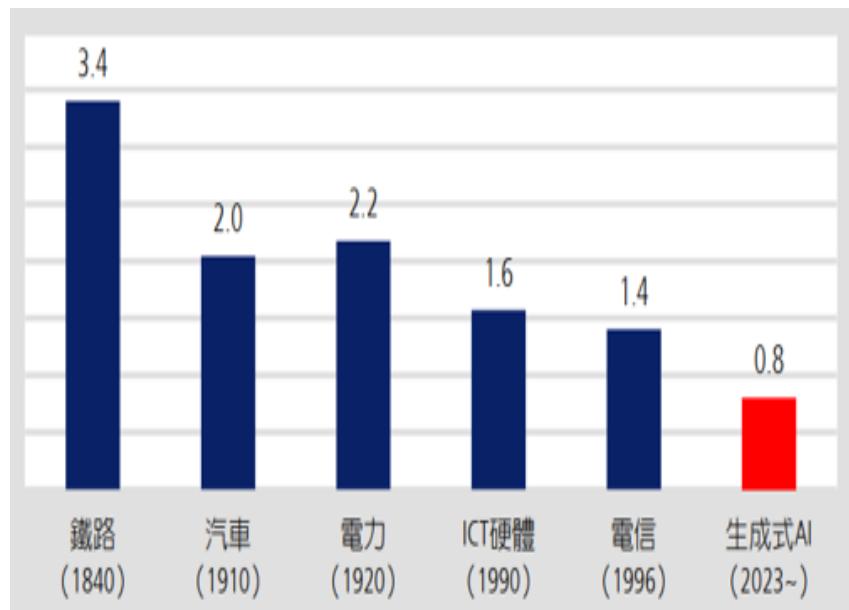
資料來源：CNN · 台中銀投信整理, 2025/11

# 市場雖質疑AI泡沫 但應未顯著過熱

- AI投資佔GDP比例遠低於歷史上新興技術投資佔當時GDP比例，顯示投資並未過熱，且應仍有顯著成長空間。
- 大型CSP過去一年資本支出佔營運現金流比例雖有提高，但仍屬可控狀態。

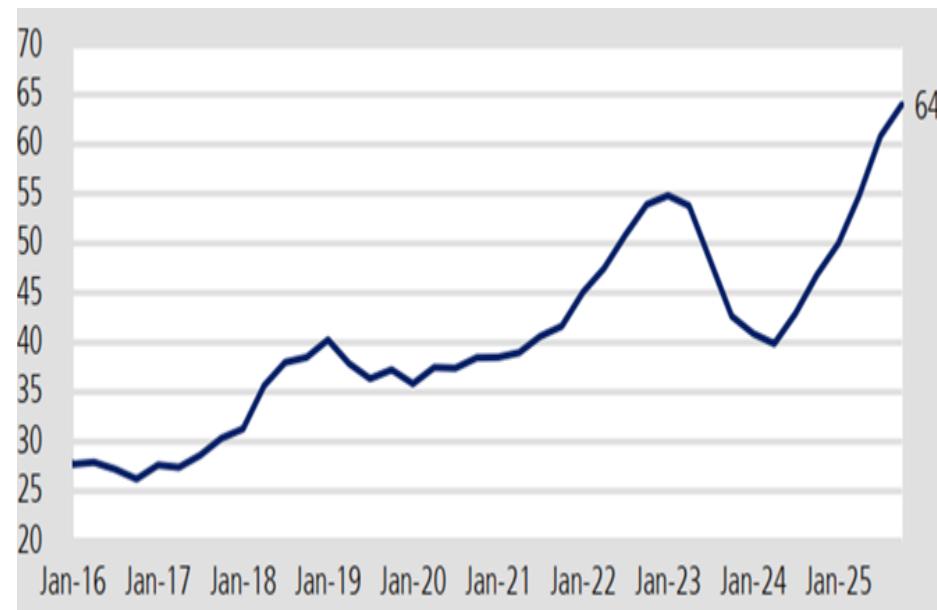
## 歷史上新興技術佔當時GDP比例

單位：%



## 美國前五大CSP資本支出/營運現金流

單位：%



台中銀投信

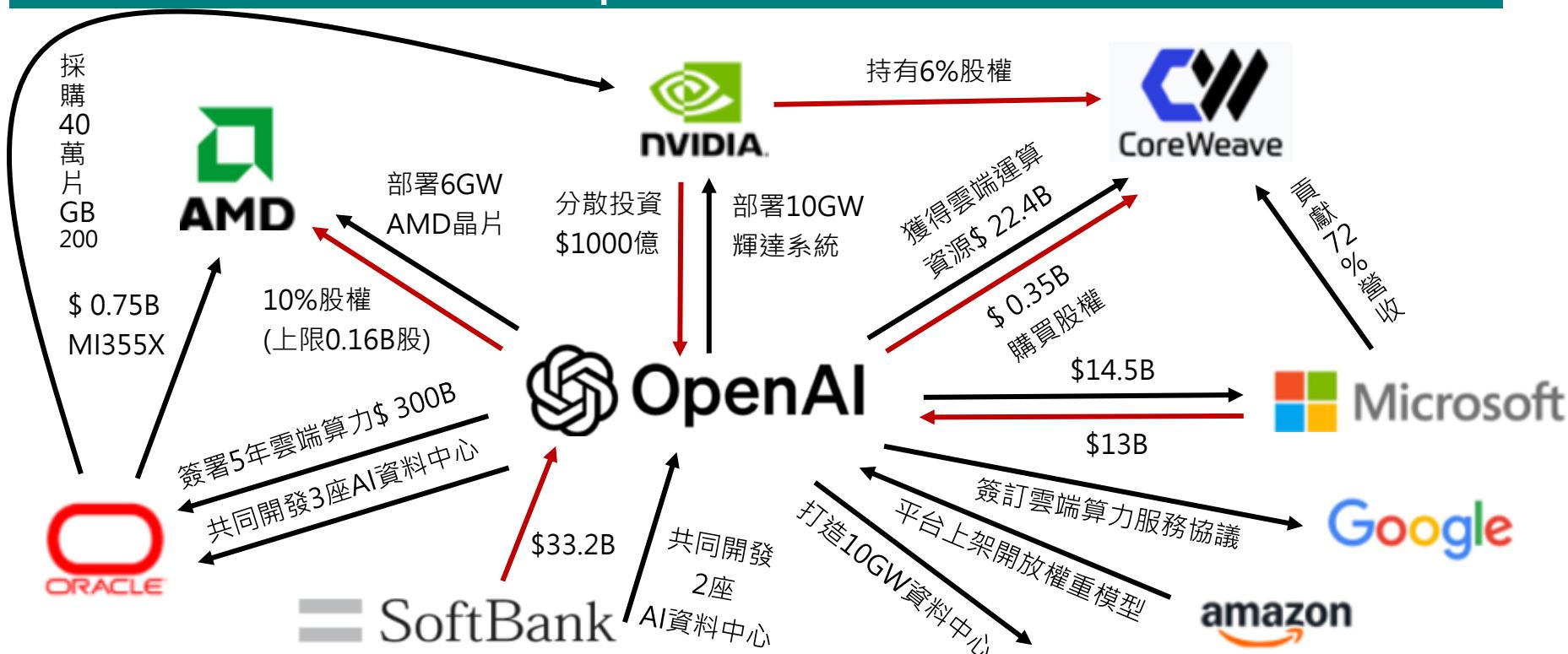
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：Bloomberg，凱基投顧，台中銀投信整理，2025/11

# AI永動機引擎發動 啟動循環

- 目前各大廠商均採取競合策略，既要維持競爭優勢，又避免被單一廠商完全壟斷。在各科技巨頭緊密合作下，AI圈已形成資金與算力雙向循環生態。

## OpenAI的領域展開

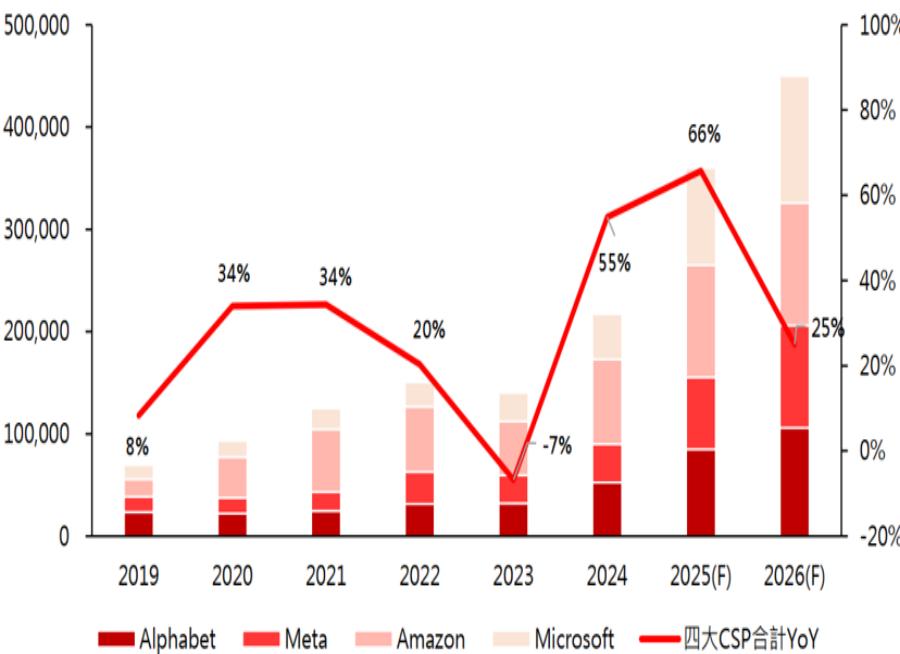


# 全球AI仍熱 AI投資不縮手

- 近期市場仍聚焦於AI題材，4大CSP資本支出仍未停歇，AI需求依舊強勁。明年AI伺服器依舊保持雙位數成長力道。

## 2026年4大CSP資本支出YOY+25%

單位：百萬美元



## AI伺服器2025~2026年出貨預測

單位：台

	2025F	2026F
高階AI伺服器	1,088,000	1,299,000
一般AI伺服器	702,000	796,000
高階年增率	40.4%	19.4%
一般年增率	6.5%	13.4%
全部AI伺服器	1,790,000	2,095,000



