

投資市場展望_7月

總經

美國

中國

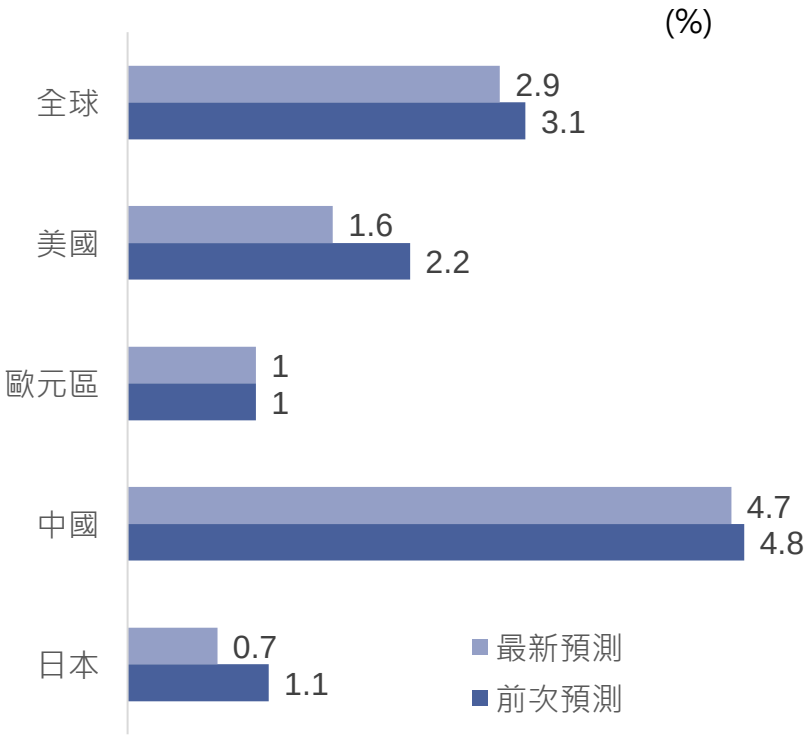
台灣

趨勢

OECD最新報告 貿易戰打擊經濟前景

- OECD最新報告指出，關稅政策後果將導致全球成長展望更加低迷，尤其美國自身經濟恐遭受更大的逆風。

2025年全球經濟預測



聯準會官員重申不急於降息

- 5月份聯準會多位高層官員密集談話，認為需更多時間觀察關稅引發的後續效應。並進一步鞏固市場預期：延後降息時點與全年降息幅度。

多位官員表達觀望態度

時間	官員	最新評論
5/15	Powell (Fed主席)	未來長期利率可能維持較高水準
5/19	Williams	Fed官員可能要等7月才會有更明確的展望
5/19	Jefferson	強調應先以穩定通膨為首要目標
5/20	Bostic	今年降息一次，通膨面比就業面更受關注
5/22	Waller	若川普關稅穩定約10%，下半年可望開始降息

CME利率期貨預期今年僅剩1-2碼

(日期更新至：6/2)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/6/18						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	98.7%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	23.4%	76.3%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	15.2%	57.4%	27.3%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	8.8%	39.5%	40.0%	11.5%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	6.2%	30.3%	39.9%	20.1%	3.5%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	16.1%	34.2%	31.7%	13.3%	2.0%
2026/3/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	9.9%	25.9%	32.9%	21.8%	7.2%	0.9%
2026/4/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	3.9%	14.5%	27.9%	29.7%	17.5%	5.4%	0.7%
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.2%	1.8%	8.3%	20.1%	28.6%	24.6%	12.5%	3.4%	0.4%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.6%	3.4%	11.2%	22.2%	27.7%	21.7%	10.3%	2.7%	0.3%
2026/9/16	0.0%	0.2%	1.2%	5.2%	13.7%	23.4%	26.3%	19.0%	8.5%	2.1%	0.2%
2026/10/28	0.1%	0.5%	2.5%	7.8%	16.7%	24.3%	24.0%	15.8%	6.5%	1.5%	0.2%
2026/12/9	0.1%	0.8%	3.2%	9.0%	17.7%	24.3%	23.0%	14.6%	5.9%	1.4%	0.1%



消費者信心首見回升 後續仍須觀察

- 美國ISM製造業及服務業PMI雙雙跌破榮枯線50以下，反映企業普遍對貿易政策抱持高度不確定性而放緩下單、延後採購。諮商局消費者信心指數雖首見回升，但是否僅曇花一現，後續仍須持續觀察。

項目	2025/1	2025/2	2025/3	2025/4	2025/5
ISM製造業PMI	50.9	50.3	49.0	48.7	48.5
ISM服務業PMI	52.8	53.5	50.8	51.6	49.9
經濟諮商局消費者信心指數	104.1	98.3	92.9	85.7	98
密大消費者信心指數	71.1	64.7	57	52.2	52.2



美國大而美法案即將抵達

- 5/22眾議院通過One Big Beautiful Bill Act交付參議院協商。預估該法案將使美國在未來10年增加3.8兆美元債務。

主要項目	法案內容
2017年的企業和個人減稅法案	原定今年12月31日到期，修改為永久化。並提高標準扣除額至2028年前。
軍費與移民執法支出	增加1,500億美元軍費支出和1,750億美元於移民執法。
債務上限	再提高4兆美元。(聯邦政府目前債務為36.2兆美元)
醫療補助	2026年底起，對貧困線以下的受益人提高保費與加強資格審查。
能源環保政策	逐步取消電動車與可再生能源的稅收抵免。
AI監管	未來10年內去除各州對人工智慧的監管權限。

大而美法案的贏家與輸家

- 稅改法案較傾向富豪、製造業及企業，有助投資增長。

贏家

- 高收入者：富豪避免加稅提案、遺產稅豁免額增加...
- 企業：維持企業稅率從35%降至21%、製造業恢復折舊和研發稅收減免...
- 個人：65歲以上標準扣除額增加、小費和加班費免稅...
- 受惠產業：公用事業、工業、科技、金融...

