

# 投資市場展望\_5月

總經

美國

中國

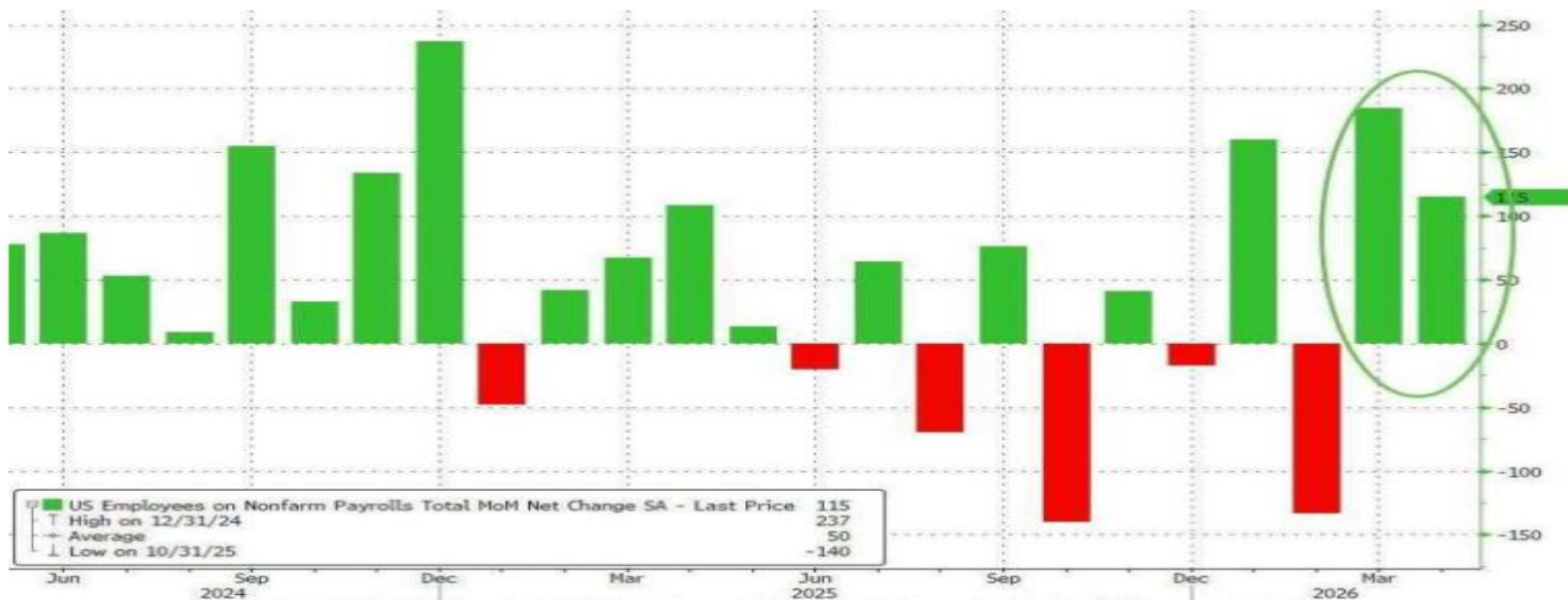
台灣

趨勢

# 美4月非農表現優於市場預期

- 4月非農就業人數新增11.5萬人，優於預期約增加6.5萬人。近一年來首次連續兩個月維持成長，市場解讀Fed可能將更長期按兵不動。

### 近2年美國非農就業增長人數(千人)



# 市場對Fed降息預期大幅降溫

- 近期受到美3月CPI月增率創近4年新高、失業率優於預期等因素影響，加上中東地緣風險帶動油價飆漲，市場已對Fed降息預期大幅降溫。至年底維持不降息機率高達8成。

**FEDWATCH顯示至年底維持不降息機率高達8成**

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
MEETING DATE	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400
2026/4/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	99.5%	0.5%
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	97.8%	0.5%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	5.8%	93.6%	0.5%
2026/9/16	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	11.9%	87.2%	0.5%
2026/10/28	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	12.7%	86.2%	0.4%
2026/12/9	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	17.3%	80.8%	0.4%
2027/1/27	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	17.0%	79.4%	2.3%
2027/3/17	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	17.1%	79.3%	2.3%

## 聯準會新主席華許將重塑整體架構

- 華許認為核心PCE對經濟的評估並不完美，他更偏好截尾均值PCE。

- 華許認為閉門會議可進行激烈爭論，但對外發言要保持統一。

### 不同通膨指數之比較(%)



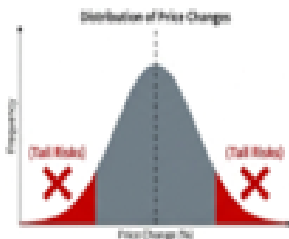
比較項目	核心CPI	核心PCE	截尾均值PCE
發布單位	勞工統計局	經濟分析局	達拉斯聯準銀行
定義	消費者一籃子商品價格變化	個人消費支出的價格變化	不剔除食品或能源，只取中間段數據計算



聯準會對外發言要保持統一，以避免政策風險和提高政策彈性。



聯準會不應過度提供點陣圖或前瞻指引，容易自綁手腳。



經濟學界正逐漸以精確的中位數指標，取代傳統直接排除食品能源的做法。

## 四大CSP再度上修今年資本支出

- 四大CSP近期再度上修2026年資本支出。4月底各公司公布財報與資本支出後，合計達7000億美元，年成長97%。

### 美國四大CSP 2026年度資本支出再度上修

單位:億美元

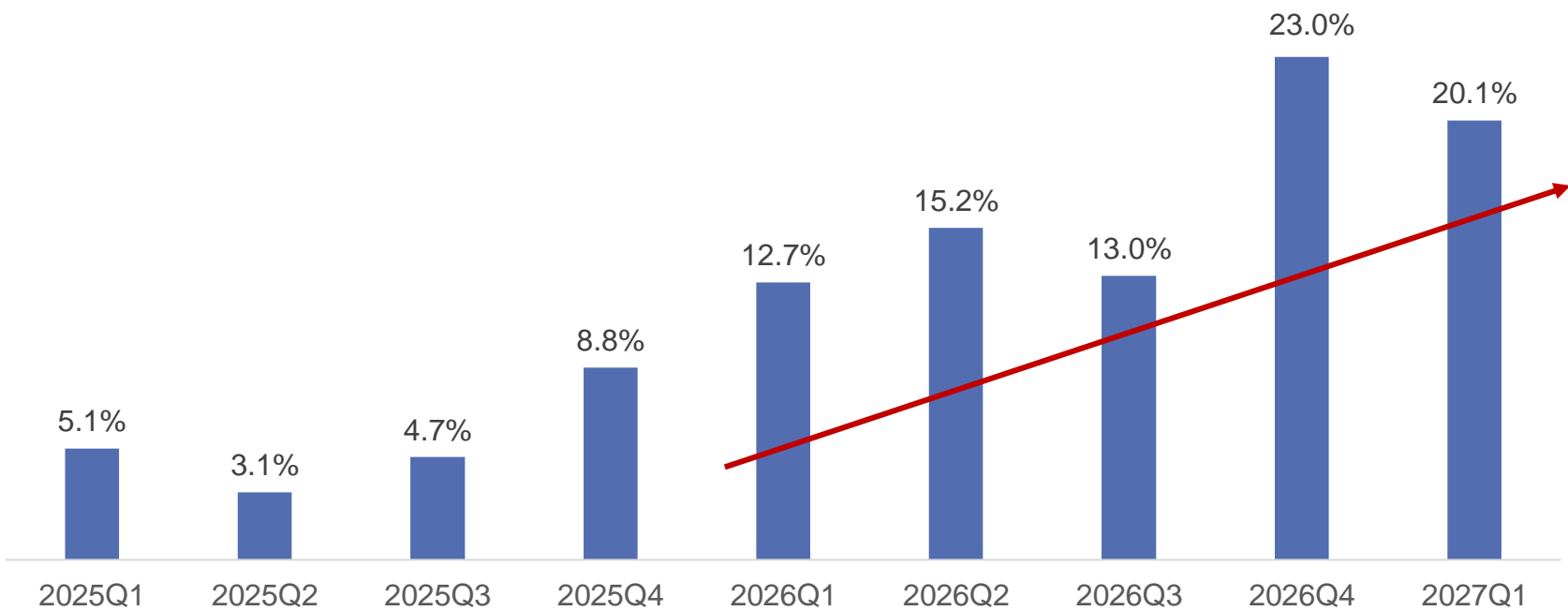
	1月預估	YOY(%)	4月預估	YOY(%)	最新	YOY(%)
Amazon	1,353	3%	1,972	50%	2,000	52%
Google	1,094	20%	1,794	96%	1,800	97%
Microsoft	1,059	64%	1,069	66%	1,900	194%
Meta	1,043	50%	1,235	77%	1,350	94%
Total	4,550	27%	6,071	70%	7,050	97%