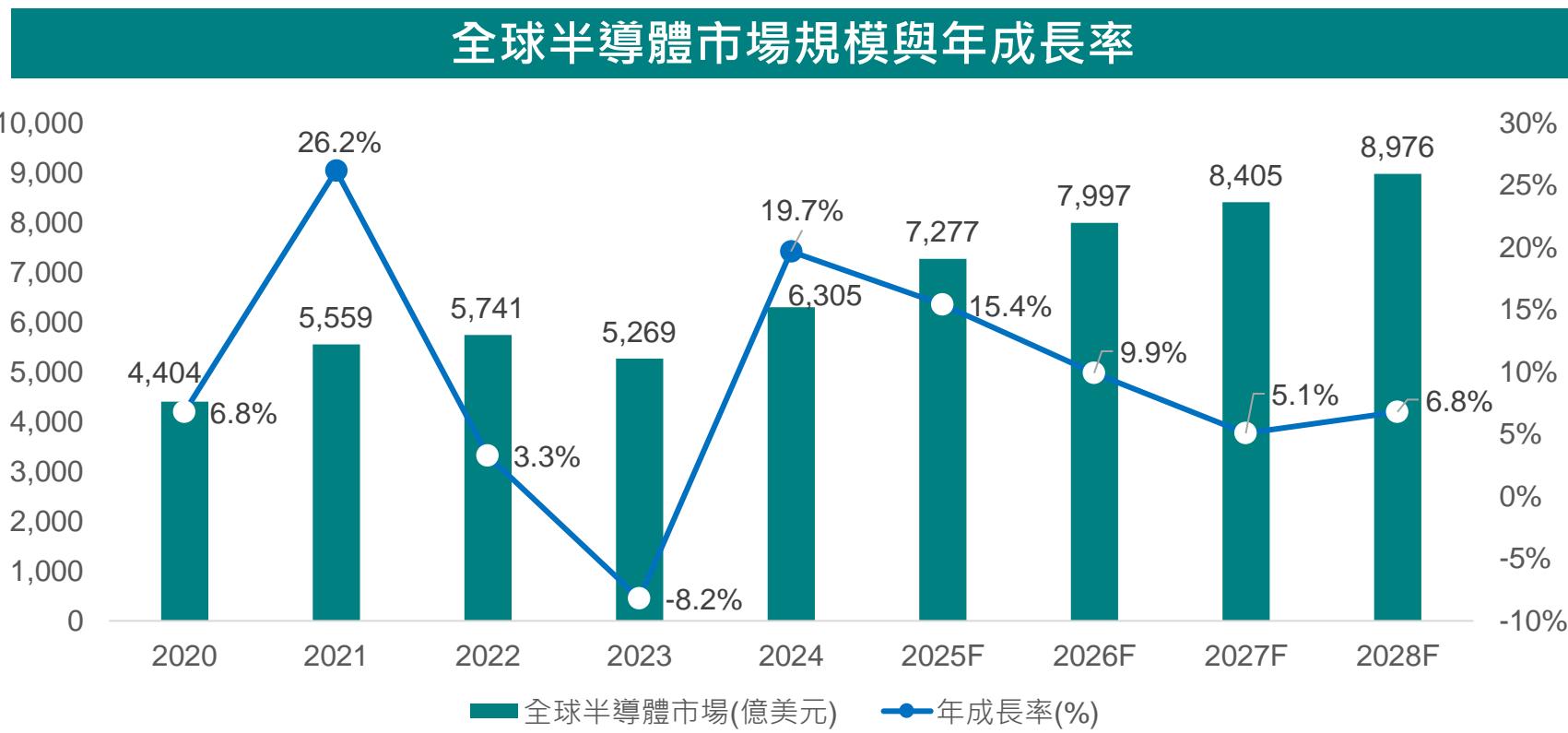
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：群益投顧，台中銀投信整理，2025/10

# 全球半導體市場 未來三年持續向上

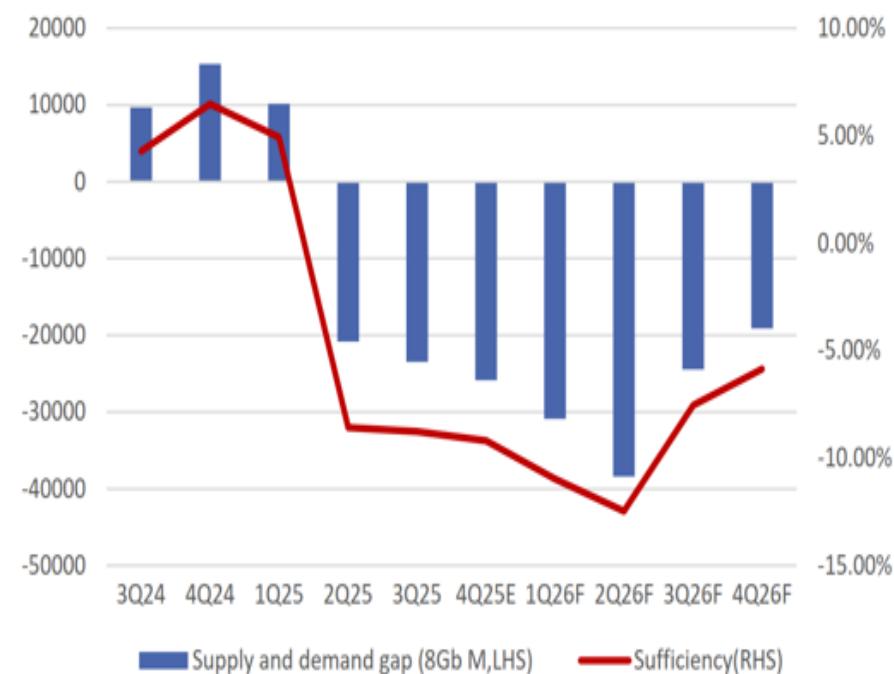
- 根據研調機構預測，全球半導體市場規模將持續成長，AI晶片需求為主要驅動力，預計到2030年市場規模可望突破1兆美元。



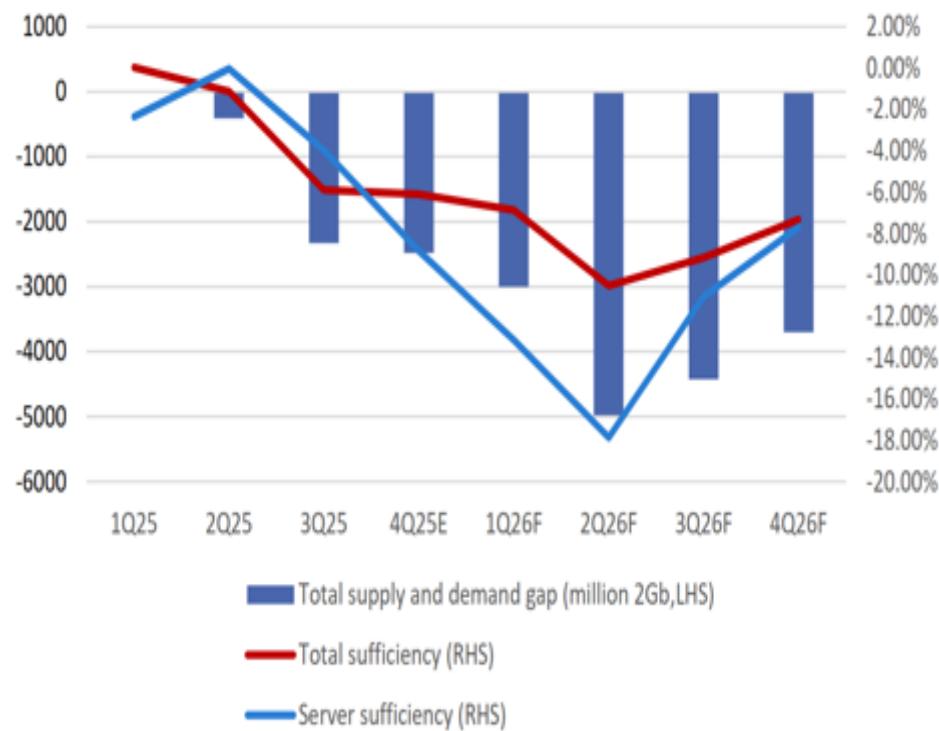
# 2026年記憶體供需吃緊

- 2026年記憶體產業進入由AI驅動的新階段。NAND在AI伺服器受到高度需求，DRAM則受到HBM排擠效應下，兩者都將形成全年缺貨態勢。

NAND供需缺口2026年仍無法補上



DRAM供需缺口2026年仍無法補上



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：TrendForce、國泰證期，台中銀投信整理，2025/12

**【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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 推薦基金



台股專家



陸股機會



資產守護

\*大發

\*數位時代

\*台灣優息

\*GAMMA量化

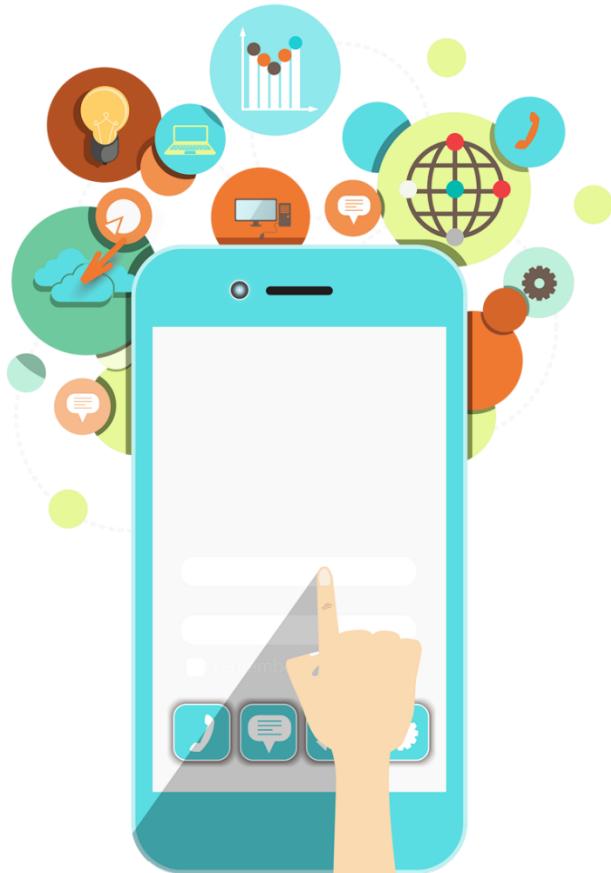
多重資產

\*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，一旦佈局就耐心持有等候。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140個月以上的經理人之一，穩定度高。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 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



台中銀投信

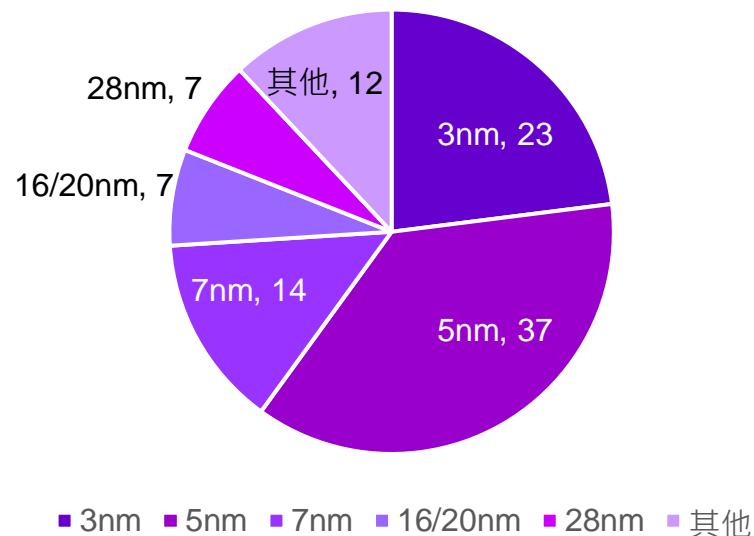
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 看好以台積電為首之相關半導體供應鏈