輸家

- 低收入者：醫療補助和糧食券削減...
- 新能源產業：清潔能源稅收抵免逐步取消、取消電動車稅收減免...
- 教育和基金會：私立大學採階梯式稅率最高21%、私人基金會最高10%...
- 受害產業：醫保、必須消費、清潔能源...

影響

- 美國稅務基金會預估此法案將推動長期GDP增長
- 成長來源為企業投資增加、減稅和資本支出加速折舊，帶動美國就業市場
- 減稅法案對經濟是否產生刺激效果，取決於其他額外減稅措施成效



市場議論899條款可能之報復衝擊



899條是什麼？

第899條旨在對來自施加「不公平稅制」的國家之個人、企業或主權基金課以額外稅負，其稅率將從5%起，每年增加5%，最高上限為20%。



如何定義「歧視性」稅？

定義其實並不明確。目前一般共識包含數位服務稅(DST)、轉移利潤稅(DPT)和徵稅不足的利潤規則(UTPR)稅。“歧視性”稅還可以包括財政部長認為“不公平”的任何其他稅。



對市場可能帶來的衝擊？

目前市場預期，如899條款通過，會形成新一輪的「Selling US」，屆時美股將下跌10%、美元將貶值5%、10年期美債上升50bps。



標普整體產業獲利預估 掉至個位數

- 受到關稅戰衝擊影響，美國標普500企業今年整體預估獲利僅剩8.5%，主要成長動能仍集中在醫療保健、科技類股等產業。

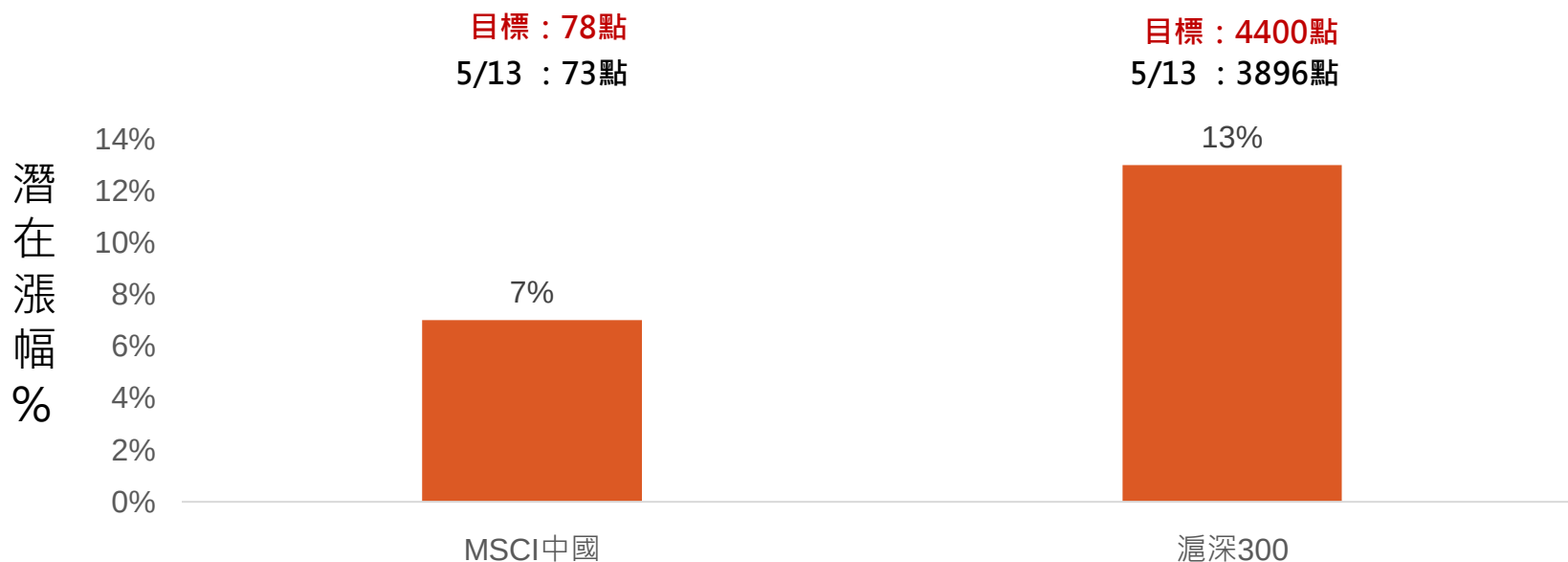
標普500各類股EPS成長預估

	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2024	2025	2026
S&P 500	17.1	14.3	5.9	8.0	6.2	10.0	12.1	8.5	13.6
非必需性消費	28.5	9.5	(3.3)	(1.2)	(2.9)	10.2	20.2	0.3	15.2
必需性消費	1.5	(5.2)	(2.0)	2.0	5.6	7.3	4.0	0.2	7.9
能源	(29.3)	(16.6)	(24.4)	(11.0)	(2.5)	4.9	(20.1)	(12.8)	20.0
金融	35.1	7.0	1.9	8.1	3.2	11.7	18.9	4.7	12.9
醫療保健	14.3	46.3	5.7	8.5	9.9	7.9	5.2	15.8	10.8
工業	8.0	11.1	2.5	20.2	1.0	11.3	2.4	8.3	16.2
原物料	2.0	0.9	(4.2)	17.3	13.6	17.6	(6.3)	2.4	16.7
房地產	15.3	(7.0)	2.8	20.0	1.2	15.5	3.2	4.5	9.2
資訊科技	19.8	19.3	17.5	16.1	13.8	16.6	21.5	16.5	17.2
通訊服務	31.5	31.2	31.0	1.9	4.1	(3.4)	26.2	15.2	9.5
公用事業	12.5	6.1	0.5	(0.8)	8.4	12.1	16.5	5.1	8.0

China Is Back! 高盛上調陸股展望

- 高盛最新報告指出，未來12個月MSCI中國指數目標上調至78點，滬深300指數目標值上調至4400點，反映高盛對中國股市後市樂觀預期。
- 高盛看好3大理由包括：AI技術突破、政策支持(人行加大降息和社融規模)、全球資金配置(對中國股市配置處於歷史低位，有2000億美元流入潛力)。

高盛上調各陸股指數目標



降準釋放資金活水 短期有正面效應

- 降準降息為中國人行維穩經濟的常用工具。從近幾次數據中觀察，每每政策發布後，對於中國股市短期內多半都有提振效果。

時間	降準幅度	滬深300指數	
		股市1個月後表現	股市3個月後表現
2025.5.7	0.5%	?	?
2024.9.27	0.5%	7.03%	7.49%
2024.1.24	0.5%	5.38%	7.46%
2023.9.14	0.25%	-2.86%	-10.22%
2023.3.17	0.25%	4.81%	-0.71%
2022.11.25	0.25%	1.55%	7.1%