## 今年第四季為美國企業獲利高峰

- 伊朗衝突雖導致市場震盪，但不影響科技股長線敘事。美股7巨頭在今年仍將扮演關鍵獲利引擎，帶動整體科技產業盈餘動能依然保持穩健。

預估美國企業獲利(EPS)年增率將持續保持雙位數成長



# 4月中進入美科技股財報公布高峰

## 4-6月美股財報季陸續揭開序幕

### 4月：財報季揭開序幕



### 5月：重量級企業接力



### 6月：財報季收尾



## 期中選舉後上漲機率高 漲幅集中

- 統計期中選舉年下半年的漲幅，約2/3集中在11~12月，且選後上漲機率达9成，為全年漲幅主要貢獻來源。

### 統計2000年以來6次期中選舉年狀況



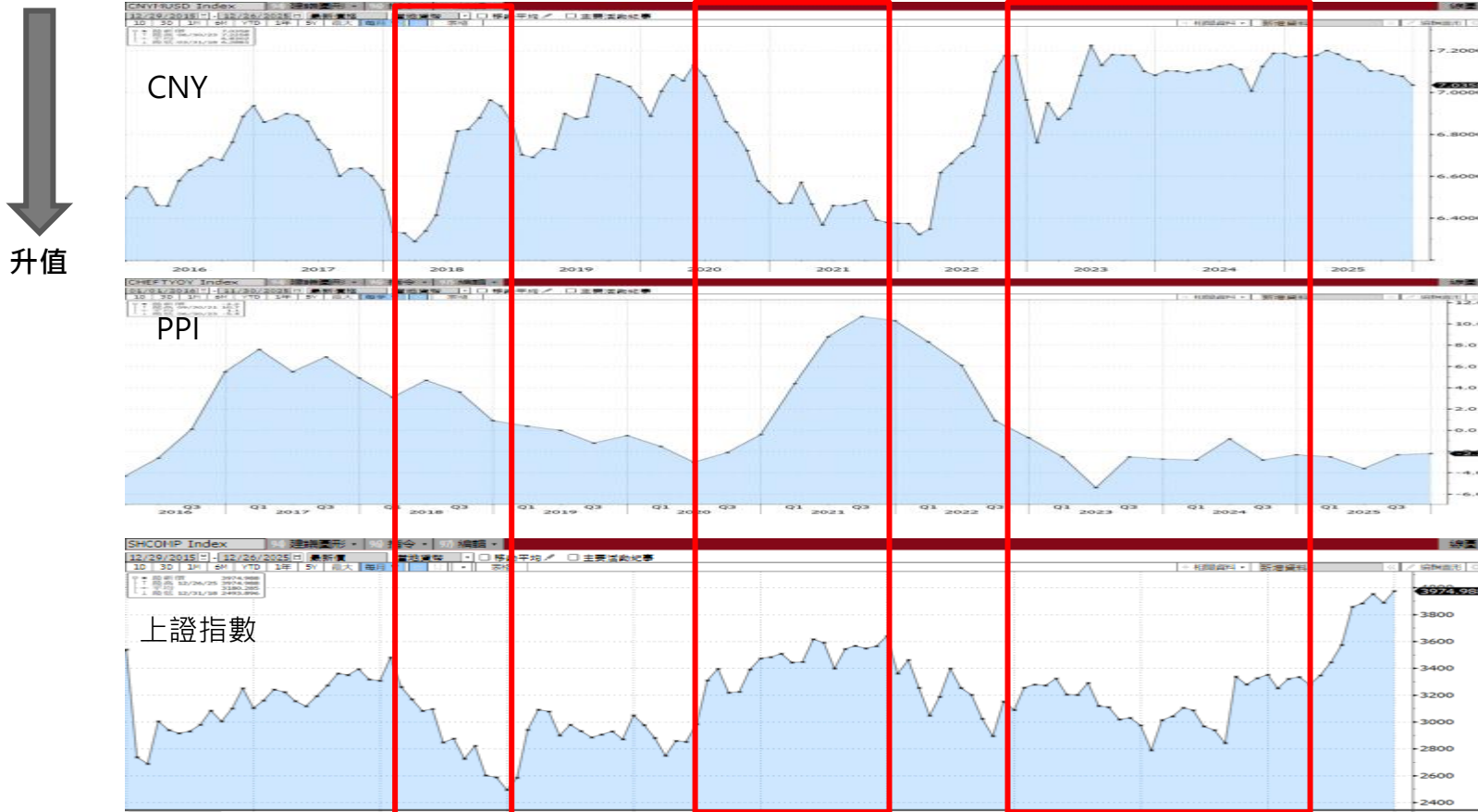
- 權力底定後，政策預期發酵
- 企業投資增加，風險偏好回溫
- 年底消費旺季，投資情緒樂觀
- 機構投資人於11月進行年度資金重新配置



- 下半年漲幅約2/3集中在11~12月
- 選後上漲機率达9成
- 唯一例外：2018年(美中貿易戰升級+聯準會堅持升息及縮表)

## PPI是陸股轉強的先行指標

### CNY VS. PPI VS. 上證指數之比較(2016-2025)



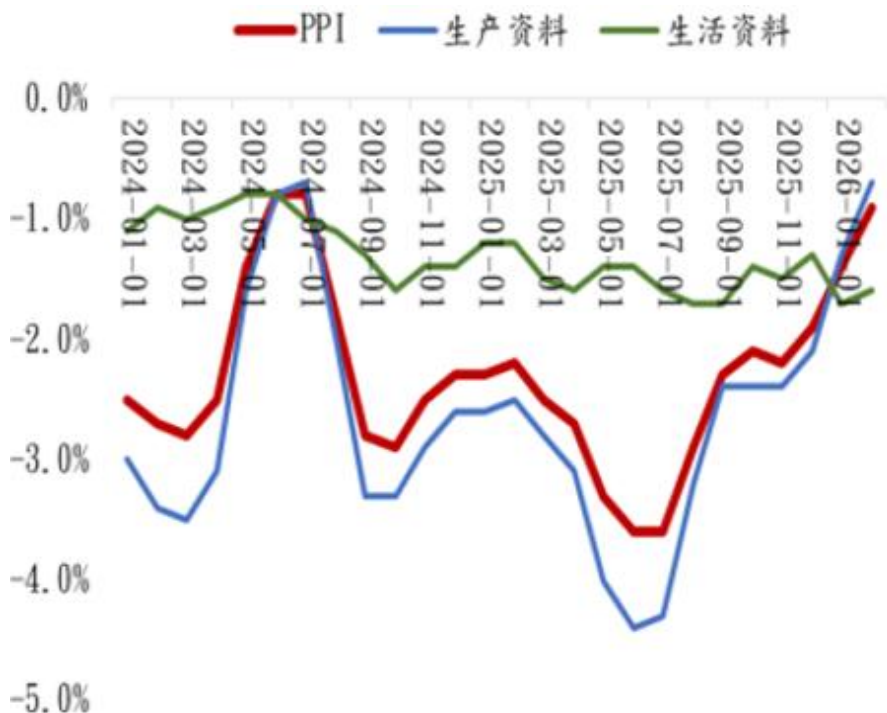
● PPI YoY↑ → 企業獲利好轉 → 經濟轉佳 → 匯率轉強 → 股市上揚



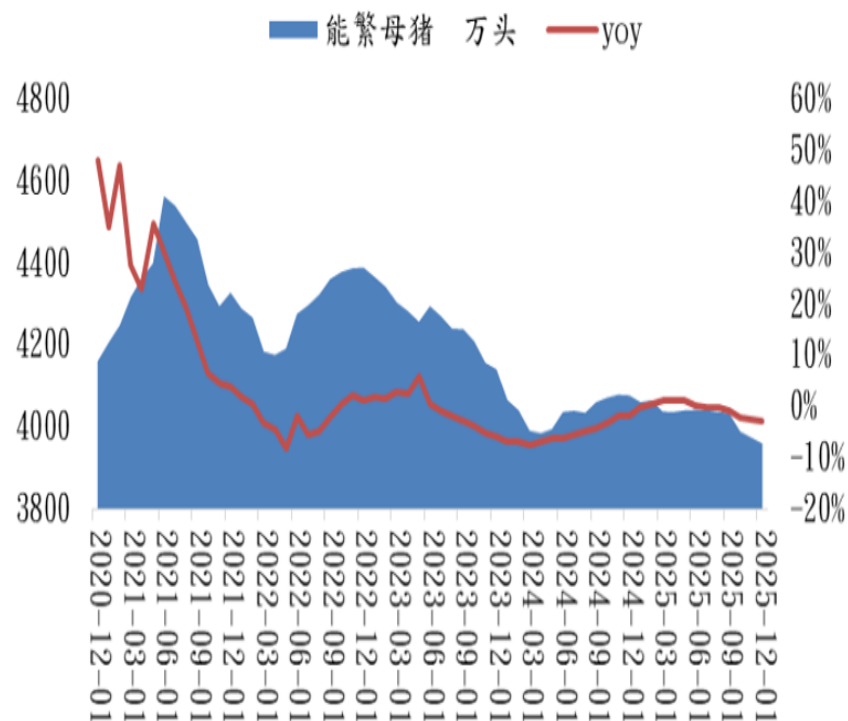
# 通縮局面正在改善 PPI持續走強

- 隨著國際金屬和原油價格上漲，中國國內產業鏈相關產品均已開始上漲，預期將推動整體PPI上漲，進而推動後續CPI上漲。2025年豬價持續下跌對CPI形成較大影響，但目前產能已大幅去化，豬價有望止穩。

## PPI走勢



## 能繁母豬存欄數量 (單位:萬頭)



# 人民幣匯率近一年升值6%

- 隨著中東衝突加劇，通貨膨脹擔憂重燃，市場對於FED降息預期消退。但與美元走勢相反，過去一年人民幣反而持續走強，已升值約6%。

## 離岸人民幣匯率走勢



# 十五五規劃戰略方向及目標

- 中國十五五規劃已出爐，確定2026~2030年戰略方向。國務院總理李強表示，今年經濟增長目標訂在4.5%~5%

## 十五五規劃重大戰略方向

推動高質量發展、做強國內大循環、推進全體人民共同富裕、統籌發展和安全。

## 量化經濟增速目標

創新驅動	全社會研發經費投入年均增長7%以上
綠色低碳	單位GDP二氧化碳排放累計降低17%
數位建設	數位經濟核心產業增加值佔GDP比重12.5%
健康中國	養老機構護理型床位佔比提高到73%
共同富裕	將勞動年齡人口平均受教育年限提高到11.7年
就業穩定	城鎮調查失業率低於5.5%