- 台積電近期召開法說會繳出亮眼成績單。3Q25利潤率優於預期，主要受惠於讓人驚豔的成本控管，營利率50.6%、毛利率59.5%皆高於市場共識。

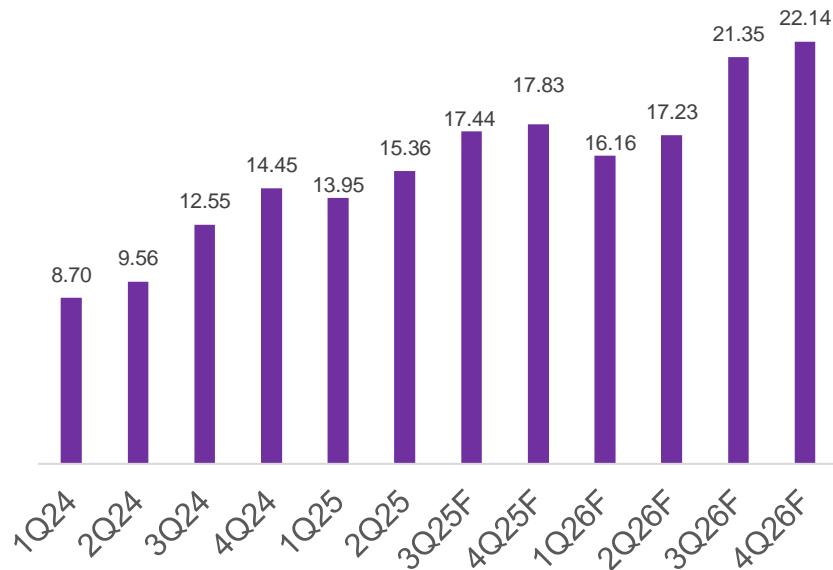
台積電3Q25各製程晶圓營收比重

營收製程別 · %



台積電每股盈利

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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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，2025/10

# 看好AI之相關供應鏈產業

- 隨資料中心對於資料傳輸密度與頻寬要求提升下，GB200和ASIC伺服器對主動式電纜(AEC)採用度大幅提升，貿聯-KY明年展望持續看旺。

貿聯-KY簡易損益表預估 (百萬元)

	25Q3	25Q4	2025	2026
營收	18,852	20,287	72,192	90,666
YOY	32.2%	40.8%	33.5%	25.6%
毛利率	31.2%	31.3%	31.0%	31.4%
稅後淨利	2,112	2,488	8,236	10,263
EPS(元)	11.00	12.96	42.91	53.47

連接器族群9月營收狀況

公司	9月營收	MoM(%)	YoY(%)
貿聯-KY	6,706	16	46
嘉澤	2,891	8	4
信邦	2,668	8	(7)
宏致	963	3	4
凡甲	380	26	12

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。

# 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2025/11/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	4.88	30.58	28.26	65.42	101.38	21.56	1130.73
B 配息型(%)	4.83	30.66	-	-	-	21.65	21.77



台中銀投信

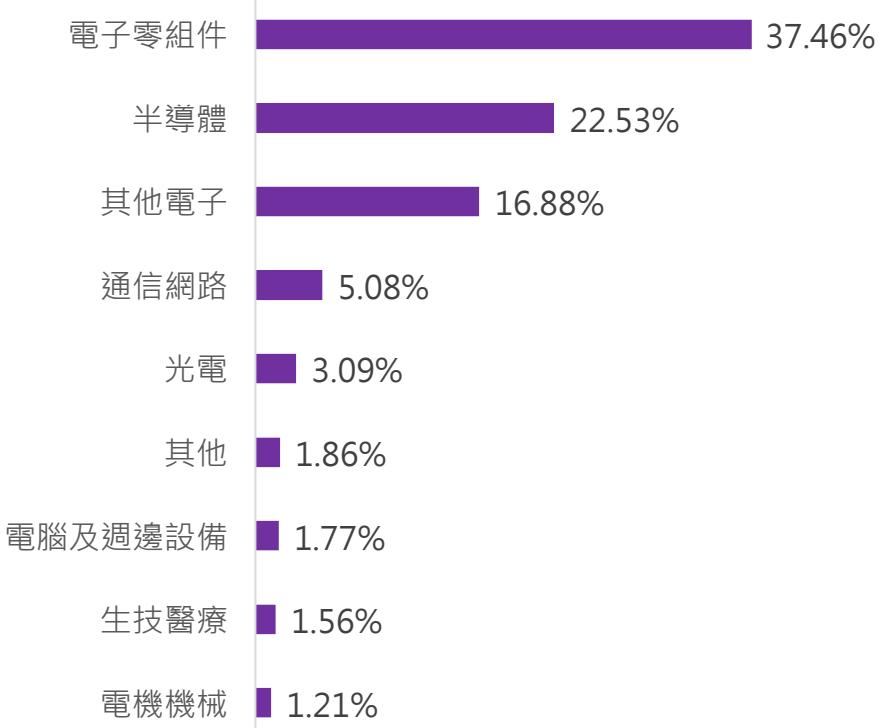
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/11/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

# 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	7.76	半導體業
貿聯-KY	7.39	其他電子業
欣興	5.86	電子零組件業
鴻海	5.57	其他電子業
金像電	5.12	電子零組件業
台光電	4.79	電子零組件業
聯發科	4.38	半導體業
臻鼎-KY	3.92	其他電子業
嘉澤	3.61	電子零組件業
世芯-KY	3.56	半導體業

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2025/11/30



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

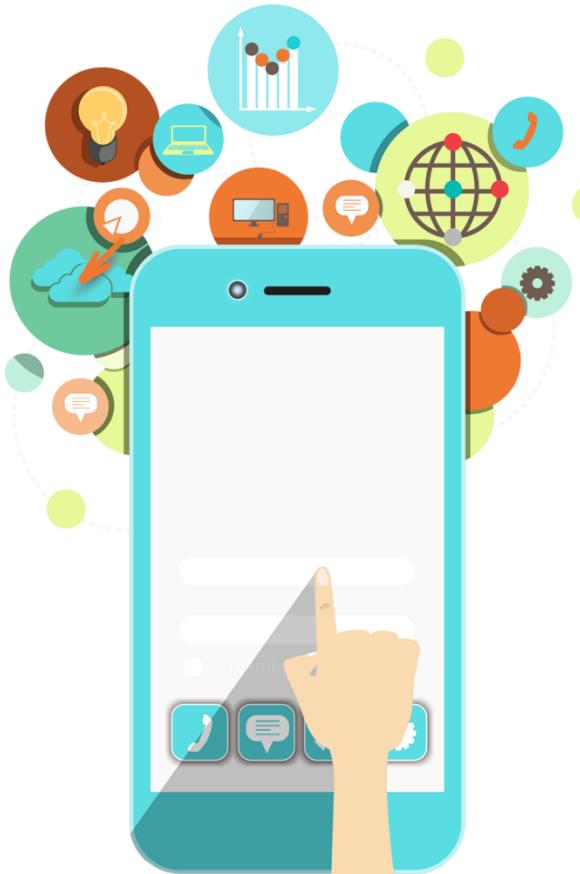
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

**【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>查訥下載。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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



# 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

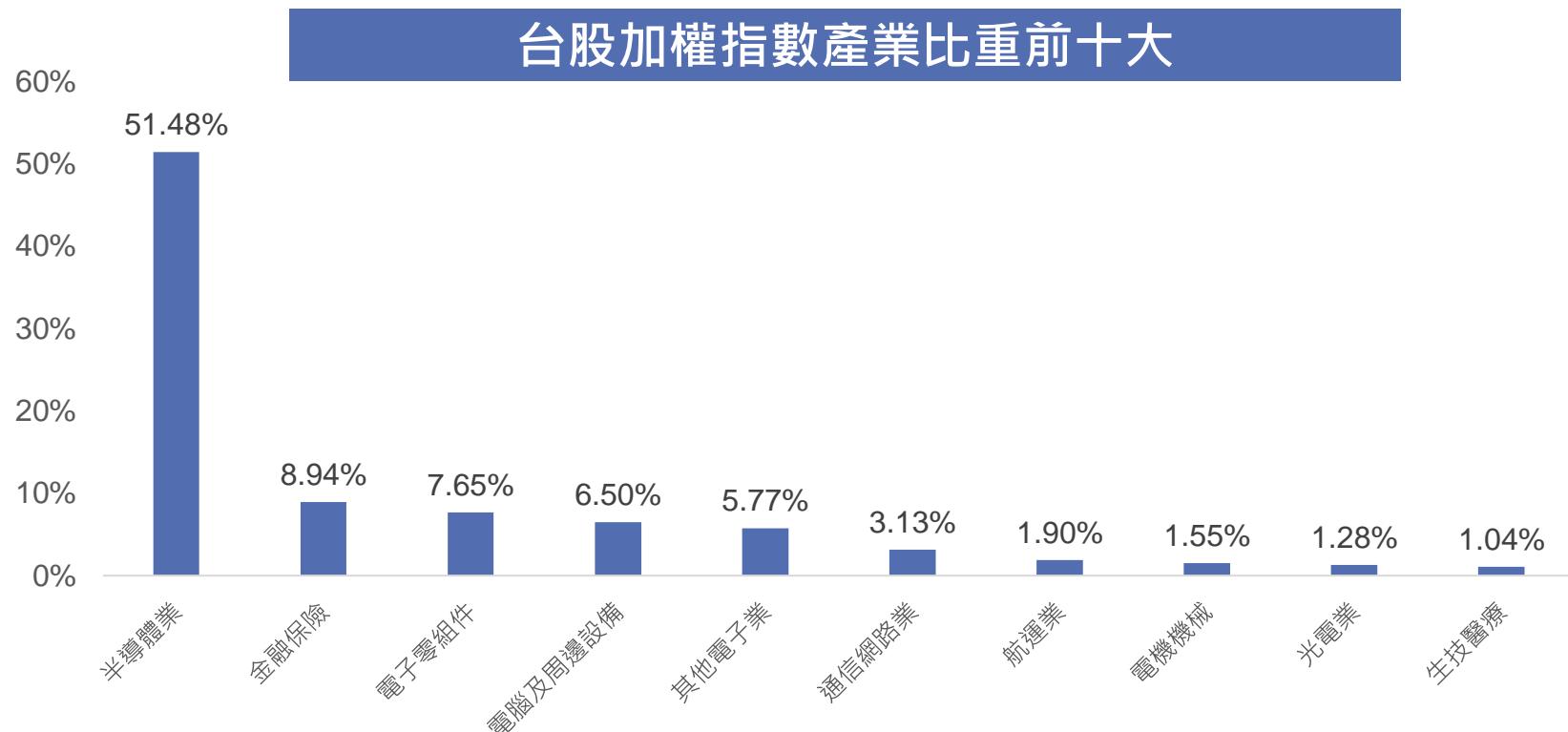


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 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！



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：證交所，台中銀投信整理，2025/10/31

# 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

低PB：以公司總資產判斷買點

## 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

## 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



台中銀投信

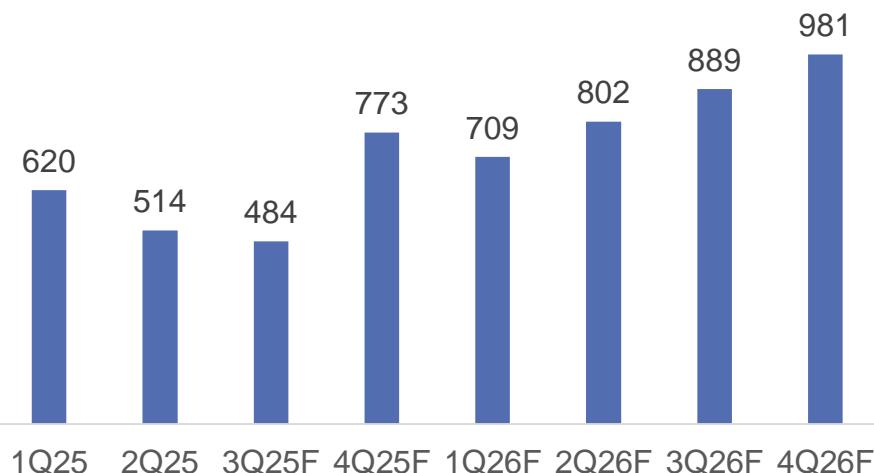
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 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。