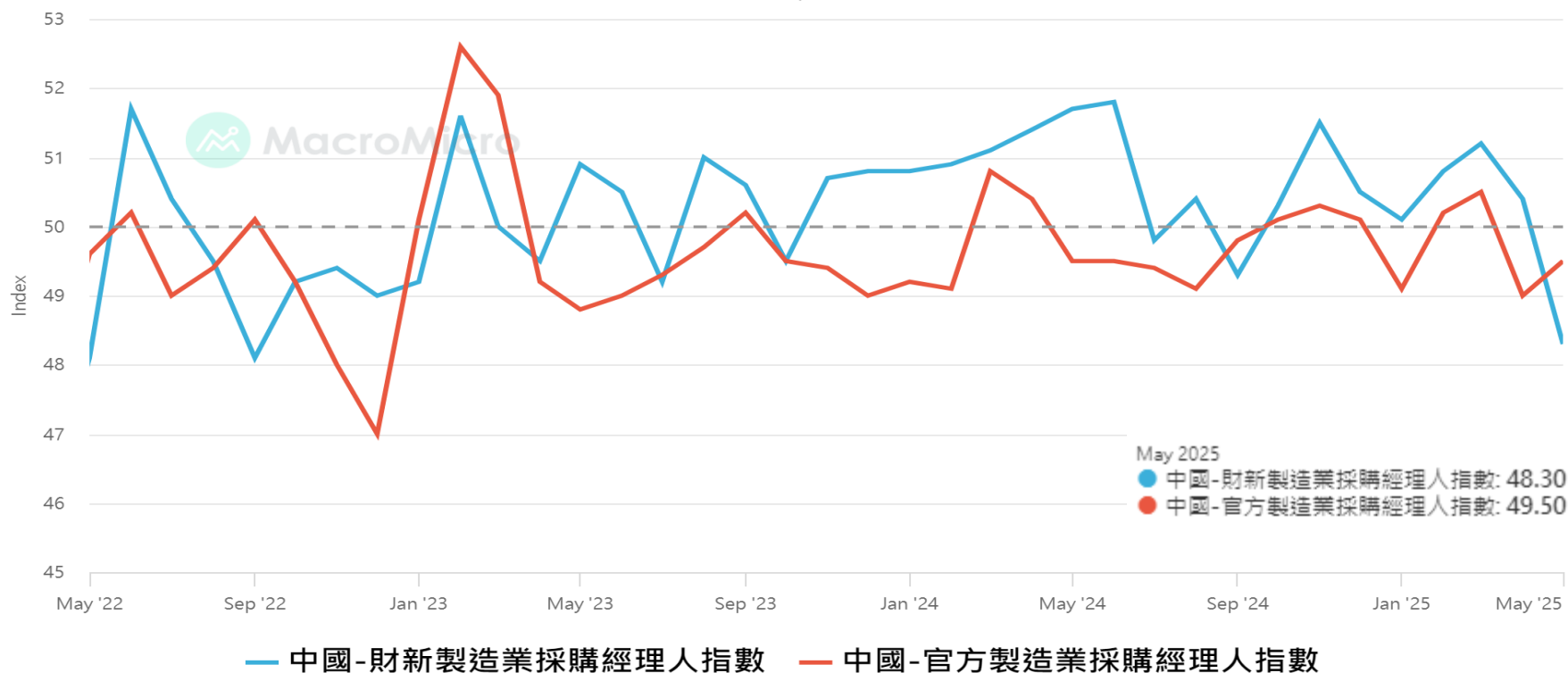


關稅戰衝擊 製造業PMI暫跌破榮枯線

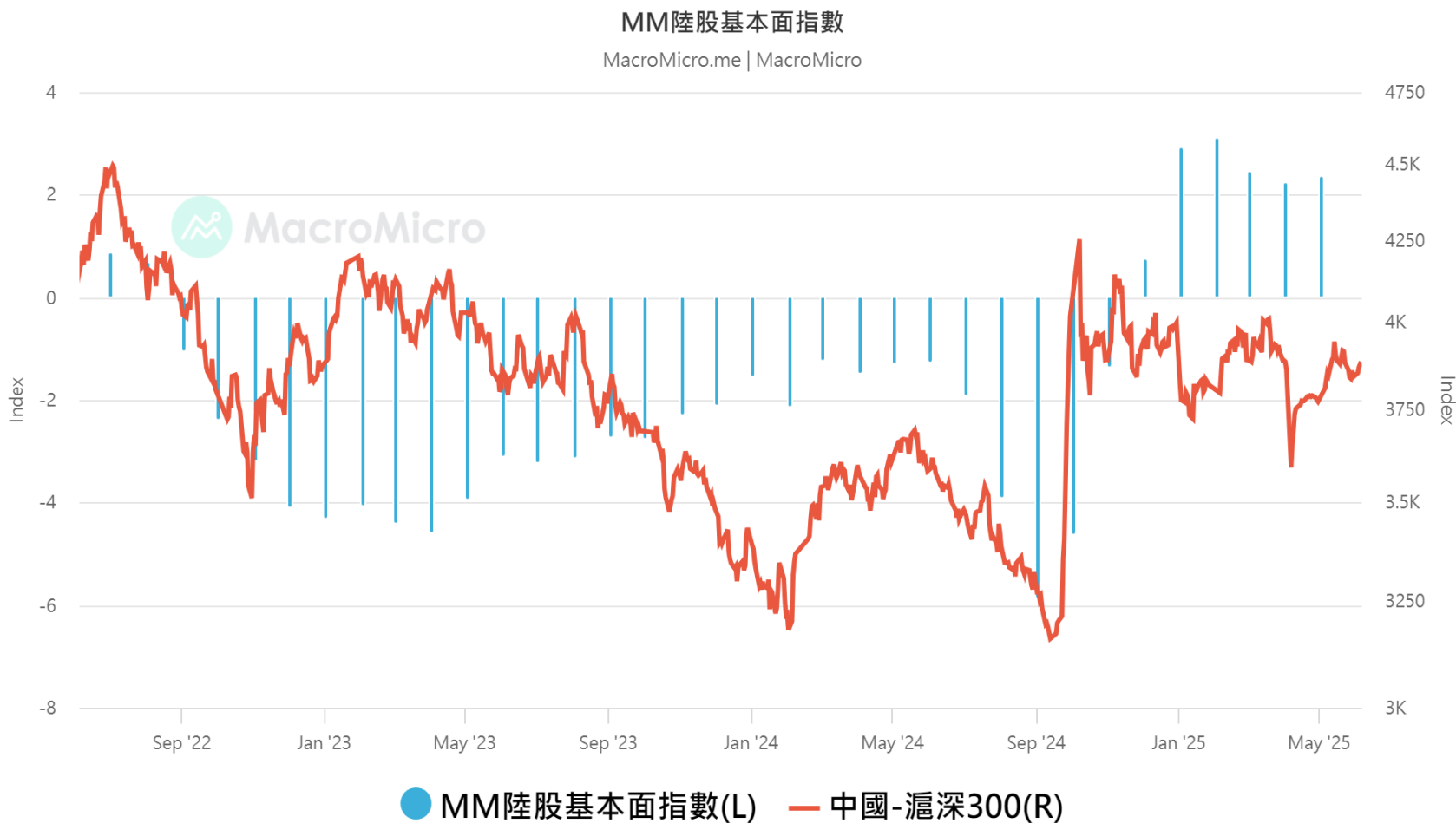
- 受美國宣布對等關稅衝擊影響，中國5月製造業PMI指數持續低於榮枯線。惟企業信心在5月份略有回升，顯示企業仍對後市抱有希望。