# 2026中國財政貨幣政策出台

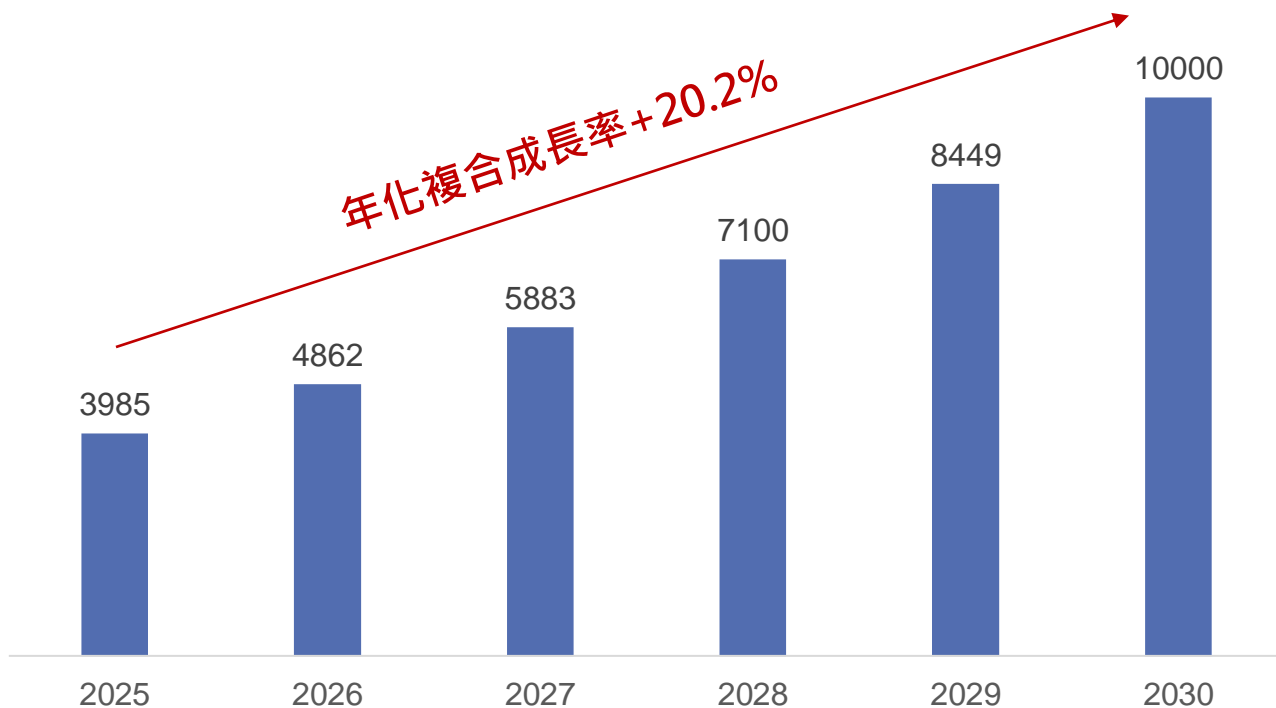
- 中國今年財政政策亮點為發行超長期特別國債1.3兆人民幣、新增地方專項債4.4兆人民幣，透過精準分拆債務，使債務維持風險可控狀態。

政策別	政府工作要點
財政政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 赤字率擬4%，赤字規模5.89兆(年增2,300億)</li> <li>• 一般公共預算支出達30兆(增加約1.27兆)</li> <li>• 擬發行1.3兆超長期特別國債，以支應「兩重」建設與「兩新」工作</li> <li>• 擬發行3,000億特別國債，補充國有大型商業銀行資本</li> <li>• 安排地方政府專項債券約4.4兆，以支持重大項目、置換隱性債務等、消化政府拖欠款</li> </ul>
貨幣政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 繼續實施適度寬鬆的貨幣政策</li> <li>• 靈活運用降準降息工具，保持流動性充裕，使融資規模、貨幣供應與經濟增長相匹配</li> <li>• 優化創新結構性工具，適當增加規模</li> <li>• 保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定</li> </ul>

# 中國AI產業蓬勃快速發展

- 中國AI產業應用多元，包括新能源汽車、智能駕駛、機器人、電商、互聯網、遊戲、新生活服務行業等等，實用場景廣泛。

## 中國AI產業規模(人民幣億元)

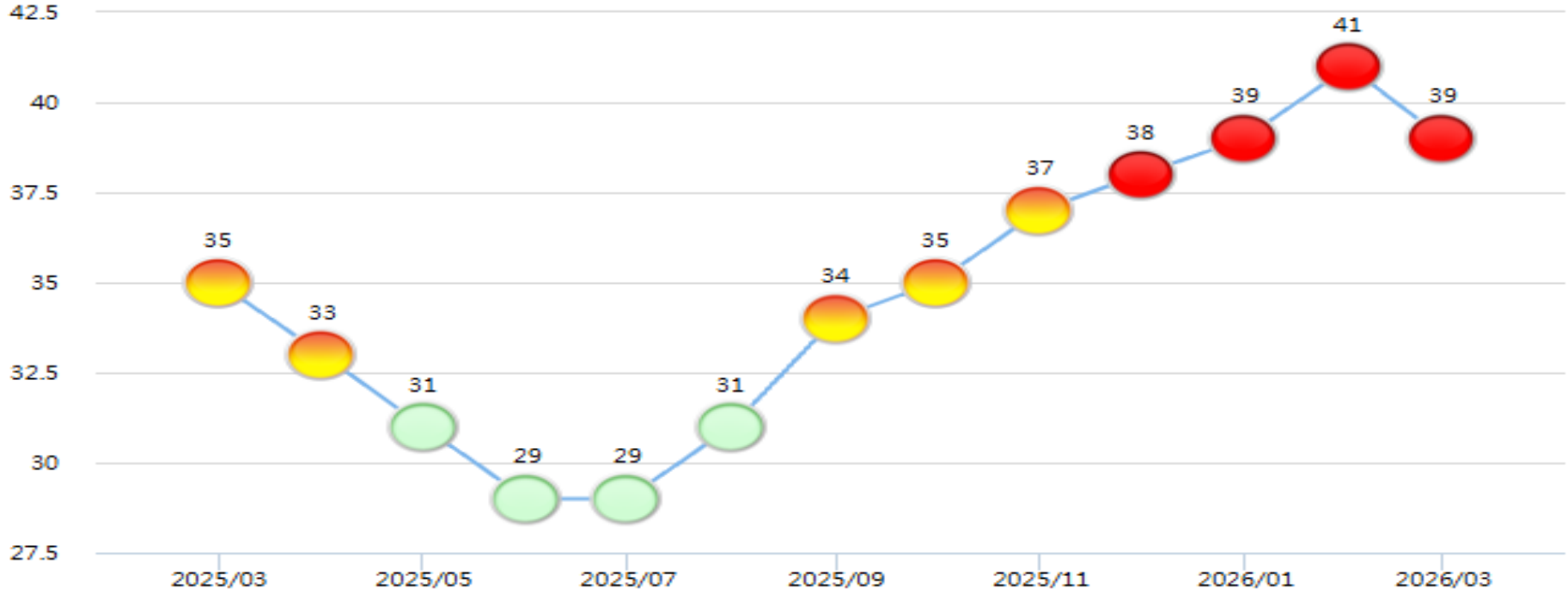


## AI熱爆 台灣景氣對策燈號連4紅

- 3月燈號為39分，燈號續呈紅燈。國發會表示，AI持續扮演支撐景氣的關鍵動能，從生成式AI發展至代理式AI，Token消耗數增加，提升算力需求，也提升先進製程與高效能運算晶片。

### 台灣景氣對策燈號

單位：分



# 台灣外銷訂單創歷史新高 走勢凌厲

● 3月台灣外銷訂單金額達911億美元，再創新高，年增率65.9%，增幅驚人。

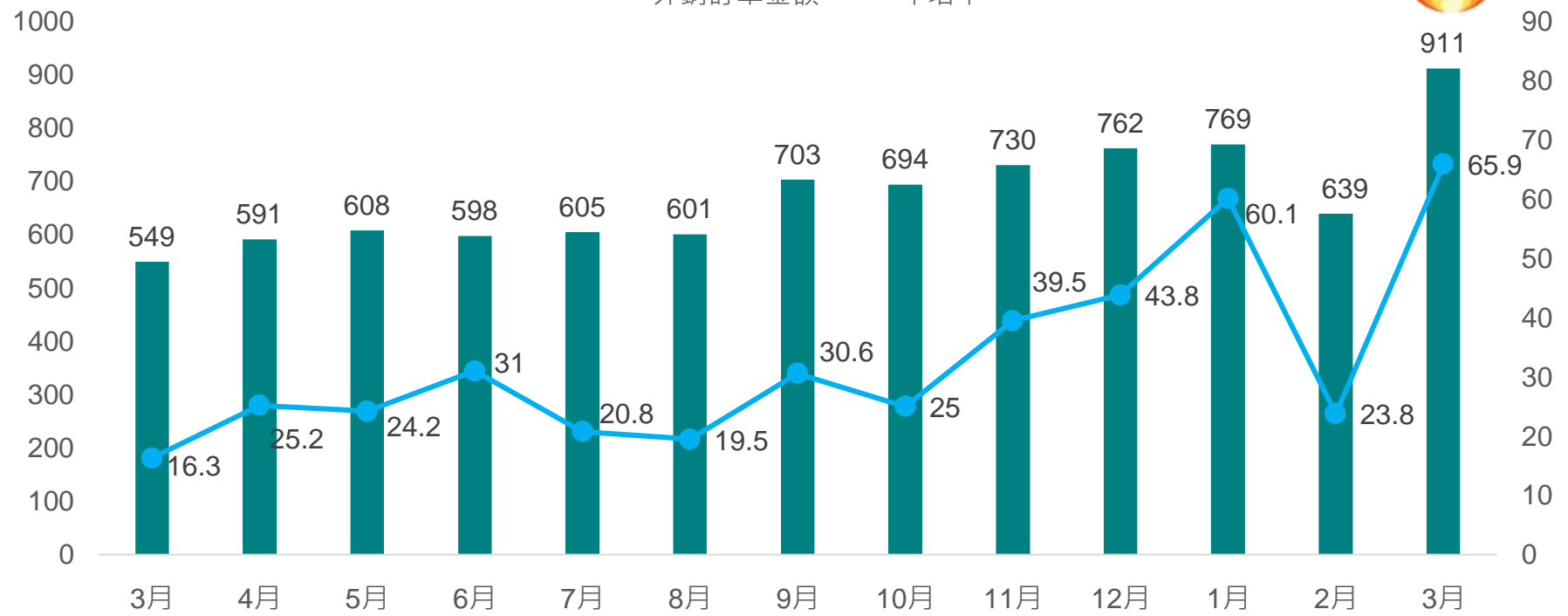
## 台灣外銷訂單走勢

單位:億美元



單位:%

■ 外銷訂單金額    ● 年增率



## 3月營收亮麗 180家企業創單月新高

### 主要產業3月營收狀況

產業	3月營收(億)	YOY(%)
半導體	7,972	37
電腦週邊	13,934	52
光電	1,176	8
通信網路	1,280	17
電子零件	2,703	20
電子通路	5,272	66
資訊服務	185	13
其他電子	8,973	41