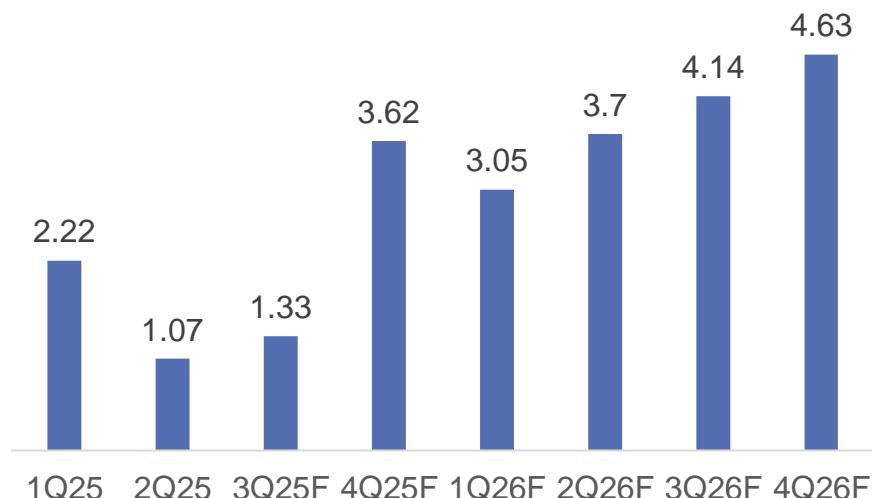
昇達科2025-2026每季營收展望

季營業收入，百萬元



昇達科2025-2026每季獲利展望

每股盈利，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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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，2025/11

# 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2025/11/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	-0.16	13.63	10.69	53.03	96.17	4.89	929.90
B 配息型(%)	4.85	13.56	-	-	-	4.85	5.27



台中銀投信

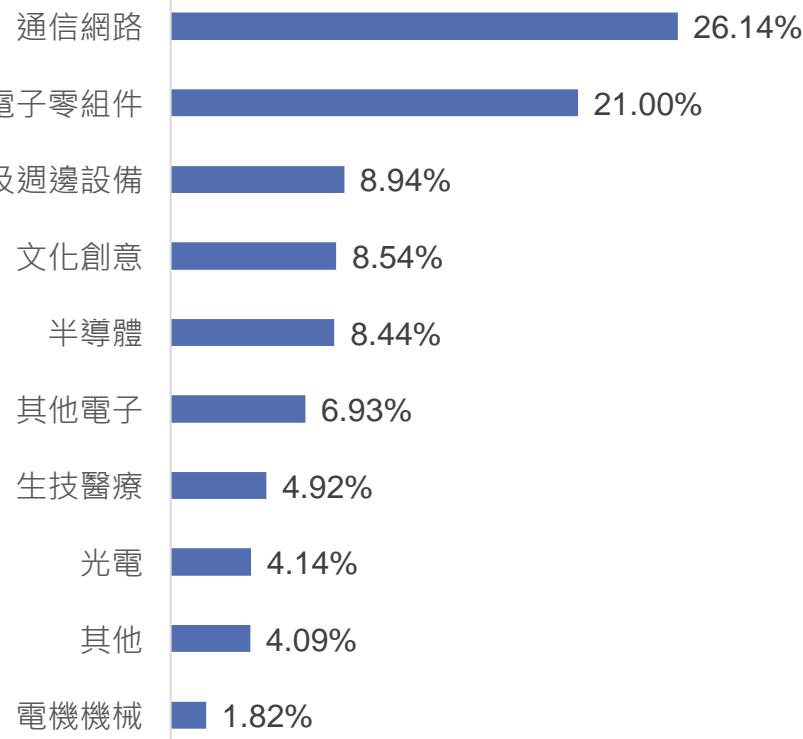
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/11/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

# 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	8.54	文化創意業
智邦	7.74	通信網路業
欣興	7.72	電子零組件業
昇達科	7.43	通信網路業
振曜	6.68	通信網路業
鴻海	5.32	其他電子業
安勤	5.11	電腦及週邊設備業
視陽	4.92	生技醫療業
聯發科	4.83	半導體業
胡連	4.67	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2025/11/30



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

# 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

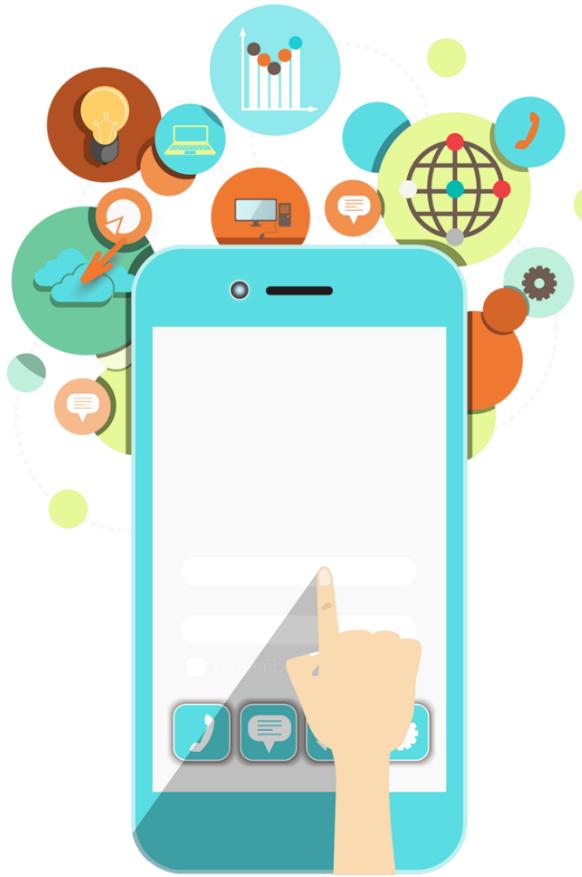
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