中國-製造業採購經理人指數

MacroMicro.me | MacroMicro



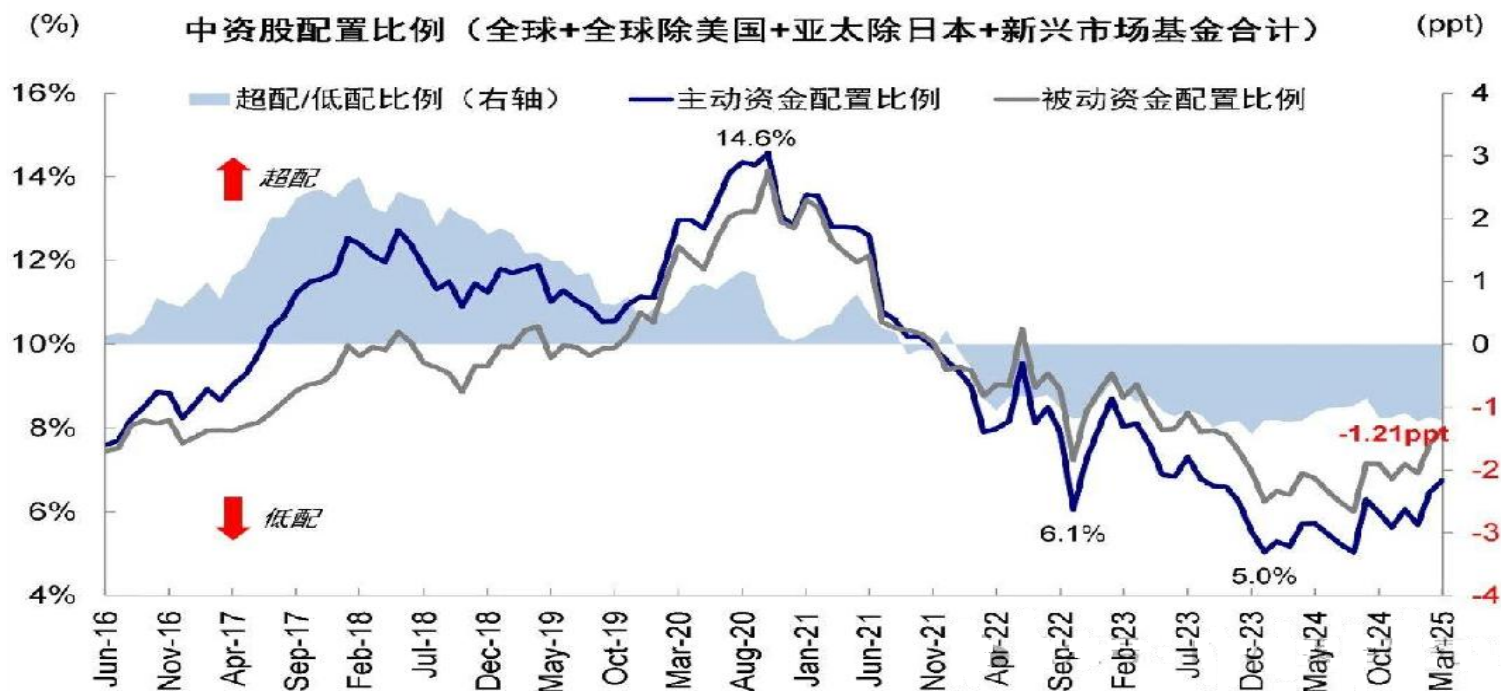
基本面指數連6月轉正 經濟正築底



外資仍然低配中國

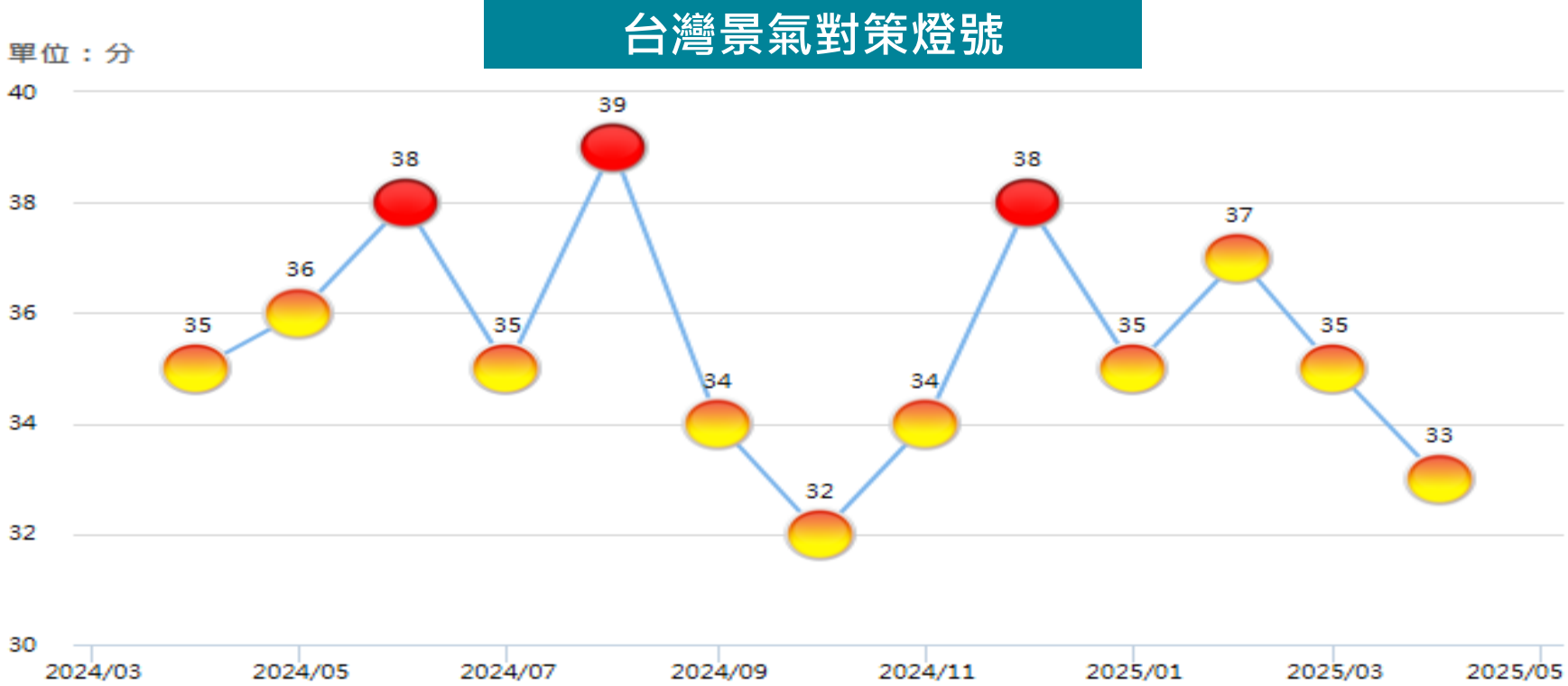
- 近期港幣和離岸人民幣走勢轉強，但從長線外資動向看，並沒有體現出明顯流入。配置比例至今年3月底，全球主要主動基金持倉中國6.8%（2018年初貿易摩擦為13%，2021年初為15%），低於基準1.21ppt，較2月底配置水準6.5%小幅提升，但低配程度卻比上個月的1.16ppt小幅抬升，說明此前反彈是以被動和交易型資金為主。