### 3月營收創新高公司(依市值排名取前10大)

股票代碼	股票名稱	月營收(億)	YOY(%)	市值(億)
2330	台積電	4,151	45	518,650
2308	台達電	597	37	45,067
2454	聯發科	632	12	25,261
2382	廣達	3,628	88	12,418
2383	台光電	120	56	12,254
3017	奇鋹	180	111	8,849
2360	致茂	43	63	7,590
7769	鴻勁	42	111	7,556
2408	南亞科	181	560	7,418
3653	健策	21	18	6,051

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。

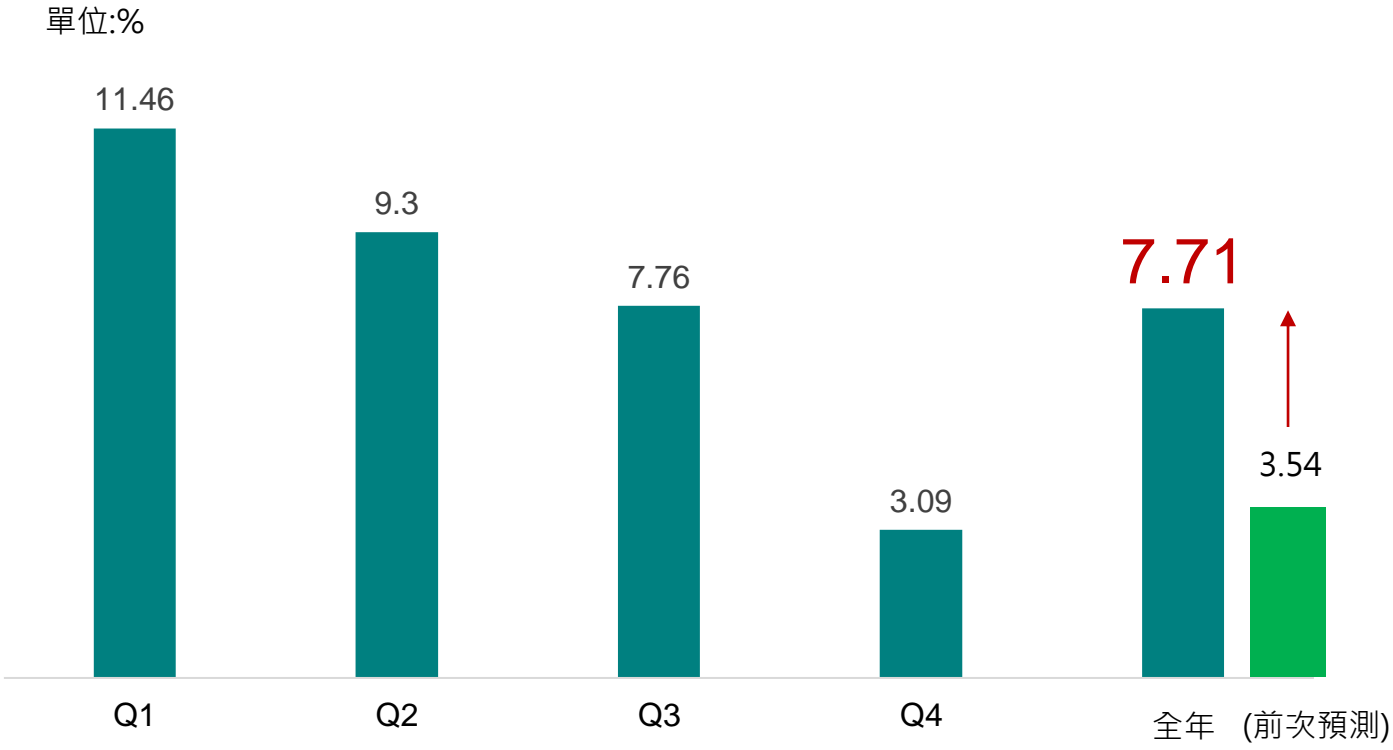


資料來源：Cmoney，台新投顧，台中銀投信整理, 2026/4

## 主計總處上修2026年經濟成長率

- AI熱潮勢不可擋。主計總處大幅上修今年經濟成長率至7.71%，較去年11月的預測值激增4.17%，人均GDP預計寫下4萬4,181美元新紀錄。

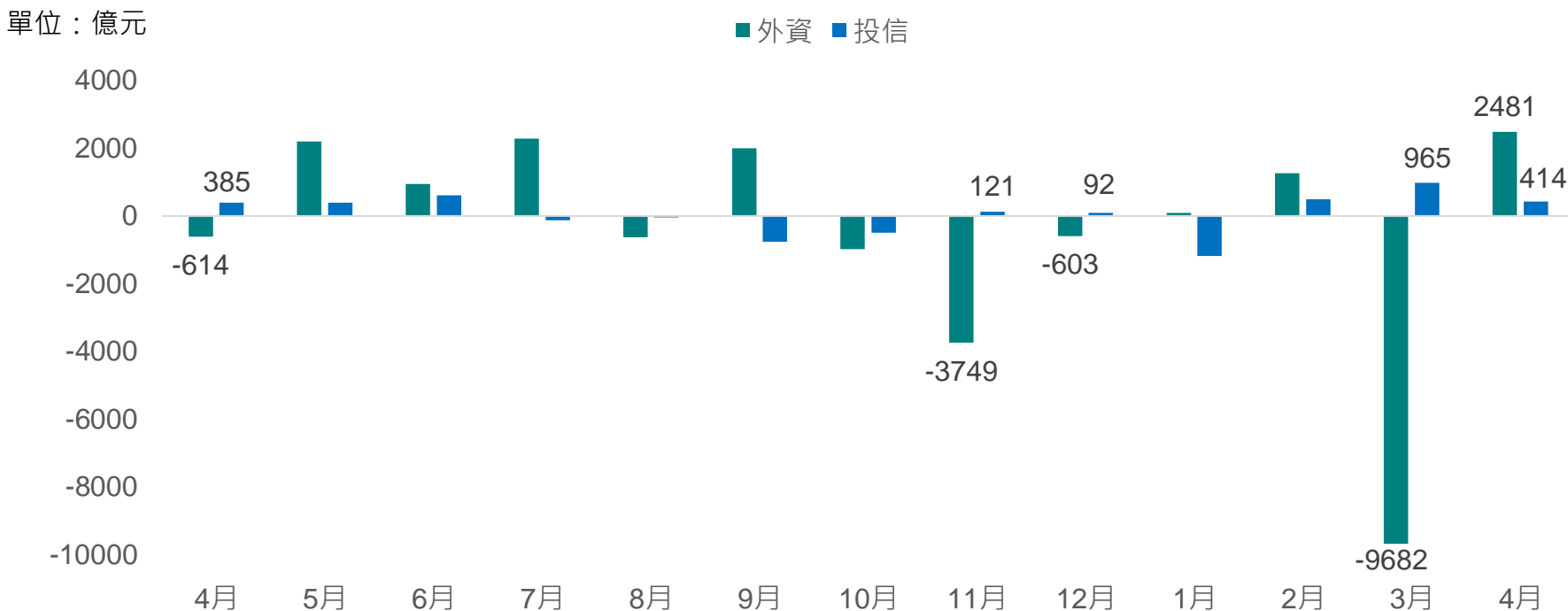
### 台灣2026年GDP成長率預測



## 外資4月回補 投信持續買超

- 近一年來，包括去年4月、11-12月、今年3月，外資遇風險事件皆以調節部位作因應，反而是投信，遇到指數較大修正時，積極站在買方。
- 4月份市場信心回復，外資回補，投信也持續買入，資金動能強勁。

### 近一年外資&投信於台股買賣超概況(上市)



## 國內基金管理相關法規放寬方向

- 金管會於2026/4/24起放寬國內股票型基金與主動式ETF投資單一個股持股上限，由10%提高到25%，但前提是該股票佔加權指數權重逾10%者。目前僅台積電權重44%符合條件。

現行法規	放寬方向
<p>(證券投資信託基金管理辦法)第10條 證券投資信託事業募集基金，應依本辦法及證券投資信託契約之規定，運用基金資產，除本辦法或本會另有規定外，並應遵守下列規定：</p> <p>八、每一基金投資於任一上市或上櫃公司股票及公司債或金融債券之總金額，不得超過本基金淨資產價值之10%。</p> <p>十七、每一基金投資於任一公司發行、保證或背書之短期票券及有價證券總金額，不得超過本基金淨資產價值之10%。但投資於基金受益憑證者，不在此限。</p>	<p>一、放寬投資限制的基金種類：1.國內股票型基金 2.(投資國內)主動式ETF。</p> <p>二、放寬限制及適用條件：投信事業運用基金資產投資於任一上市公司股票且該股票佔證交所發行量加權股價指數的權重逾10%者，但上限不得超過基金淨資產價值25%。</p>



## 黃仁勳的五層蛋糕框架

第五層 應用層  
(如自動駕駛、機器人)

第四層 模型層  
(理解資訊的大腦)

第三層 基礎設施  
(如AI工廠、伺服器)

第二層 晶片層  
(先進製程、ASIC、載板)

第一層 能源層  
(電力供應、重電設備)