**【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。**



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



# 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



股息力

高殖利率、  
穩定配息股

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



成長力

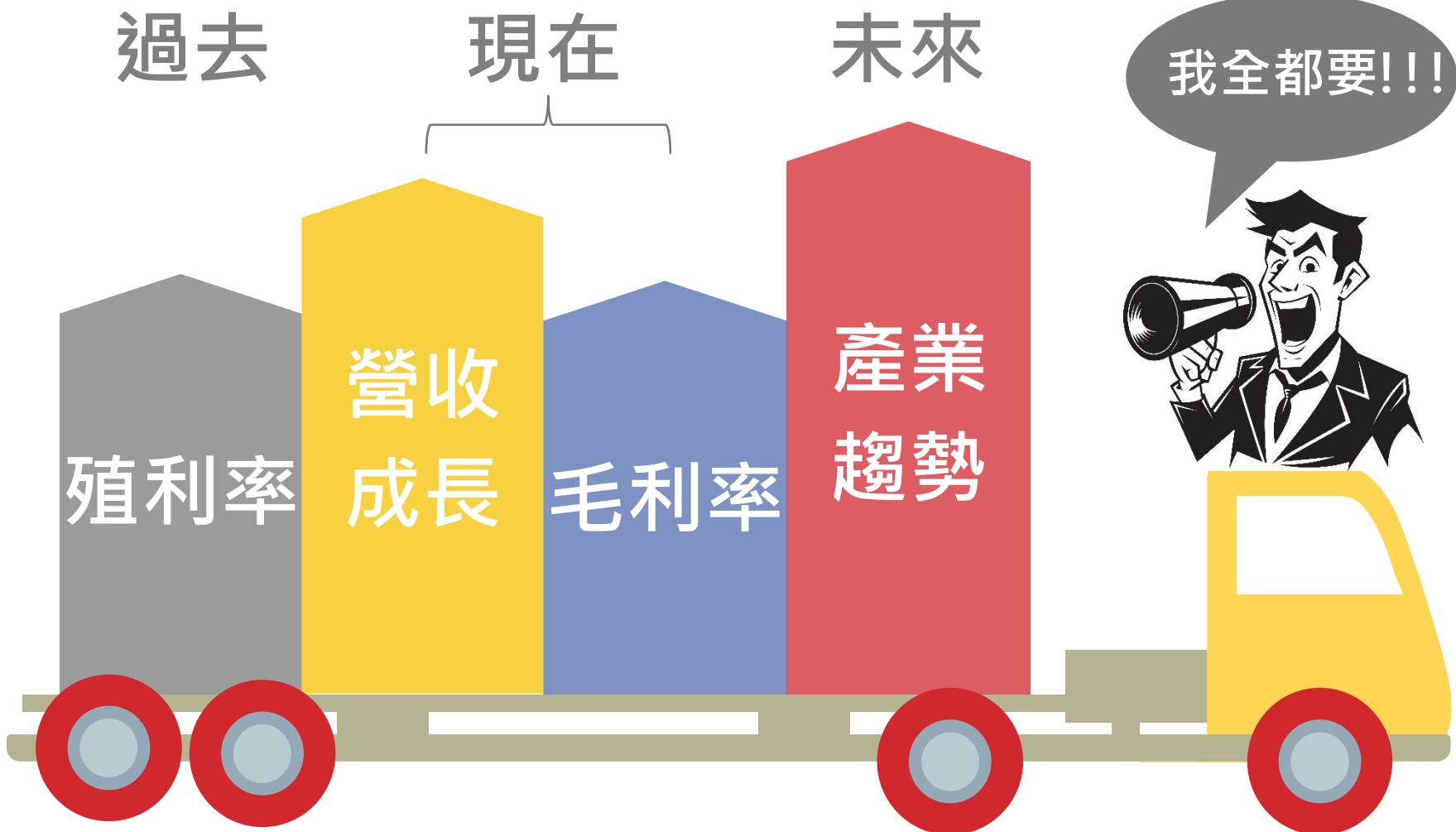
營收、獲利  
呈成長趨勢



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

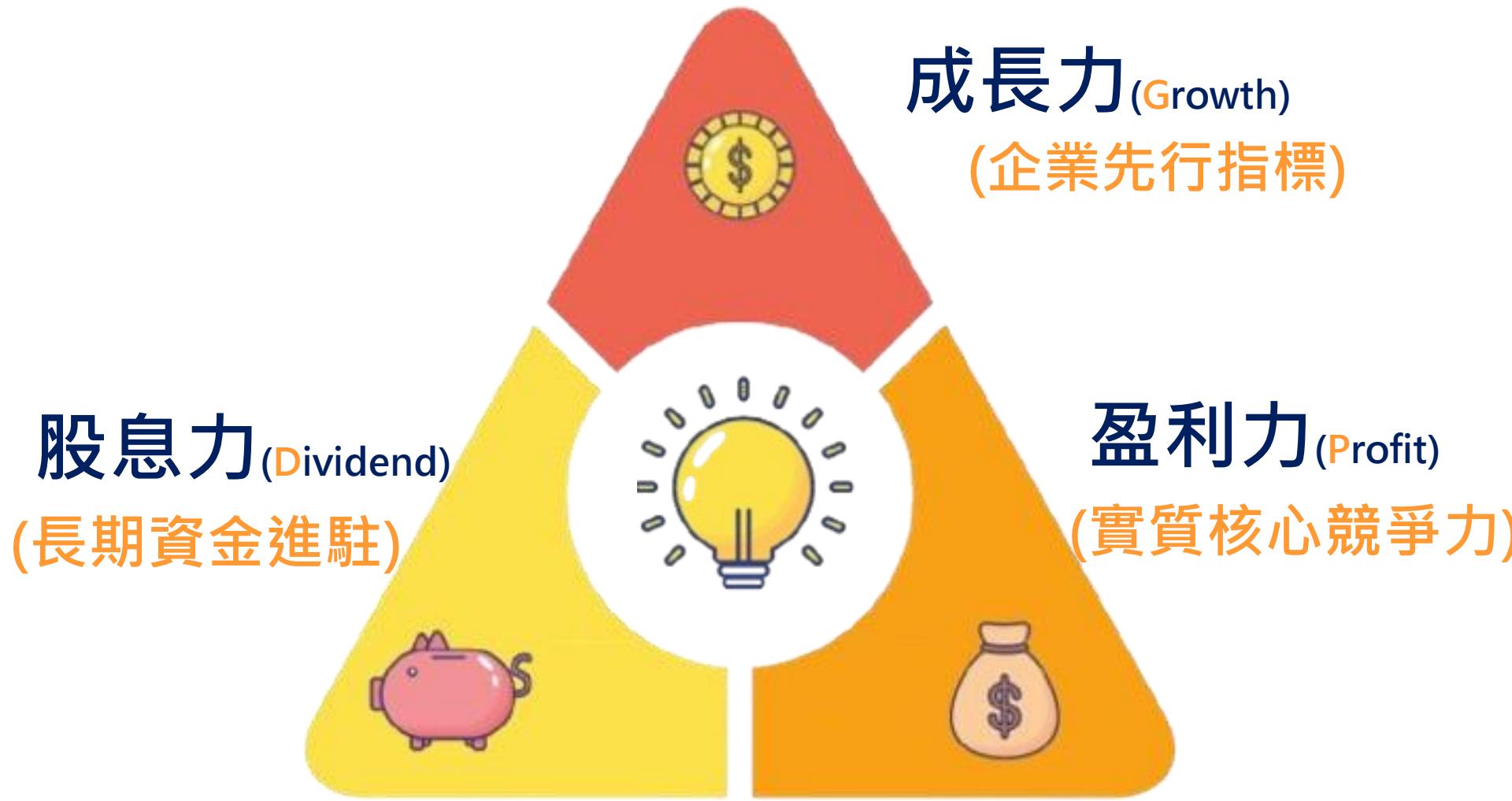
# 多因子策略：高股息+高成長+產業趨勢



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# G.D.P投資術：成長+股息+盈利



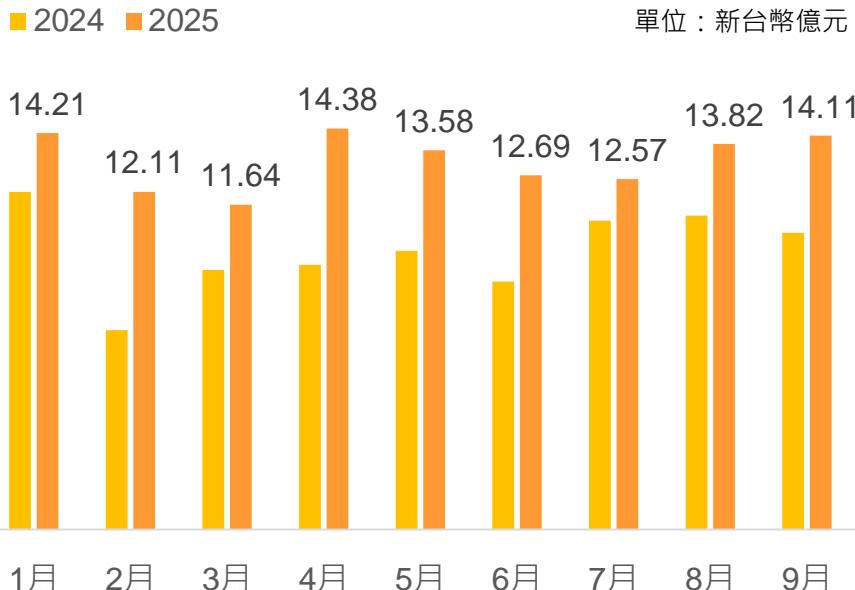
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 月月看財報，挑好股！聚焦成長+價值公司

- 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。

## 日電貿每月營收皆較去年有所成長



## 日電貿近年股利分派情形

(次年發放)

所屬年度	每股盈餘 (元)	現金股利 (元)	配發比率 (%)	填息天數 (天)
2024	4.52	4.2	92%	10
2023	3.39	3.4	100%	94
2022	8.02	5.5	68%	51
2021	4.59	4.0	87%	28

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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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：日電貿，台中銀投信整理，2025/11

# 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2025/11/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	9.38	21.78	15.58	36.92	94.27	13.26	120.30
B 配息型(%)	9.31	21.76	15.58	36.86	90.26	13.27	115.75



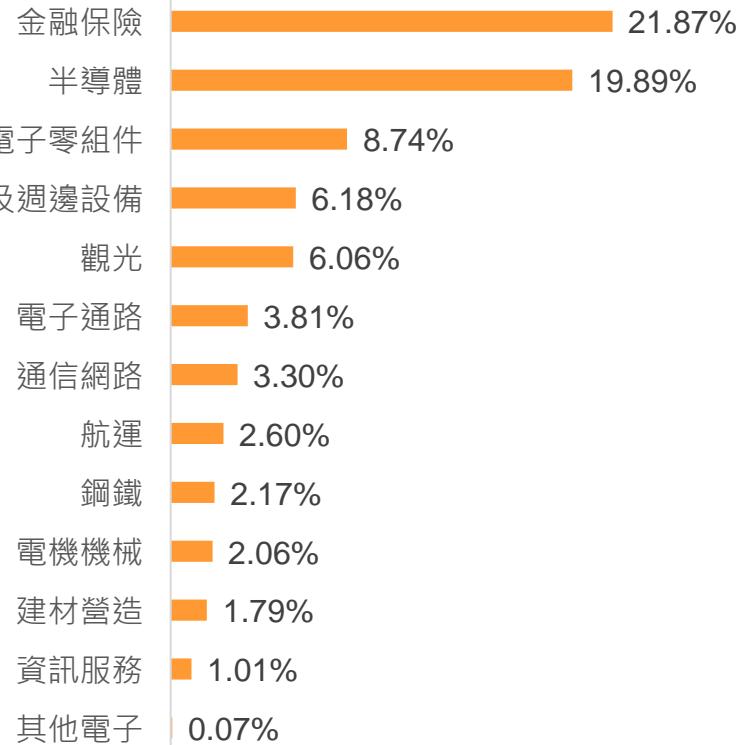
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/11/30

# 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
雄獅	6.06	觀光事業
台積電	5.66	半導體業
元大金	3.33	金融保險
富邦金	3.21	金融保險
中信金	3.16	金融保險
群益證	3.16	金融保險
創意	3.15	半導體業
欣銓	3.13	半導體業
國巨	3.10	電子零組件業
國泰金	3.05	金融保險

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2025/11/30



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

# 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

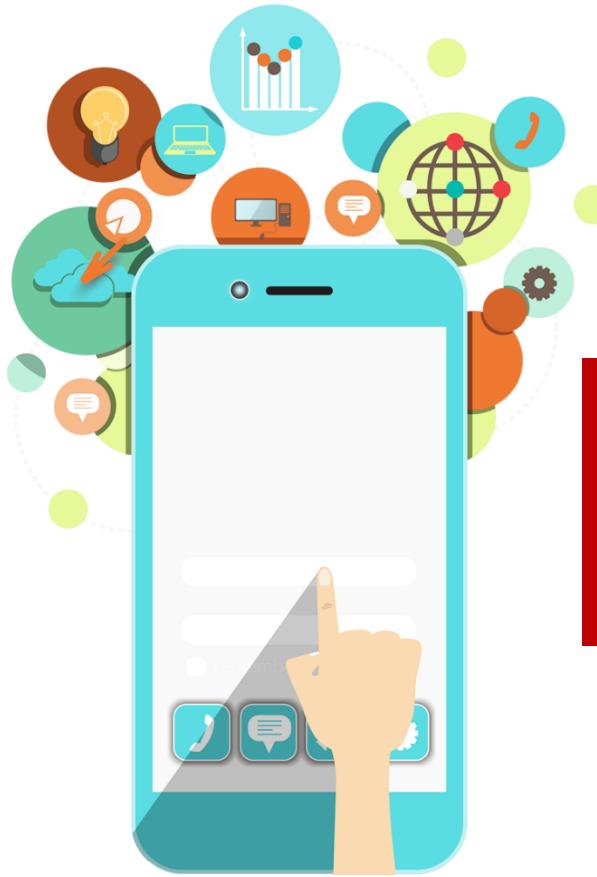
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。**



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



# 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)

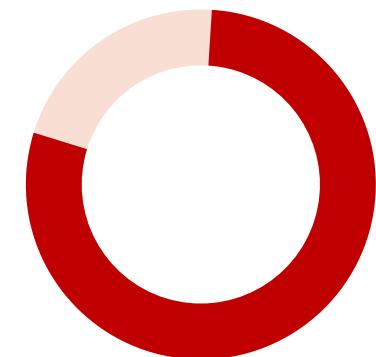
精選主題式成長(Ex:新能源)



台中銀投信

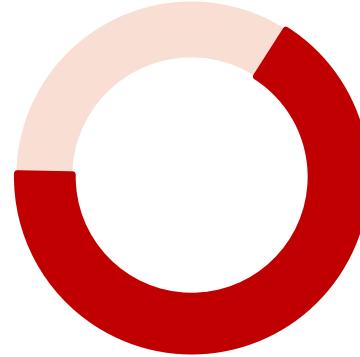
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 近期產業佈局方向



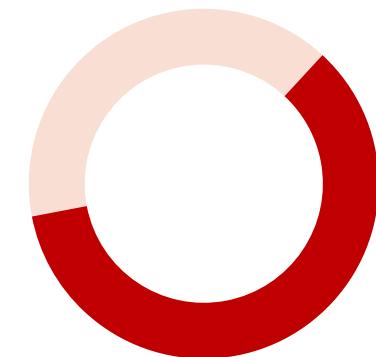
科技股

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。



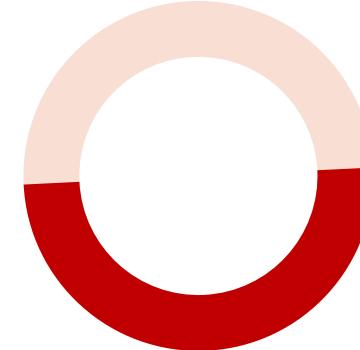
內需消費

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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# A股沉潛十年 能量不可小覷

