

2025
第四季

台中銀中國精選成長基金

★中資龍頭 競爭優勢

FED降息 估外資流A股

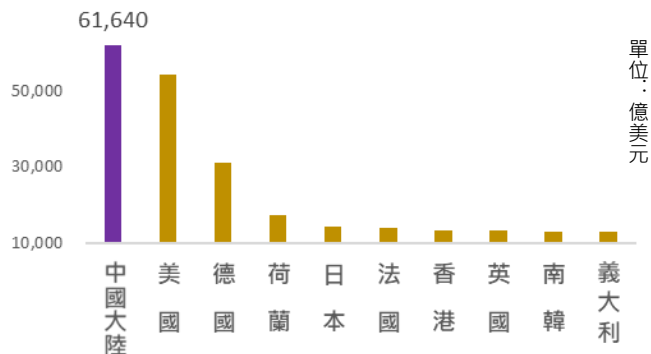
聯準會降息週期重啟，提供資金外出尋找更高回報的動力，對於陸港股投資，第四季為傳統消費旺季，豬肉批發受惠於中國人口紅利，港股則聚焦新型消費，同時受惠AI創新持續，硬科技及軟創新皆有投資機會，惟須留意美國關稅反覆外部不確定性上升。

1.

全球需求擴張 有利中國貿易

中國身為貿易大國，受美預防式降息後的經濟「軟著陸」使外需拉動上升，進而提振中國相關出口鏈。

中國為全球最大的商品貿易國



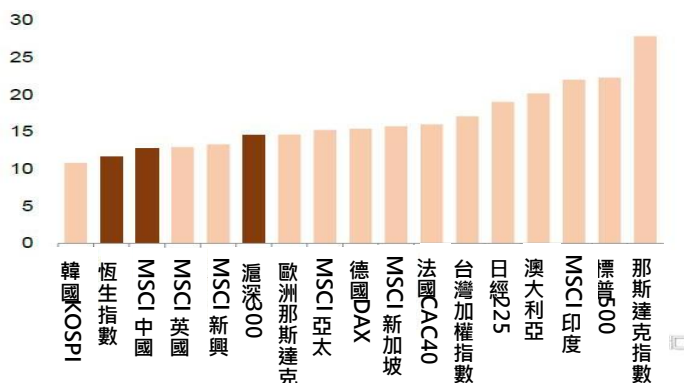
貿易額：其貨品和服務的出口總值與進口總值之間的總和
來源：財政部統計處，彭博，截至2024年底

2.

A股估值現為“修復”並未“高估”

雖A股2025年有新獲，但相較於那斯達克日本股市P/E已超過20倍，陸港股P/E(本益比)不到15倍，推估未來表現具空間。

中國比全球股市的估值水準仍然較低



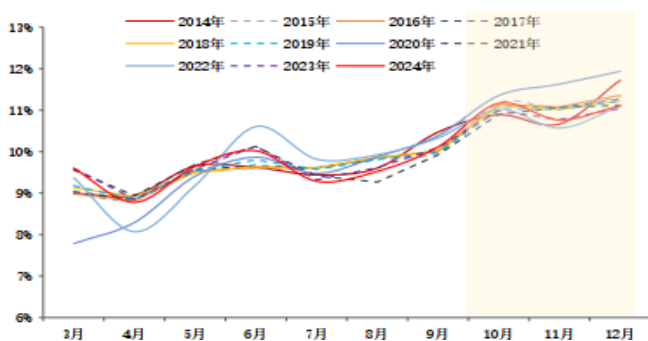
來源：Wind，中金公司研究部，截至2025/9/21

3.

歷史統計 第四季消費增高

中國傳統旺季顯著，在節慶與海內外促銷活動的影響，9-12月消費行業股價表現相對占優勢。

社零消費 逢年底明顯攀高



來源：Wind，國泰海通證券研究，統計期間：2014~2024年底

基本資料

經理人	方鈺璋
成立日期	2010/07/06
基金類型	大中華股票
保管銀行	合作金庫銀行
經理費/保管費(年)	1.80%/0.26%
計價幣別	新台幣/人民幣
風險等級	RR5
贖回付款日	T+4

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

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站查詢。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之績效，應予留意。本基金主要投資於台灣、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，其市場機制沒有地區證券市場之有價證券掛牌上市有價證券(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，並分別以新台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，新台幣計價幣別之所有申購及買回價金之收付，均以新台幣為之；外幣計價幣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買賣價與買價之差異，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台幣匯款費用。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之走勢受到影響。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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

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。