無論主被動資金 中資股都被嚴重低配



台灣景氣對策燈號 暫維持黃紅燈

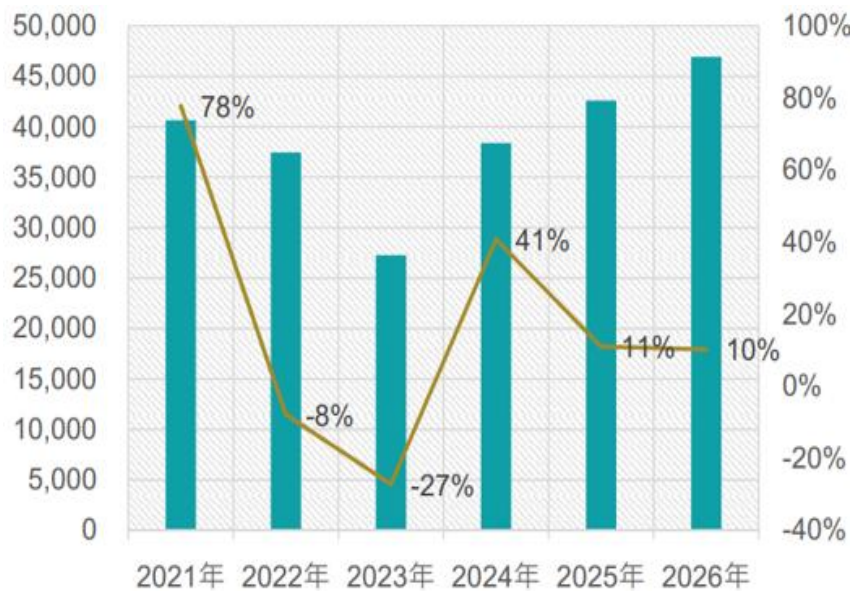
- 4月份景氣對策燈號為33分，創近6個月新低，但仍維持黃紅燈。國發會表示，川普關稅牽制近期全球經貿情勢，製造業廠商信心也明顯下滑，但台灣出口強項AI應用等高階科技產品，已是國際剛性需求，後續仍有拉貨效應。



- 預估2025年上市企業獲利為4.26兆元，年增11%；2026年上市企業獲利為4.7兆元，年增10%。近五年指數平均本益比約15.5倍，換算台股加權指數，約在22000-23300區間內，指數目前仍有上漲空間。