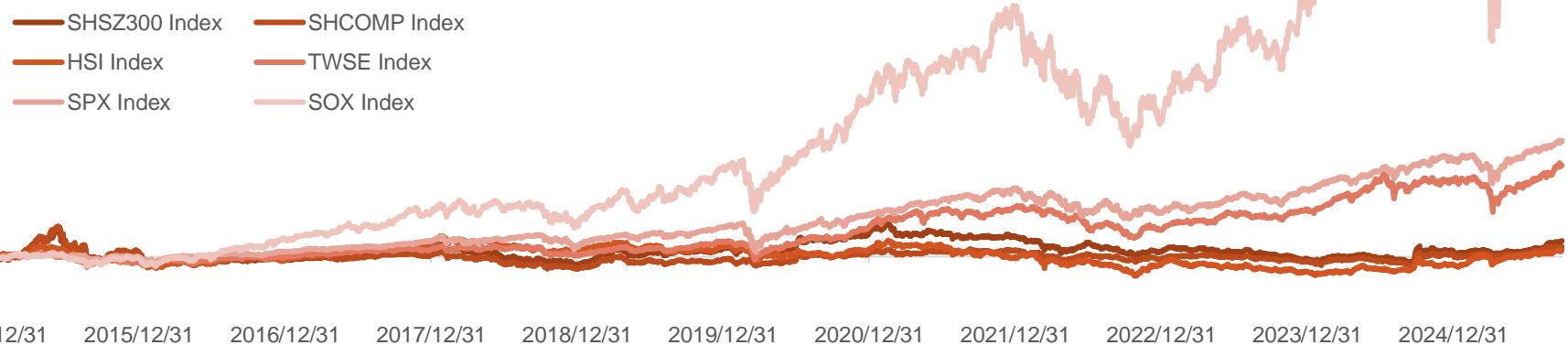
- 2025年3月中國兩會後，已然定調以科技牛及內需牛為雙主軸引擎。陸股指數自2015年以來，已然沉潛10年，在海外股市屢創新高之際，低基期的陸股更具有爆發機會。

近10年各國主要股市指數漲幅

費半指數 +827% 滬深300 +31%

標普500 +224% 上證綜合 +20%

台灣加權 +177% 香港恆生 +11%



台中銀投信

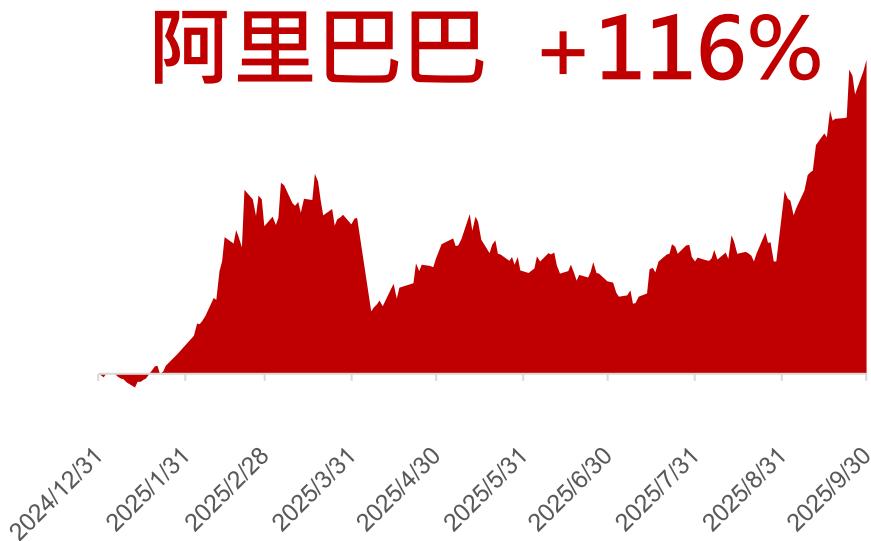
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：Bloomberg · 台中銀投信整理  
資料區間：2014/12/31-2025/9/30

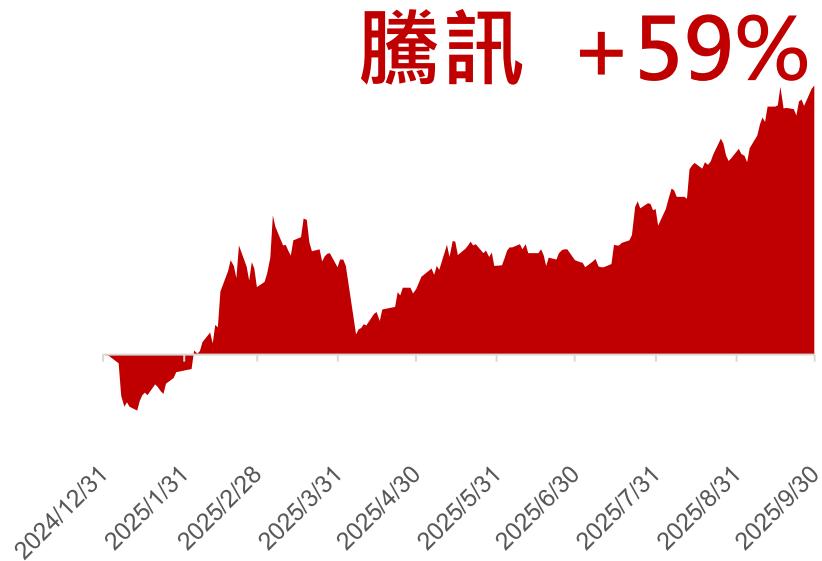
# 看好中國科技巨頭之成長機會

- AI主線已清晰貫穿全球股市。作為港股市場上的AI核心資產-阿里巴巴、騰訊控股等科技巨頭，今年以來也表現不俗。截至9月底，阿里巴巴股價早已翻倍，漲幅高達116%，騰訊也累積59%之漲幅。

阿里巴巴今年以來股價表現



騰訊今年以來股價表現



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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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：Bloomberg，台中銀投信整理，2025/10

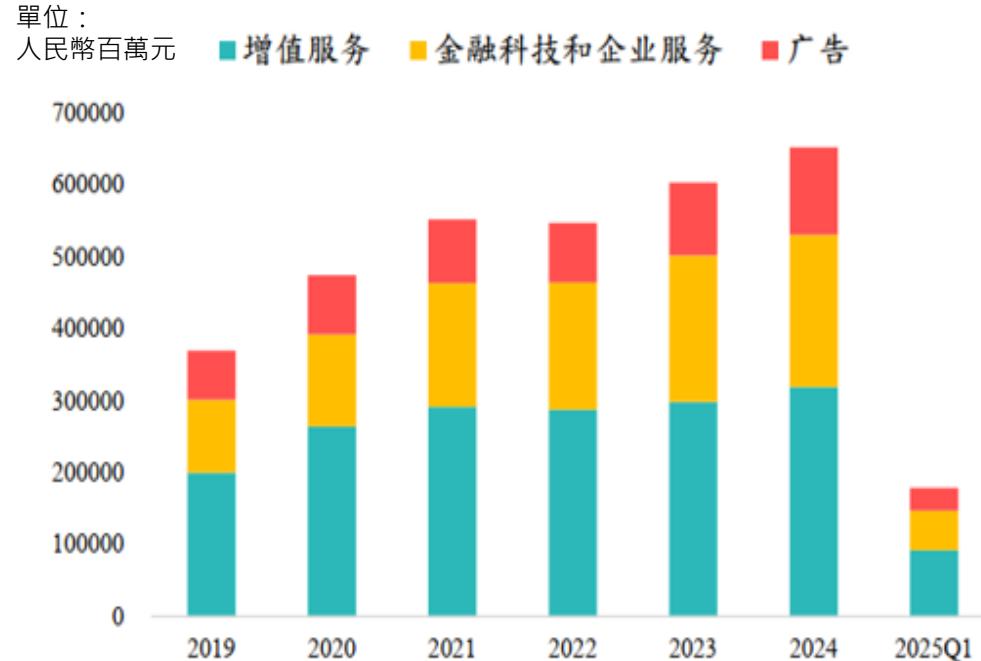
# 看好中國科技巨頭之成長機會

- 腾讯主要業務分三大類：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



## 騰訊主要業務收入占比



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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

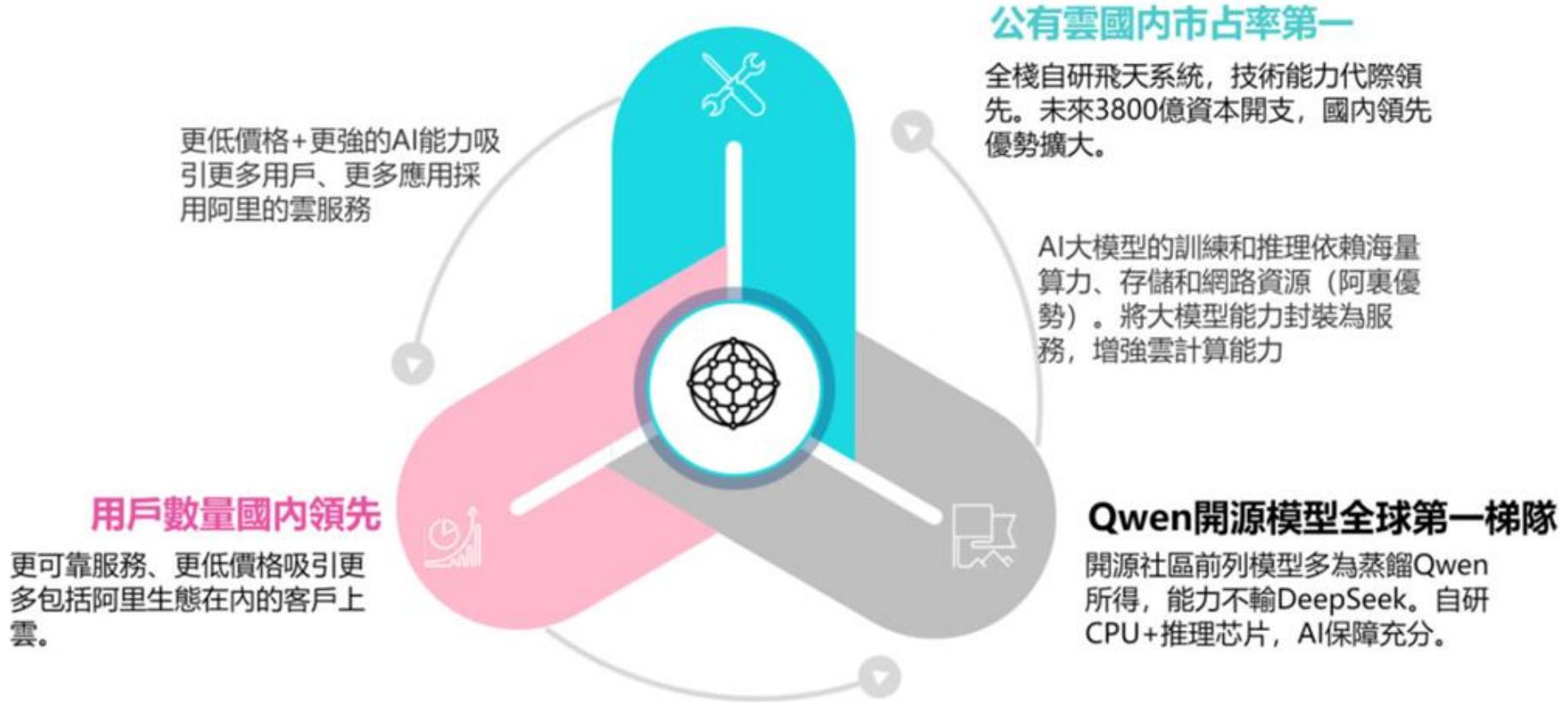
投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