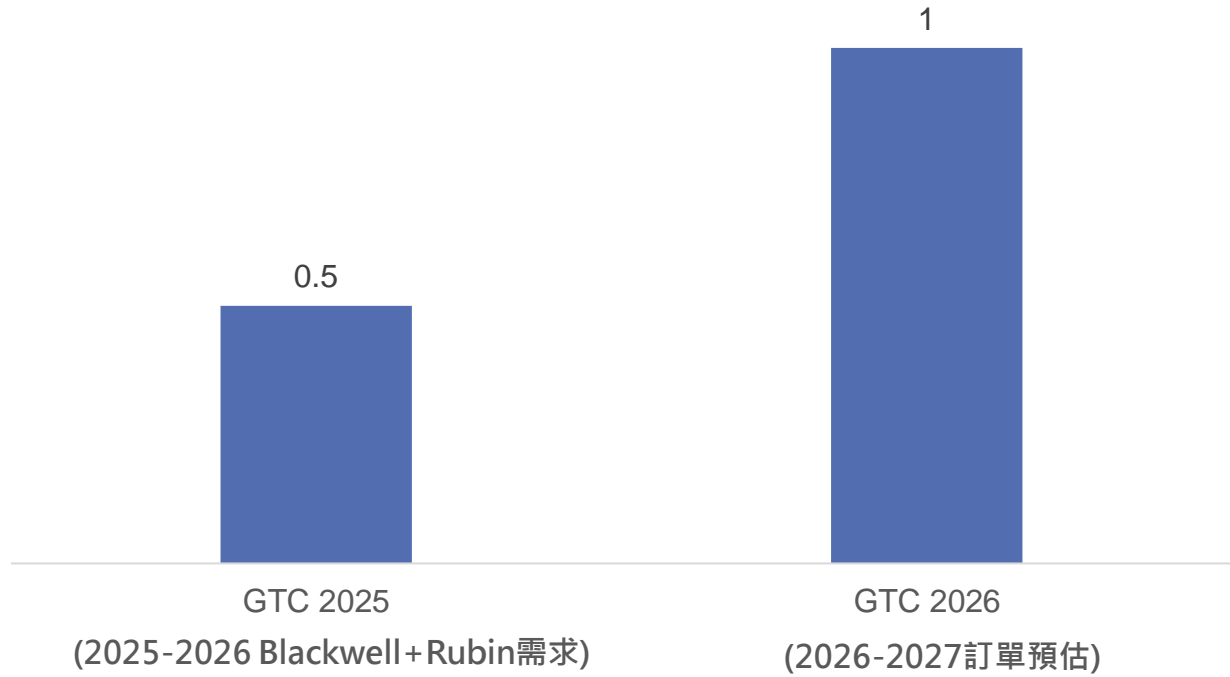


## 輝達預估：AI基礎設施達1兆美元需求

- 人工智慧大爆發，輝達充滿信心。GTC大會上，輝達執行長黃仁勳預估，先進人工智慧晶片至2027年的潛在商機將達到至少1兆美元的規模。

### 輝達：AI晶片至2027年潛在商機達1兆美元

單位：兆美元

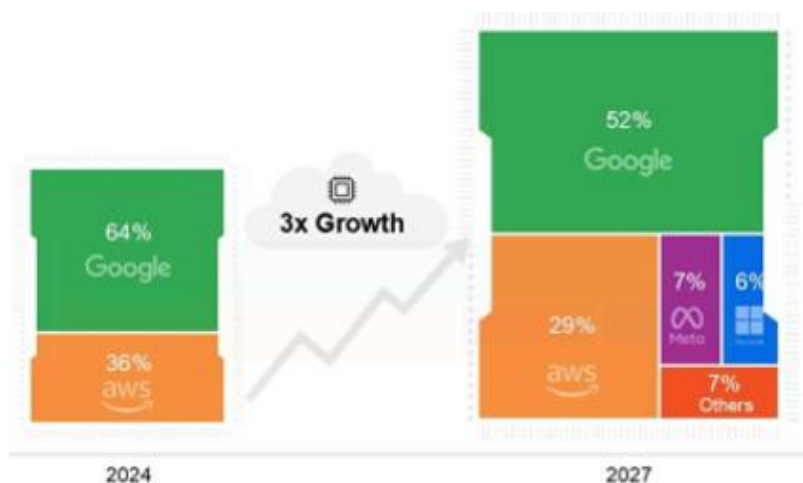


## AI ASIC大餅比想像中更大

- IDC預估，2024~2029年 AI ASIC 複合年增成長率將達67%，更勝GPU (2024~2029年 複合年增成長率56%)。
- 博通穩居AI ASIC服務商龍頭，聯發科迅速切入並預計將佔有一席之地。

### IDC預估今年ASIC市場年增173%

AI ASIC市佔率預估比較, 2024 vs 2027



### 聯發科切入ASIC產業 黑馬崛起

AI ASIC服務商市佔率預估比較, 2024 vs 2027



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：Counterpoint，元富投顧，台中銀投信整理, 2026/4

# AI基建下個爆發點在光通訊？

## 高盛發佈產業鏈投資全圖

### IC設計與製造

ASIC與xPU設計

電子集成電路

光子集成電路術設計

晶圓代工

### 材料

磷化銦襯底

磷化銦外延片

砷化鎵基板

銅箔

### 光組件

光源(矽光)

光源(EML)

光纖陣列單元

光模塊組裝與集成

濾波片

耦合器

VSFF連接器

波分復用器

光纖

衰減器

MT插芯

MPO連接器

### 封裝與測試

測試設備

封裝與測試服務

封裝設備



【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

- \*萬保貨幣市場





# 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

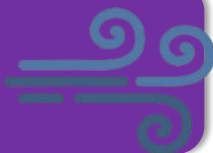


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

# 基金特色

## 1 其疾如風



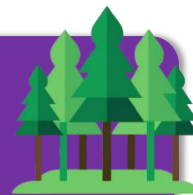
深入剖析產業基本面，密切注意股市脈動，瞄準具投資價值股，果斷佈局。

## 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140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

# 台積電4月法說會：表現再度超乎預期

## 2026年 Q2 即時解析

### 1. Q1 獲利超預期，毛利與營益雙創新高



 Q1 EPS：22.08元 (QoQ 顯著成長)  
Q1 毛利率：66.2% (超越預期 63%-65%)  
Q1 營益率：58.1% (超越預期 54-56%)



### 2. Q2 財測展望持續強勁


 Q2 營收預估：390-402億美元  
Q2 毛利率預估：65.5%-67.5%  
Q2 營益率預估：56.5%-58.5%

### 3. 毛利率展望：「65%」成為新常態

 魏總裁強調，即便面臨海外廠(亞利桑那州)初期成本壓力、通膨與電力成本。  
 台積電仍能透過「價值定價 (Value Pricing)」將成本有效轉嫁。核心競爭力凸顯。



### 4. 資本支出：趨向高標，先進製程需求熱絡

 2026年 資本支出維持 520-560億美元 區間。但將趨向高標區間 (560億美元)。顯示對未來深具 高度信心。擴產步伐不停歇。



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：台積電，台中銀投信整理，2026/4



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2026/4/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	59.29	83.43	156.16	169.74	260.82	76.87	2161.85
B 配息型(%)	59.28	83.33	156.25	-	-	76.80	123.70
TISA累積型(%)	59.60	84.32	-	-	-	77.37	92.80

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2026/4/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

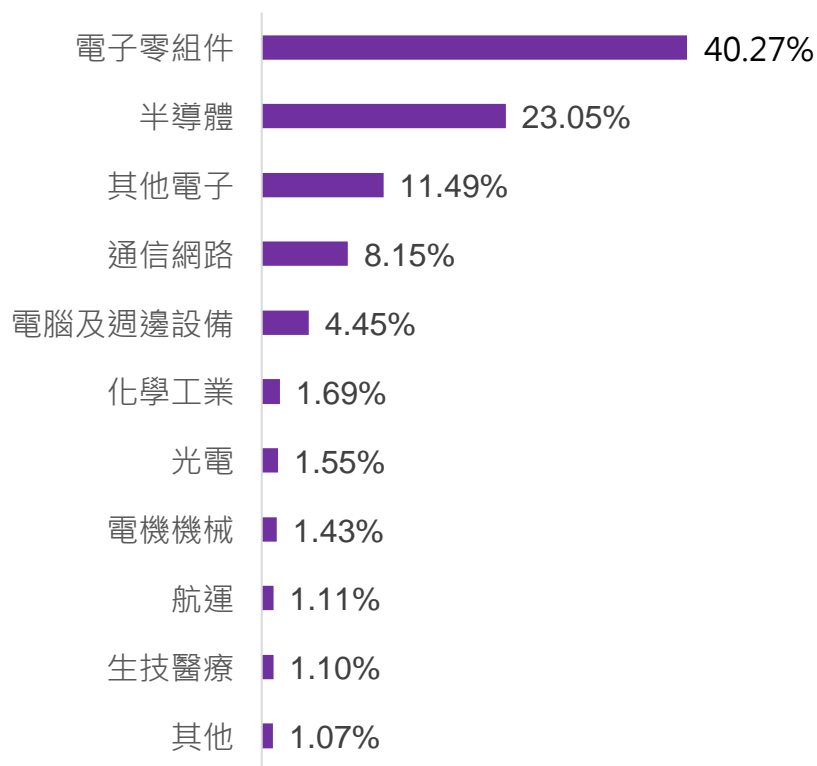


台中銀投信

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
欣興	8.56	電子零組件
台積電	8.26	半導體
台光電	7.70	電子零組件
臻鼎-KY	6.11	其他電子
金像電	6.05	電子零組件
貿聯-KY	5.38	其他電子
聯發科	5.05	半導體
智邦	4.41	通信網路
台達電	4.19	電子零組件
華通	4.14	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2026/4/30



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)、TISA(累積型)
- 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