上市企業獲利預估

單位:億元



加權指數與本益比推估

加權指數	本益比
17500	12
19000	13
20400	14
22000	15
23300	16



台中銀投信

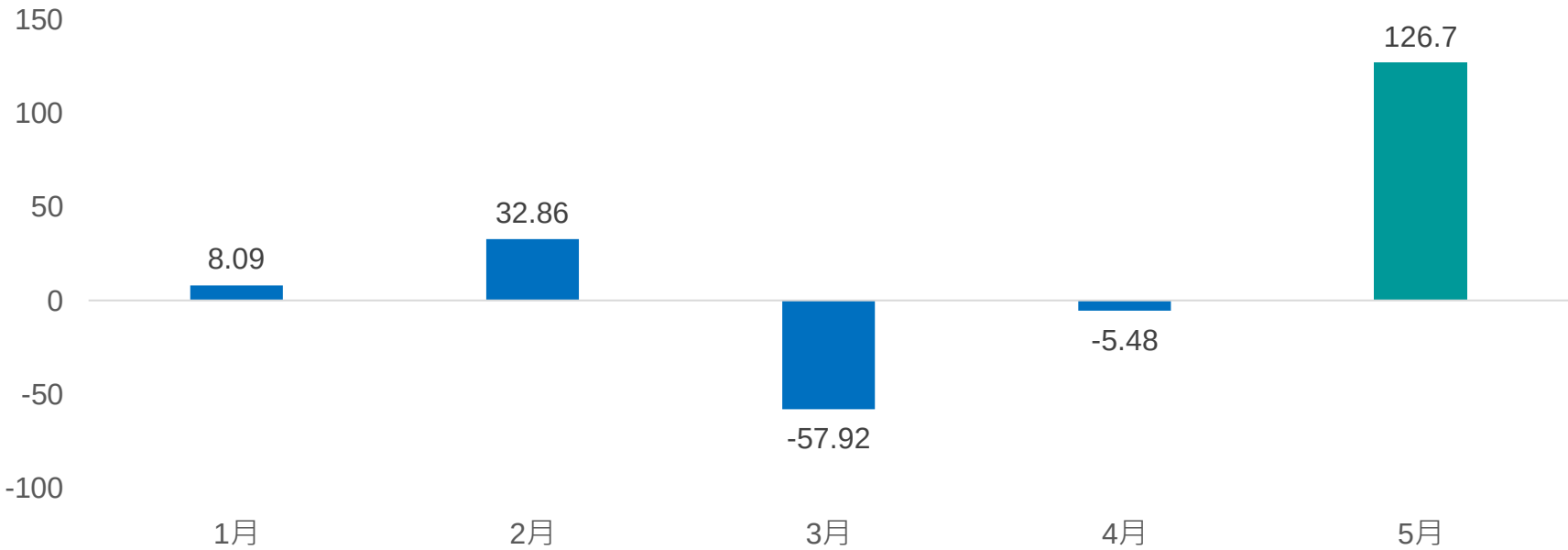
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

外資5月匯入3,790億 創歷史新高

- 金管會公布5月份外資大舉淨匯入，為史上第一大淨匯入量。證期局副局長高晶萍表示兩大主因，第一為國內上市櫃公司4月營收年增15.37%，獲利良好；第二為4月美國川普暫緩高額關稅後，台股回升至2萬點，也使外資回頭。