資料來源：群益投顧，台中銀投信整理，2025/8

# 看好中國科技巨頭之成長機會

- 阿里巴巴藉由AI+雲端系統形成飛輪效應，業務資源相互促進增長。

## 阿里巴巴AI+雲端具領先地位



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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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，2025/11

# 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2025/11/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	12.59	40.99	37.78	57.37	54.82	37.89	81.60
人民幣(%)	8.79	32.60	39.23	55.53	N/A	39.50	45.97



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2025/11/30

# 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	8.88	通訊服務
阿里巴巴 - SW	8.18	非核心消費
拓荊科技	7.54	資訊科技
豪威集團	6.71	資訊科技
寧德時代	4.75	工業
牧原股份	4.71	核心消費
通威股份	3.68	核心消費
中國太保	3.12	金融
中國巨石	2.77	原材料
萬華化學	2.49	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2025/11/30



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

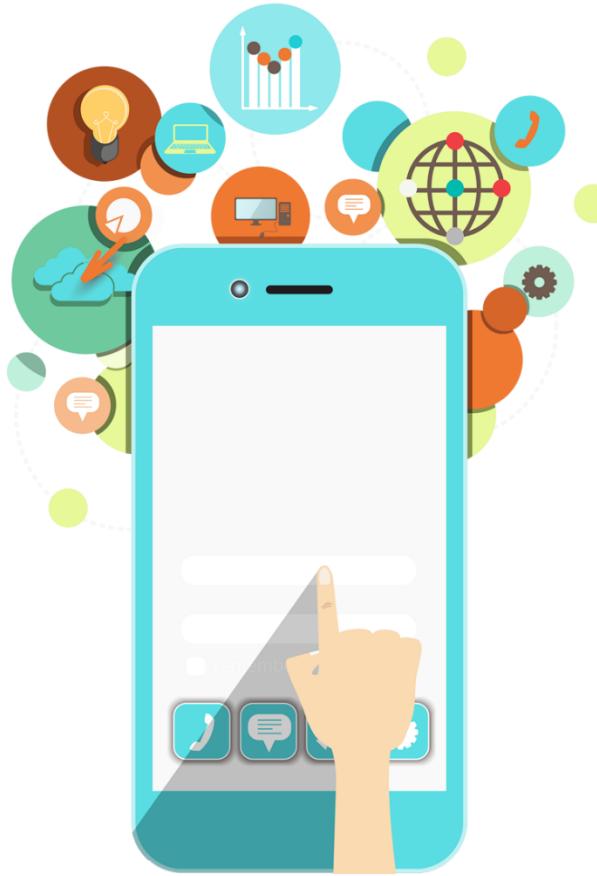
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

【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。**



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



# 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

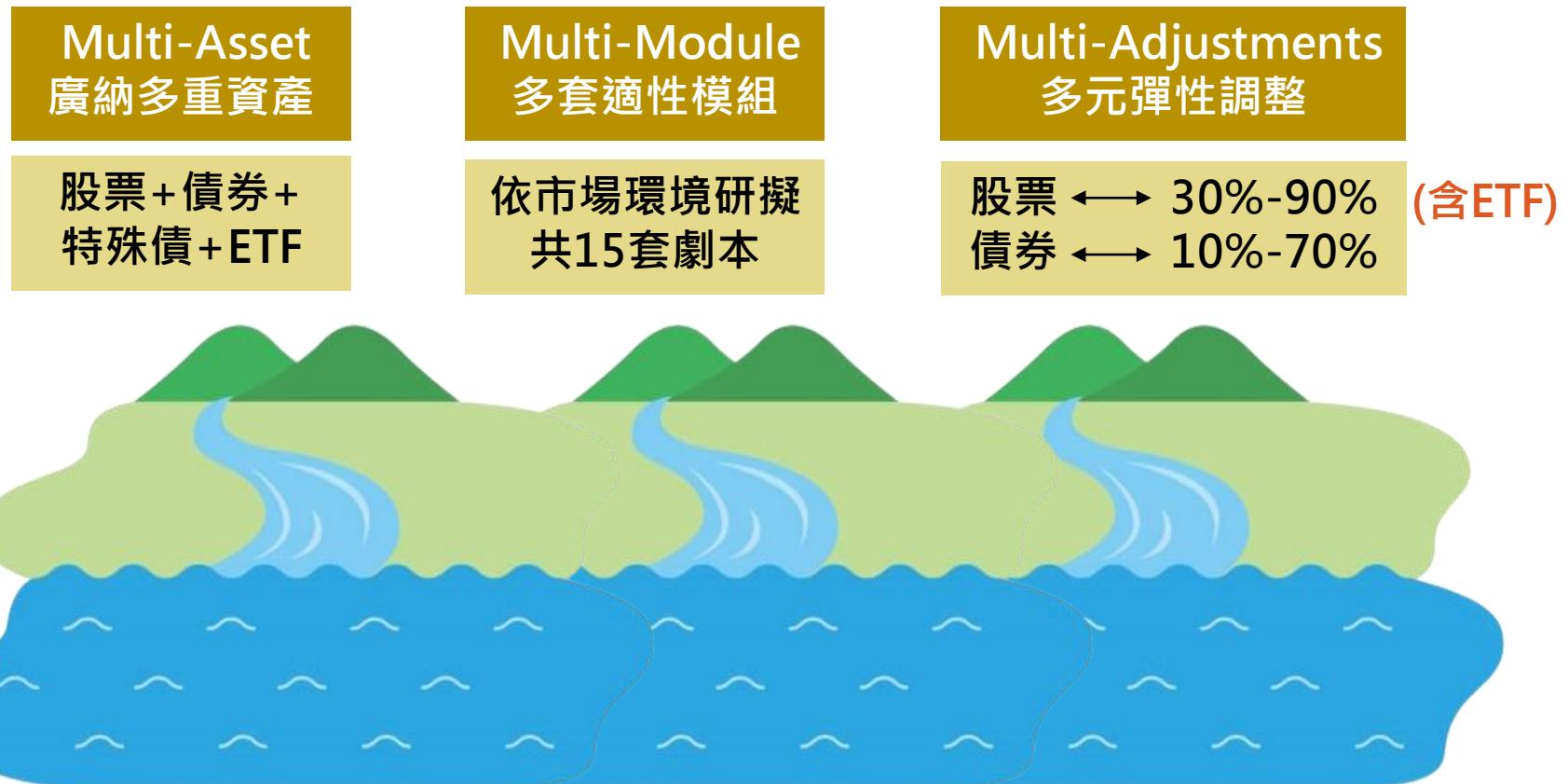


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 基金特色

## 3M戰略，打造長期資產穩健



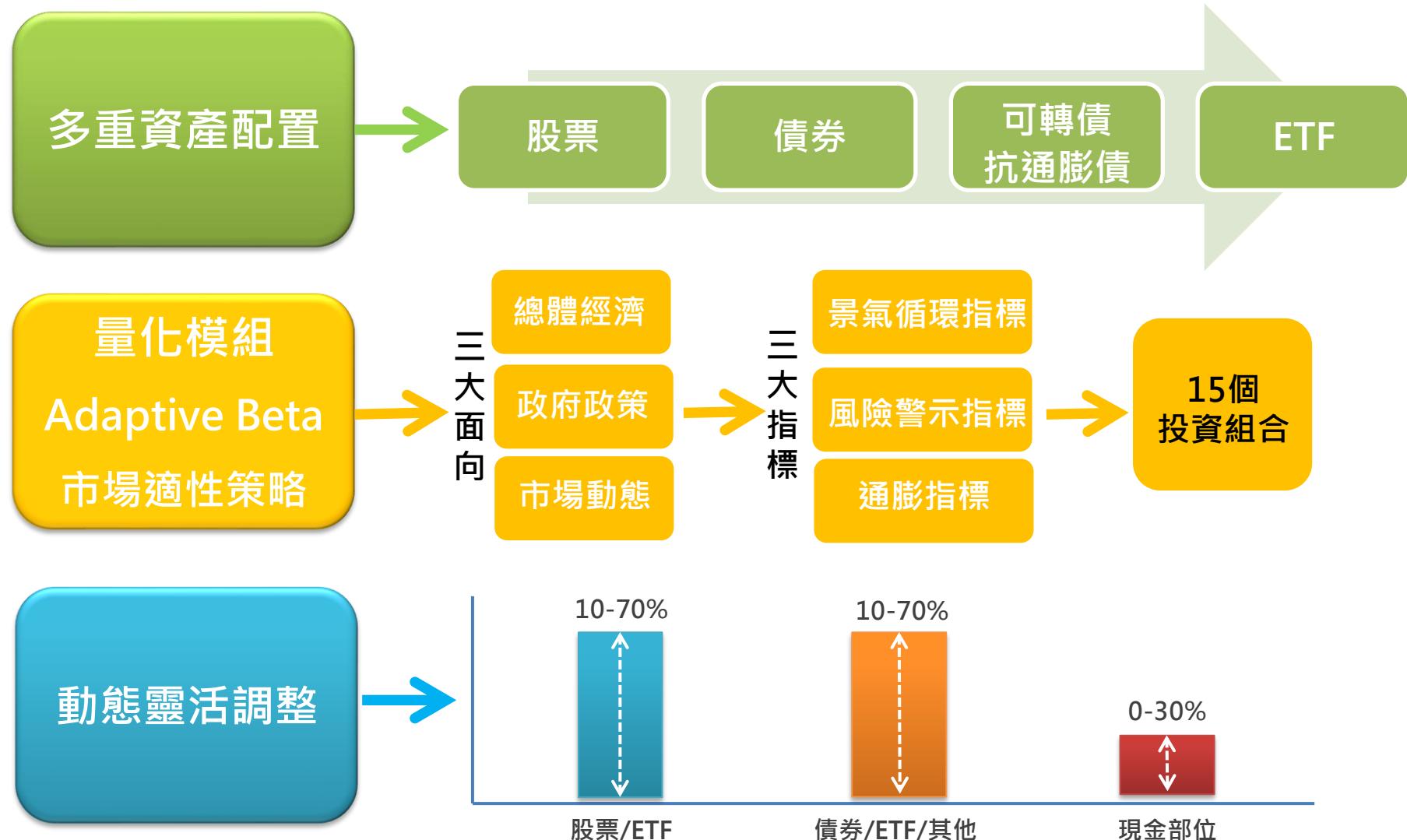
包容並蓄，才是王道!