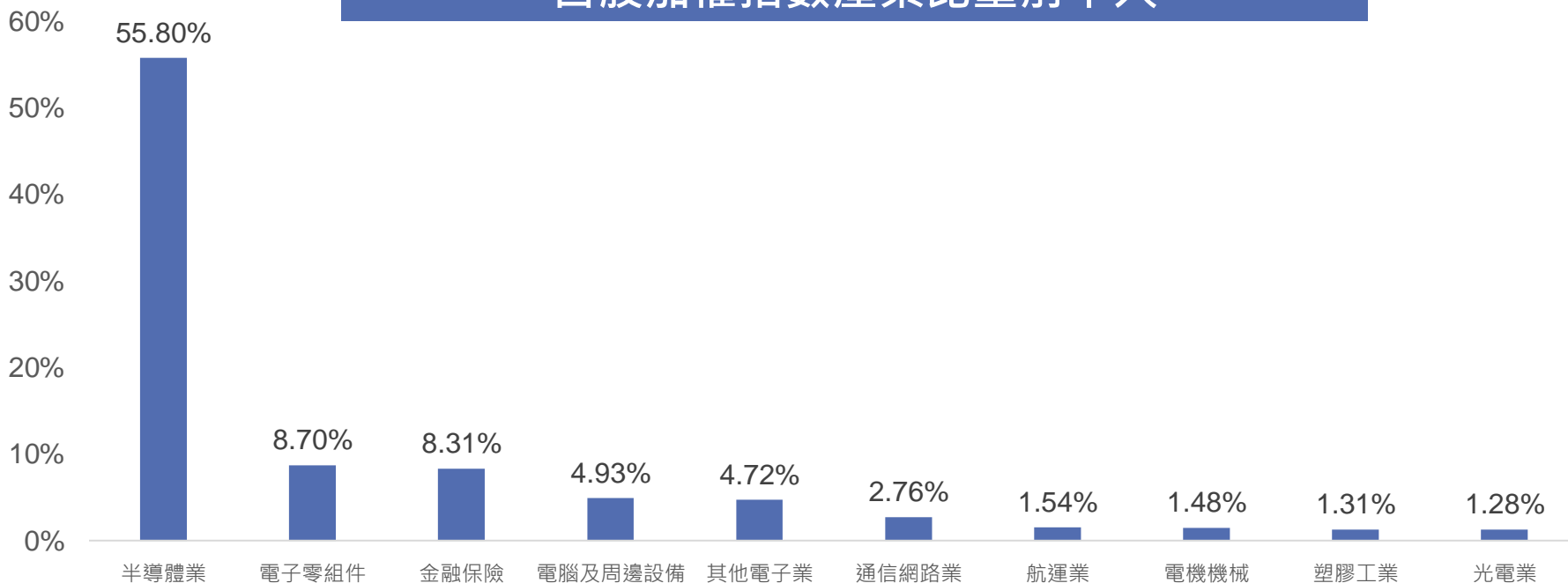
重視夏普值、  
風報比



# 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

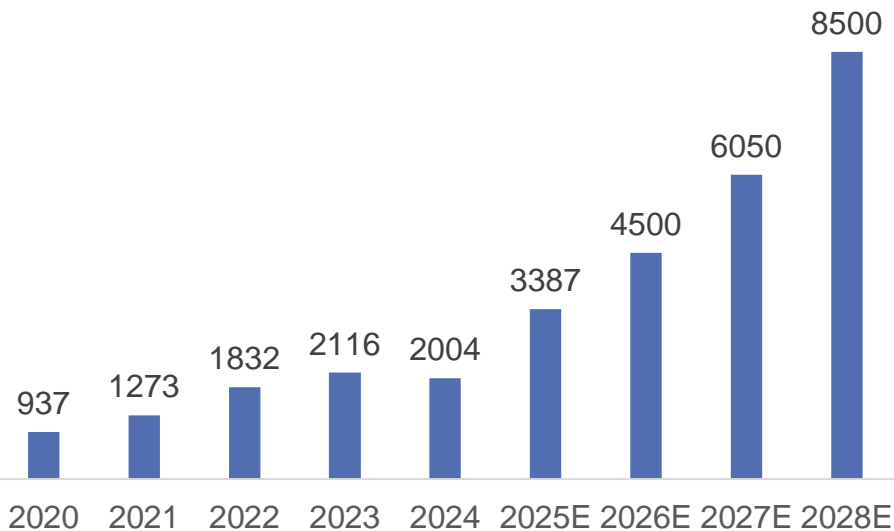


# 看好低軌衛星中長期發展趨勢

- 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。

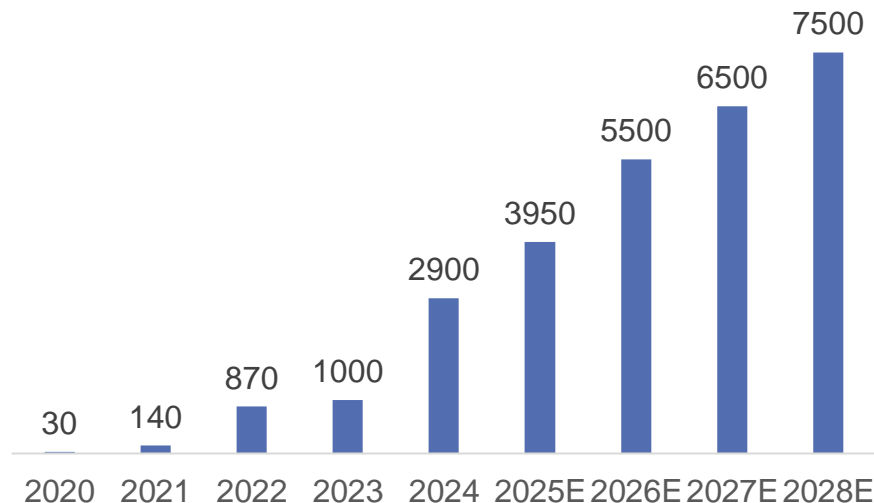
## 歐美低軌衛星發射量及預估

單位：顆



## Starlink用戶數(年)變化及預估

單位：千戶



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：富邦投顧，台中銀投信整理，2026/2



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2026/4/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	55.13	58.57	91.03	101.46	187.9	55.13	1572.10
B 配息型(%)	55.13	58.49	90.88	-	-	55.13	70.84

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2026/4/30

註：B配息型成立日2024/12/12。

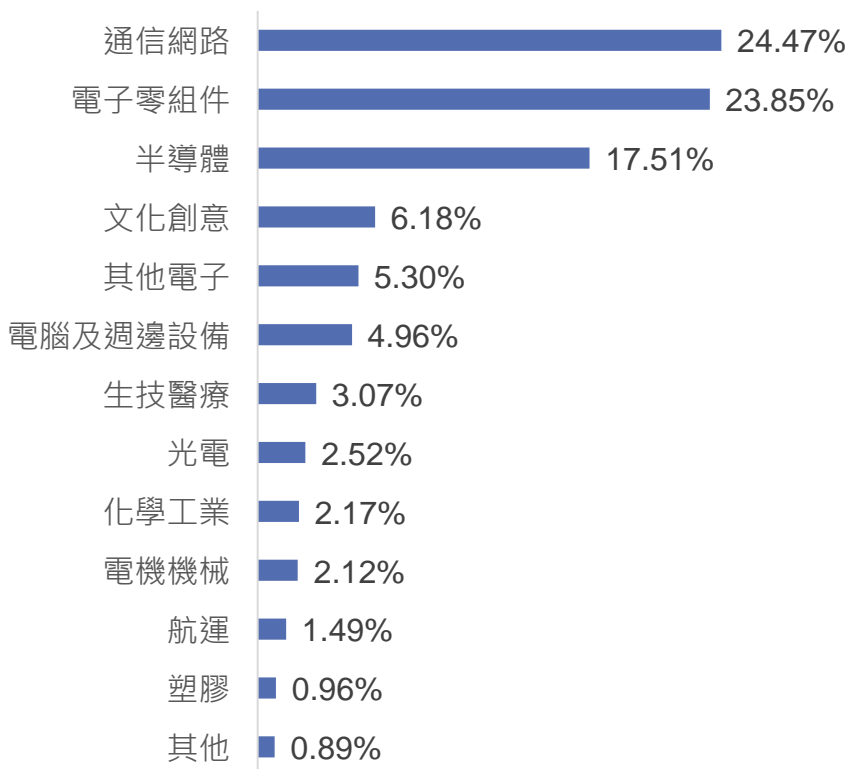


台中銀投信

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
欣興	9.63	電子零組件
智邦	8.77	通信網路
昇達科	7.20	通信網路
聯發科	6.49	半導體
台達電	6.37	電子零組件
鈐象	6.18	文化創意
華通	5.95	電子零組件
日月光投控	5.41	半導體
全新	3.93	通信網路
安勤	3.39	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2026/4/30