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 攻守兼備的量化模組策略



台中銀投信

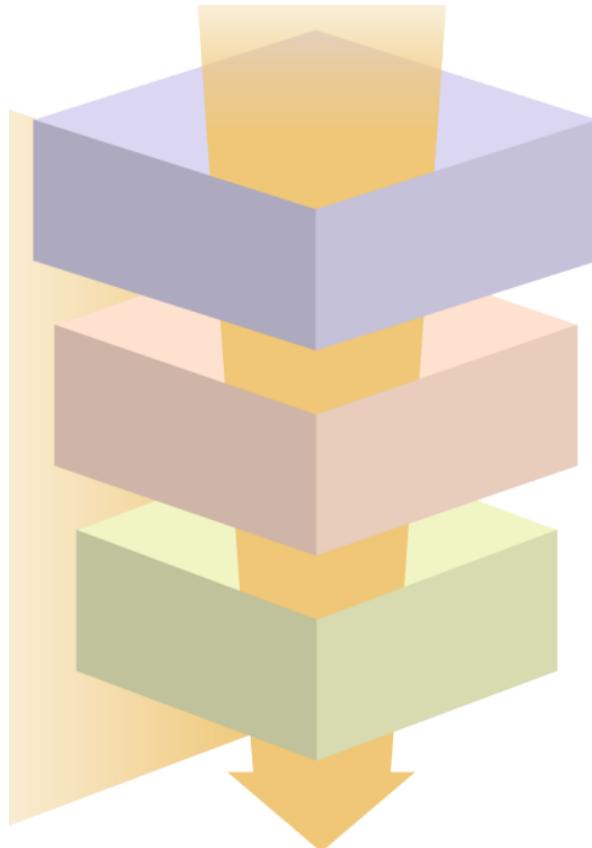
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 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

分層風險管控

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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 現在仍是進攻的時刻 (11月份：E策略)

	股9債1	股8債2	股6債4	股4債6	股3債7
	低風險	低-中風險	中風險	中-高風險	高風險
低通膨	股市90% 長期債10% [A]	股市80% 可轉債10% 長期債10% [D]	股市60% 可轉債20% 長期債10% 中期債10% [G]	股市40% 可轉債20% 長期債20% 中期債20% [J]	股市30% 長期債35% 中期債35% [M]
通膨狀況持平	股市90% 中期債10% [B]	股市80% 可轉債10% 中期債10% [E]	股市60% 可轉債20% 中期債20% [H]	股市40% 可轉債20% 中期債40% [K]	股市30% 中期債70% [N]
高通膨	股市90% 抗通膨債10% [C]	股市80% 可轉債10% 抗通膨債10% [F]	股市60% 可轉債20% 抗通膨債10% 中期債10% [I]	股市40% 可轉債20% 抗通膨債20% 中期債20% [L]	股市30% 抗通膨債35% 中期債35% [O]



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：高曼・台中銀投信整理, 2025/12

# 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2025/11/30

	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(%)	7.69	16.92	4.97	24.34	34.61	6.00	26.82
B 配息型-新台幣(%)	7.69	16.92	4.98	23.95	33.54	6.00	25.70



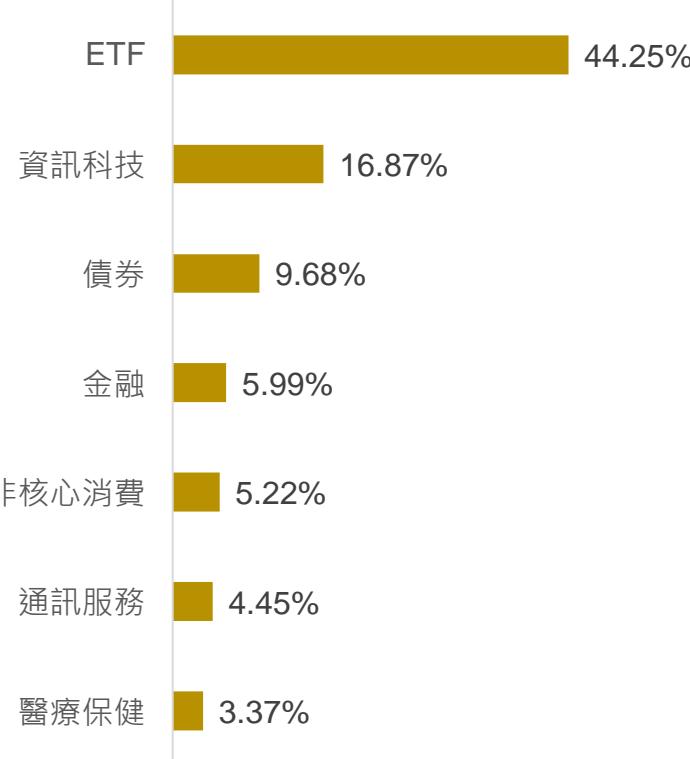
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/11/30

# 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
T 4.5 11/15/33	9.68	債券
SPDR S&P 500 ETF Trust	9.52	ETF
iShares Core S&P 500 ETF	9.00	ETF
Vanguard S&P 500 ETF	8.99	ETF
STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	8.45	ETF
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	8.29	ETF
輝達	3.83	資訊科技
微軟	3.34	資訊科技
蘋果公司	3.26	資訊科技
亞馬遜公司	1.48	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2025/11/30



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

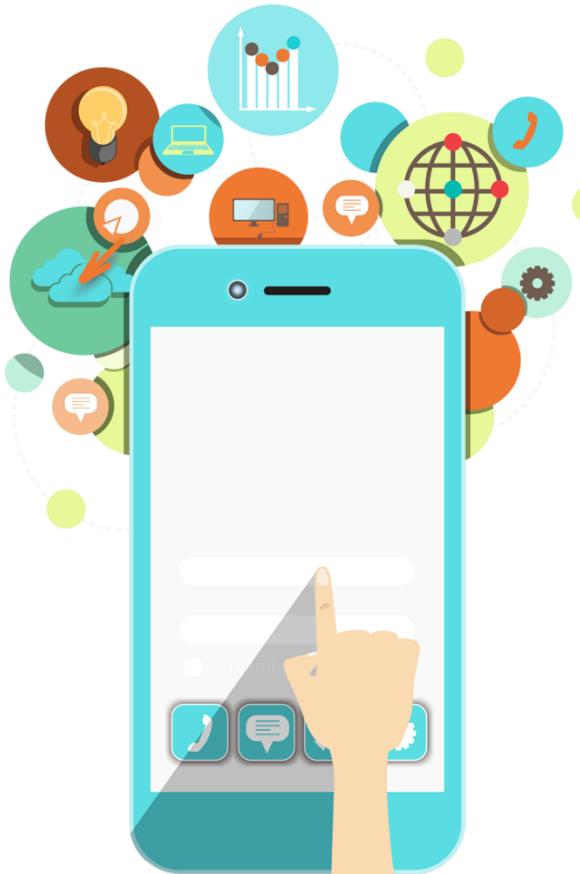
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

**【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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.



# 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

2

3

高流動性

高穩定性

0投資利得  
免稅

投資期限無限制，  
今日贖、明日付款，  
資金自由度高

投資標的屬固定收  
益工具，波動風險  
低，淨值每日揭露

企業及個人申購本  
基金之投資利得免  
稅，實質收益高

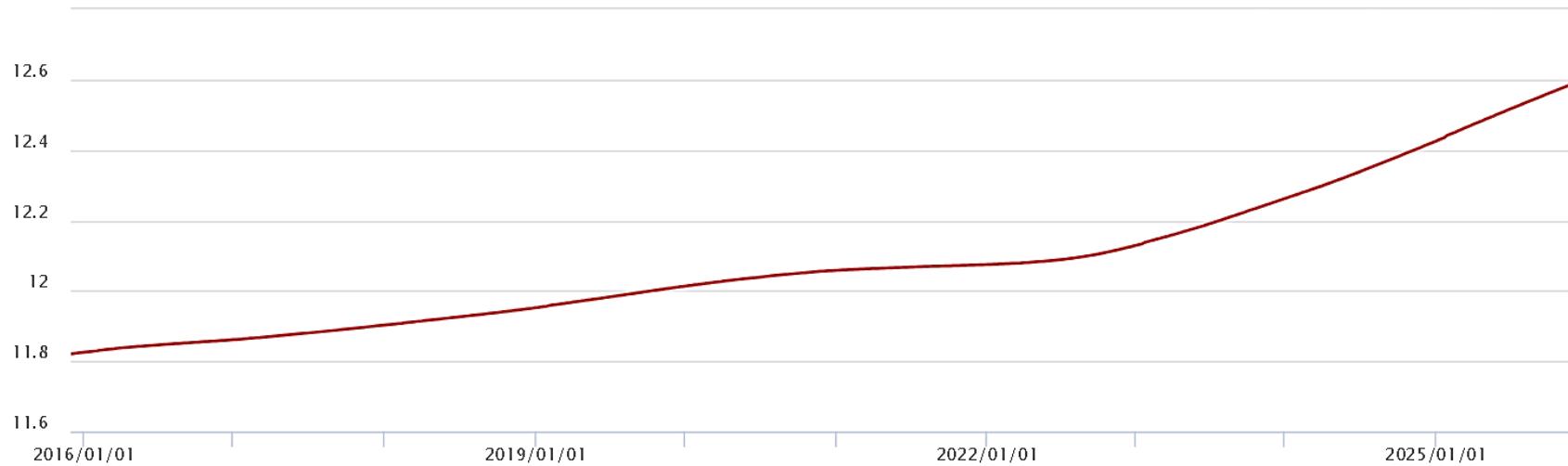


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 基金淨值及績效

## 近十年淨值走勢圖



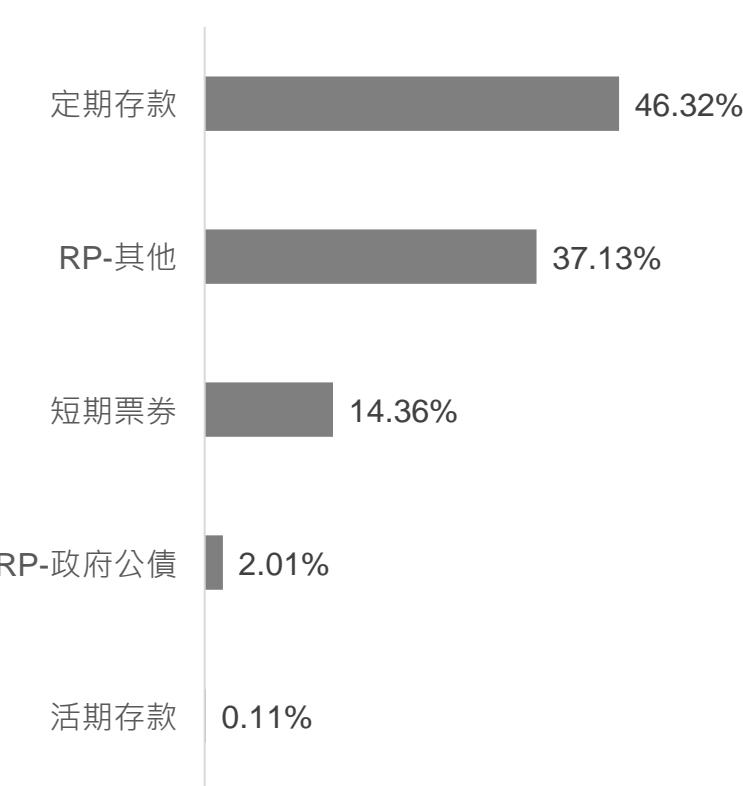
【投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金淨值可能因市場因素而上下波動】

資料來源：台中銀投信整理, 截至2025/11/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0.3413	0.7002	1.4168	2.7474	3.8394	1.2910	25.844

# 基金投資組合

## 投資組合



## 基金經理人評論

貨幣市場方面，11月份市場資金持續呈現持平至寬鬆狀況，短期利率在近期區間內。11月1日至11月28日銀行隔夜拆款利率最高為0.826%，最低為0.820%，11月28日為0.823%。

央行公開市場操作部分，自114年11月1日至28日央行定期存單到期金額總計為56,676.20億元，發行金額為56,032.80億元，在此期間淨減少643.40億元。

市場資金方面，預計12月市場資金應會持續呈現持平狀況，但在接近年底時，例行性支出增加，屆時短期利率有機會向上調整，但還須視整體市場變化而定。

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2025/11/30



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

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 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>

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.