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

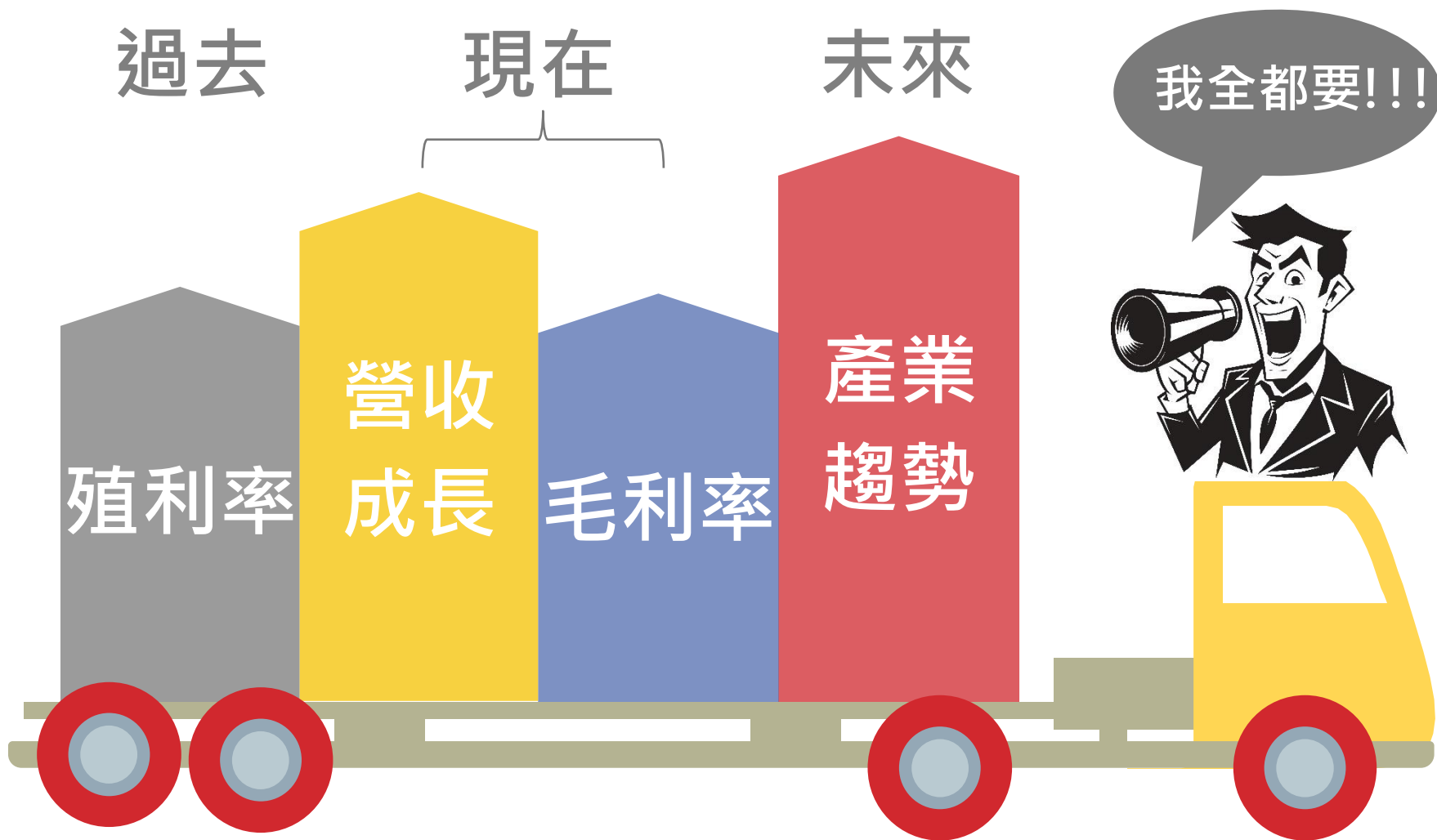
多因子策略



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

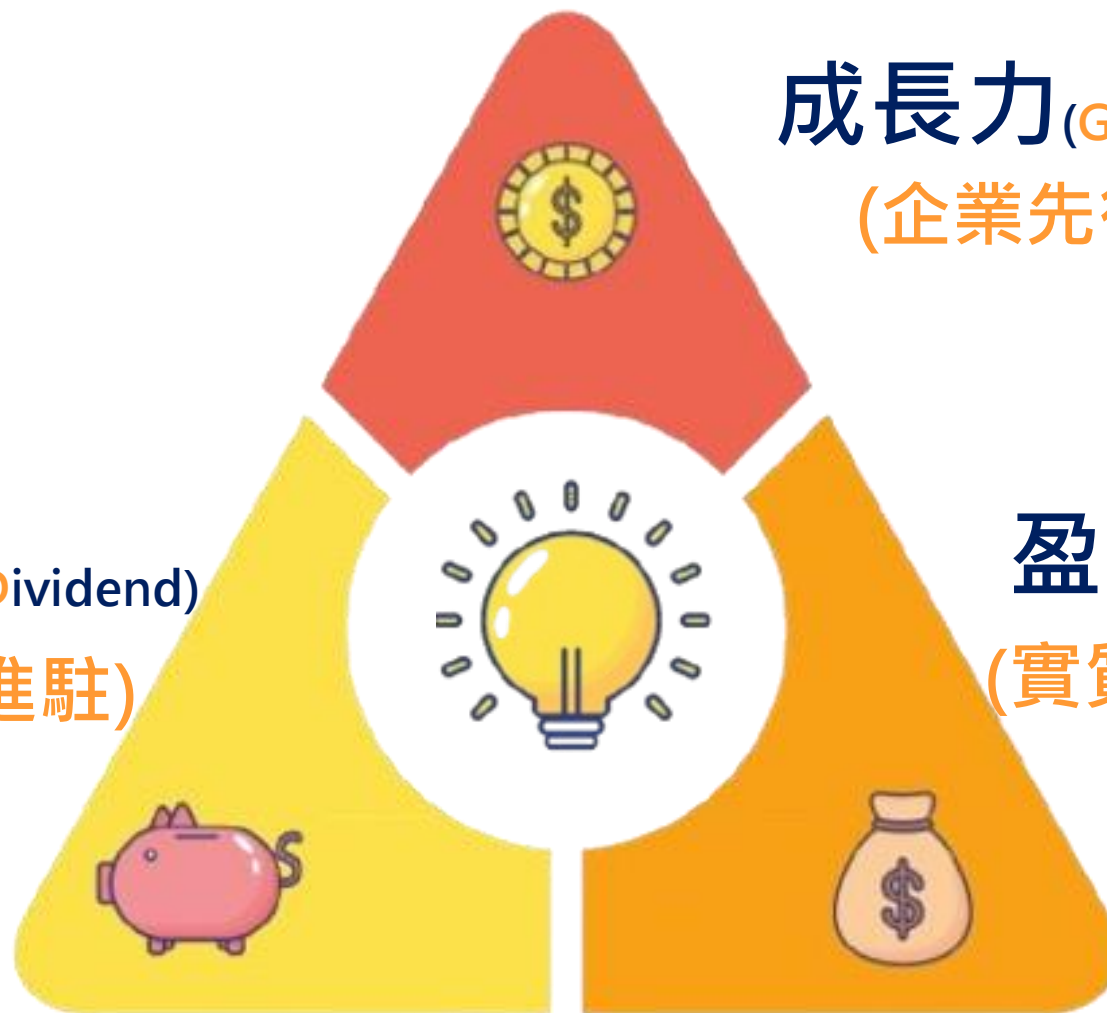
# 多因子策略：高股息+高成長+產業趨勢



# G.D.P投資術：成長+股息+盈利

**成長力**(Growth)  
(企業先行指標)

**盈利力**(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2026/4/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	24.84	36.34	71.74	75.37	133.41	32.54	199.00
B 配息型(%)	24.80	36.32	71.70	75.39	131.70	32.52	192.83



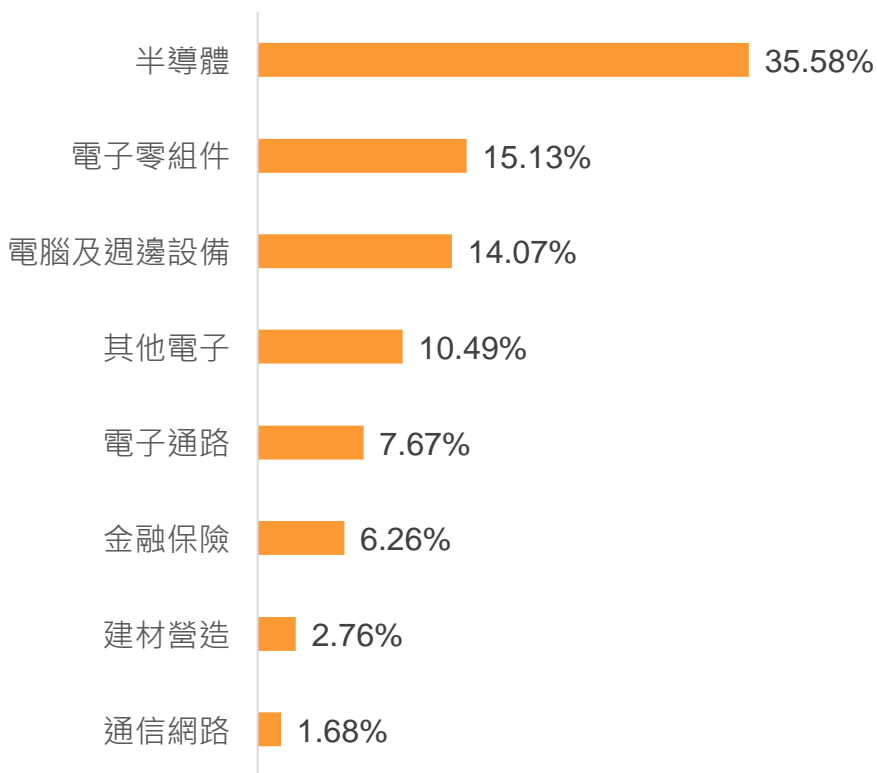
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2026/4/30

# 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
台積電	7.83	半導體
碩邦	6.56	半導體
嘉澤	4.33	電子零組件
奇鋆	4.03	電腦及週邊設備
信驊	3.90	半導體
台達電	3.84	電子零組件
聯發科	3.71	半導體
佳必琪	3.67	電子零組件
鈺太	3.55	半導體
金像電	3.29	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2026/4/30



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



精選科技成長(Ex:半導體、AI)



精選消費成長(Ex:電商、互聯網)



精選新能源成長(Ex:光伏、電池)



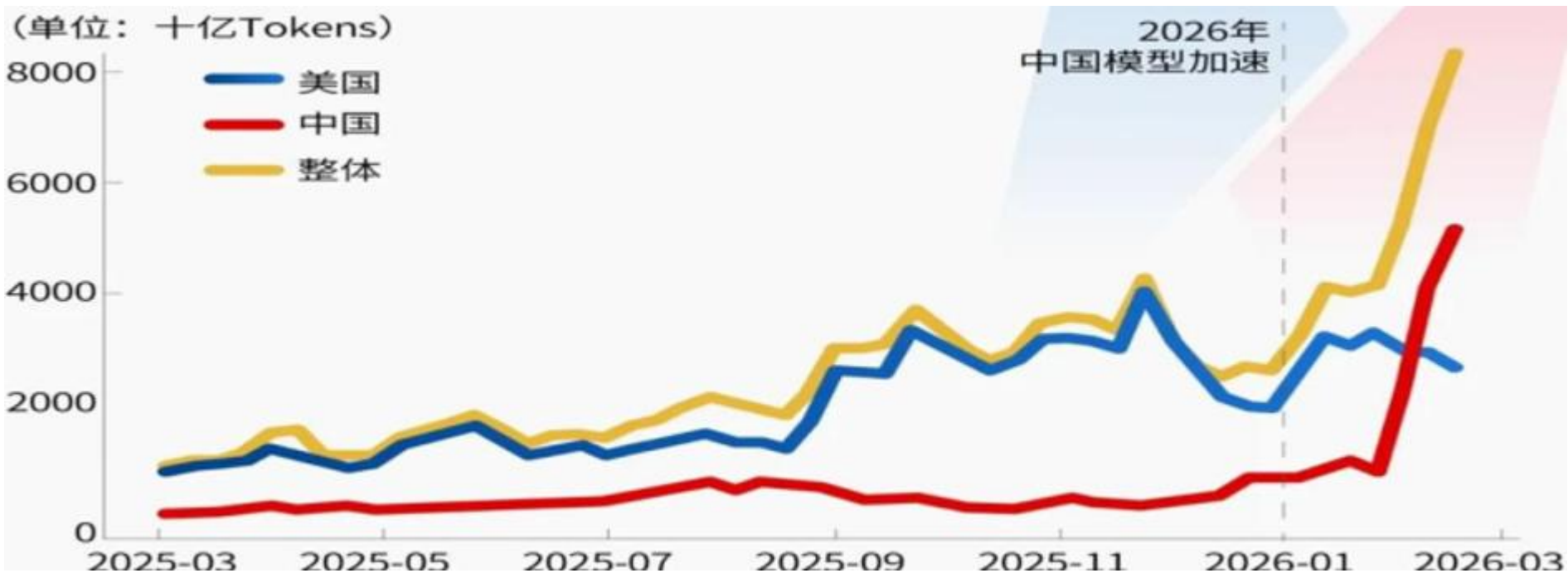
精選產業成長(Ex:玻纖布)



# 中國模型調用首次超越美國

- 中國市場Token使用量在今年2-3月間首次超越美全球增長的核心引擎。或與AI Agent興起引發大量需求爆發有關。

## OpenRouter中美大模型調用Token量對比



# Open Claw 生態現狀與政策支持

## 地方政策支持

多地出臺政策鼓勵AI發展，為類似創新項目提供各項支援及資源。

地區	最高補貼
合肥高新區	1000萬元
杭州蕭山區	2000萬元(算力券)
無錫高新區	500萬元
蘇州常熟市	600萬元
深圳龍崗區	200萬元

## 產業響應

騰訊雲、阿里雲等主流雲廠商迅速跟進，支持用戶一鍵安裝。

廠商	服務及特色
騰訊雲	輕量應用服務器，利用微信為入口
阿里雲	輕量應用服務器，連接阿里各種資源
百度智能雲	零部署方案，快速搭建
火山引擎	深度集成飛書生態
華為雲	Flexus L實例方案
京東雲	一鍵部署
國家超算互聯網	OpenClaw服務

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：群益金鼎證券，台中銀投信整理，2026/4



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2026/4/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	-1.66	9.36	48.56	69.19	64.08	7.83	101.00
人民幣(%)	-4.07	1.79	41.29	63.96	57.55	4.57	54.54



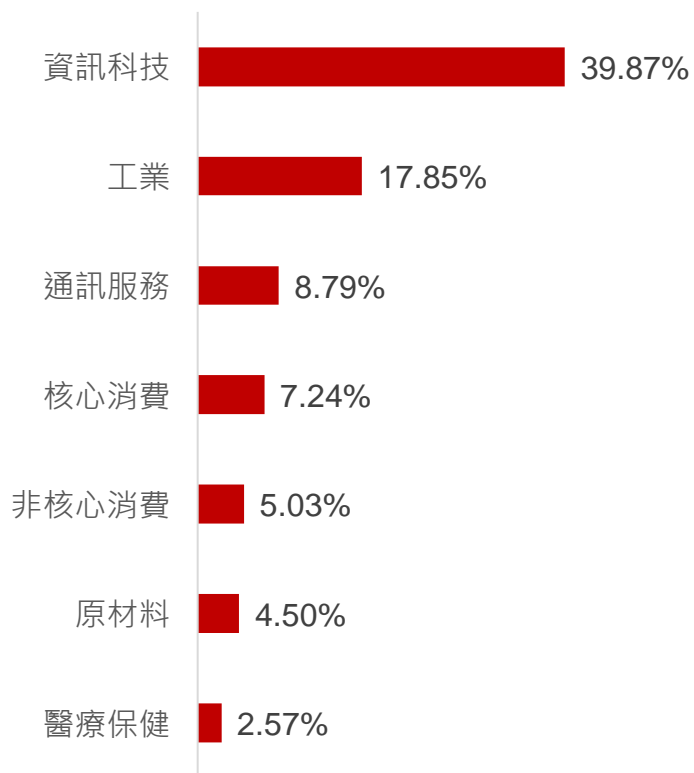
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2026/4/30

# 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	8.79	通訊服務
寧德時代	7.52	工業
豪威集團	7.48	資訊科技
勝宏科技	6.60	資訊科技
牧原股份	5.61	核心消費
兆易創新	5.24	資訊科技
南方恒生科技	4.88	資訊科技
舜宇光學科技	4.65	工業
萬華化學	4.50	原材料
中際旭創	4.31	資訊科技

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2026/4/30



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

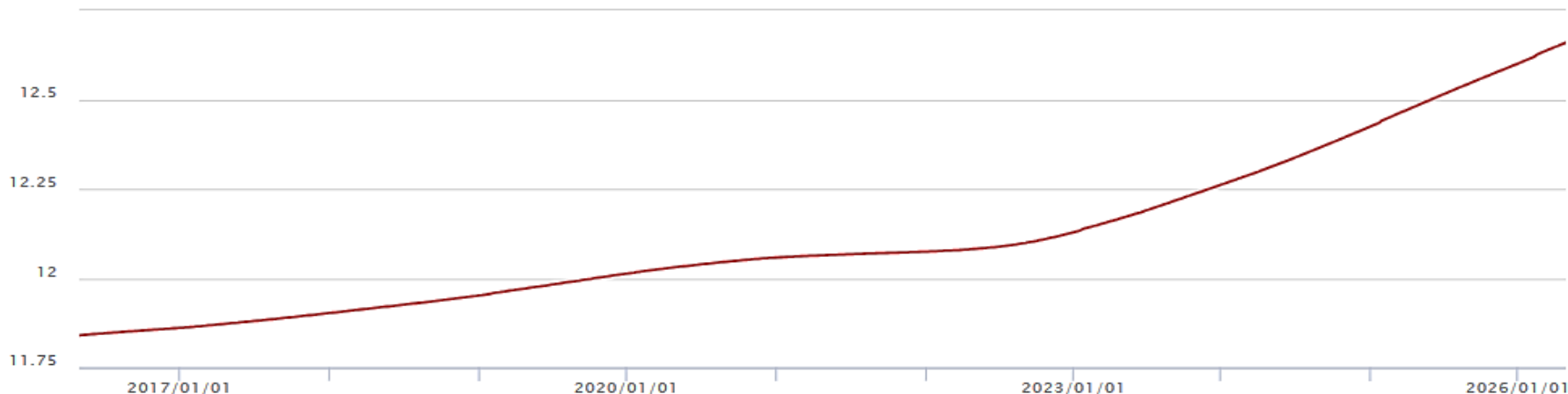


台中銀投信

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2026/4/30

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0.3393	0.6809	1.3955	2.8197	4.0384	0.4532	26.569



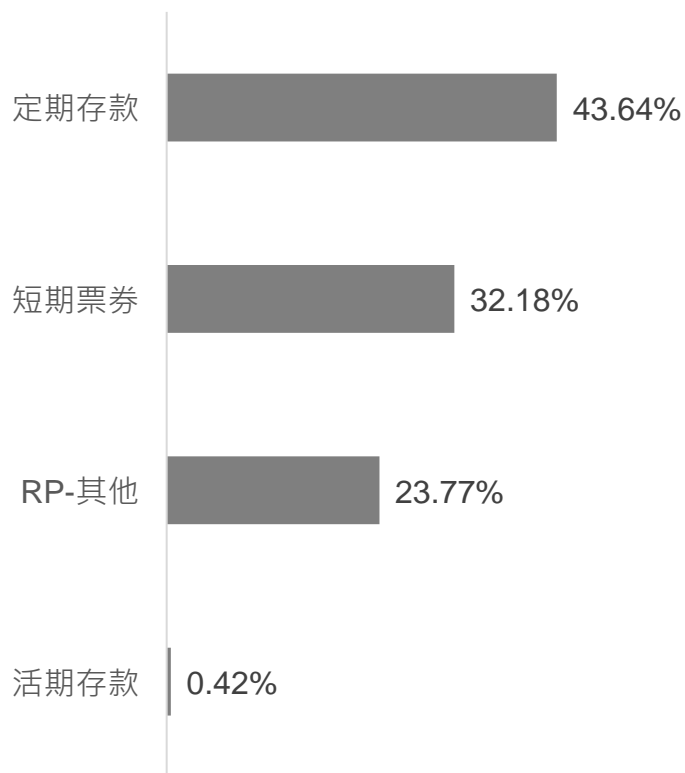
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2026/4/30

# 基金投資組合

## 投資組合



## 基金經理人評論

貨幣市場4月份市場資金呈現持平狀況，短期利率在近期區間內。4月1日至4月30日銀行隔夜拆款利率最高為0.827%，最低為0.815%，4月30日為0.825%。

央行公開市場操作部分，自115年4月1日至30日央行定期存單到期金額總計為60,069.10億元，發行金額為61,388.70億元，在此期間淨增加1,319.60億元。

市場資金方面，預計5月市場資金會呈現持平狀況，短期利率會在近期區間內，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。



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：台中銀投信整理, 截至2026/4/30

# 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



# 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.