今年以來外資淨匯出入概況

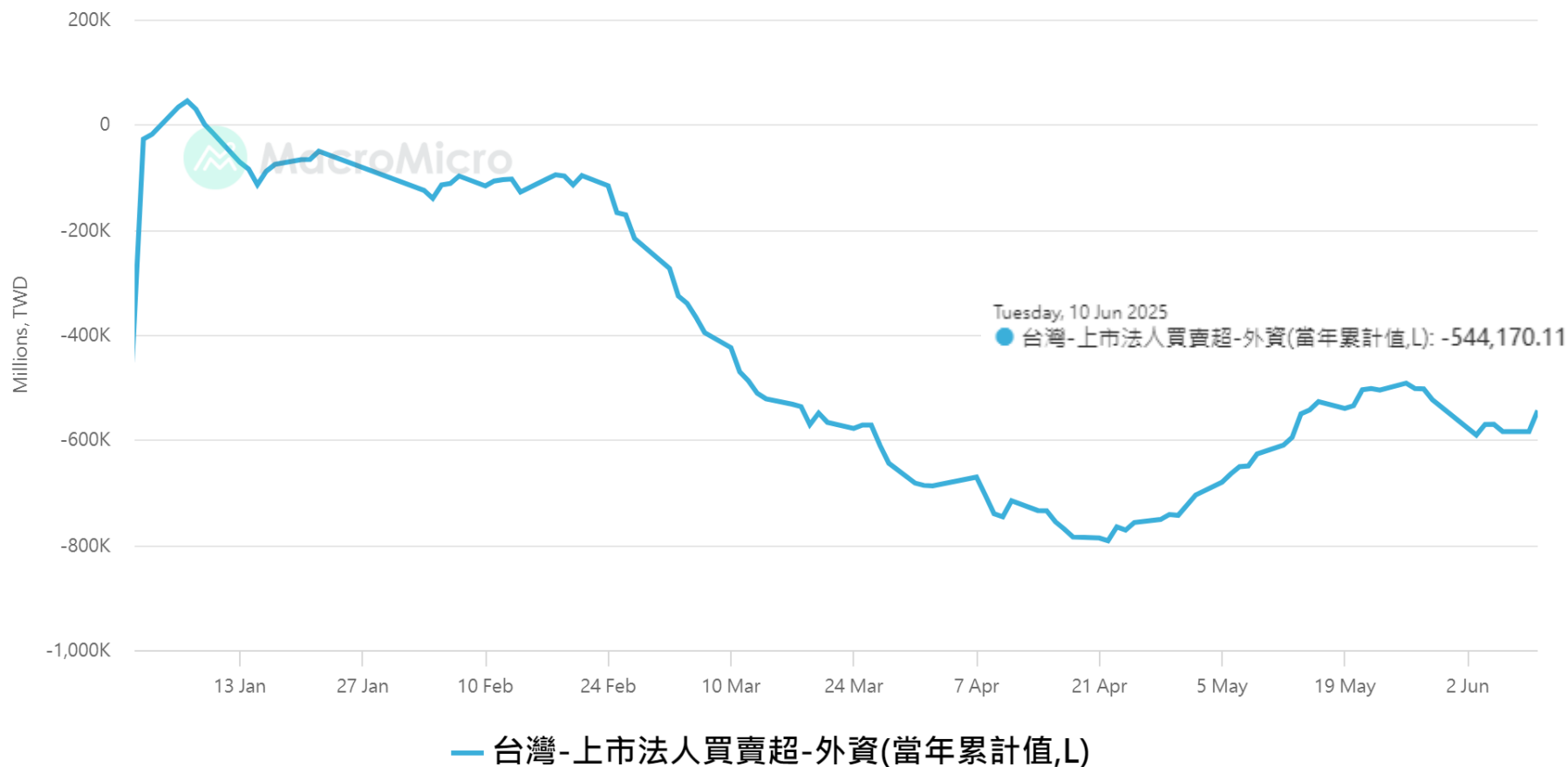
單位：億美元



外資今年台股累積賣超正逐漸收斂

單位：百萬元台幣

台灣-上市外資買賣超vs.台幣



台中銀投信

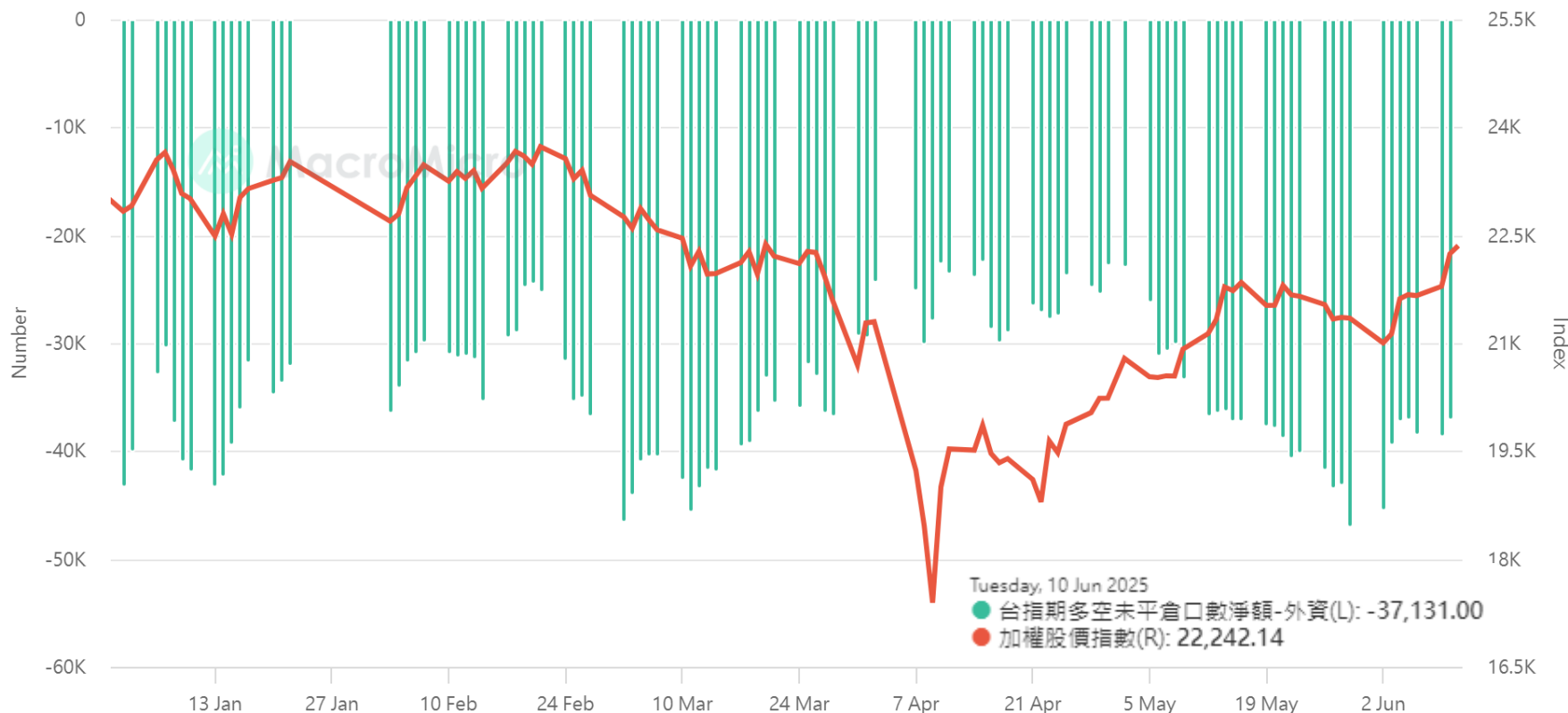
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：財經M平方・台中銀投信整理, 截至2025/6/10

惟外資期貨空單仍有約3.7萬口

台灣-外資台指期末平倉口數vs.台股

MacroMicro.me | MacroMicro



● 台指期多空未平倉口數淨額-外資(L) — 加權股價指數(R)



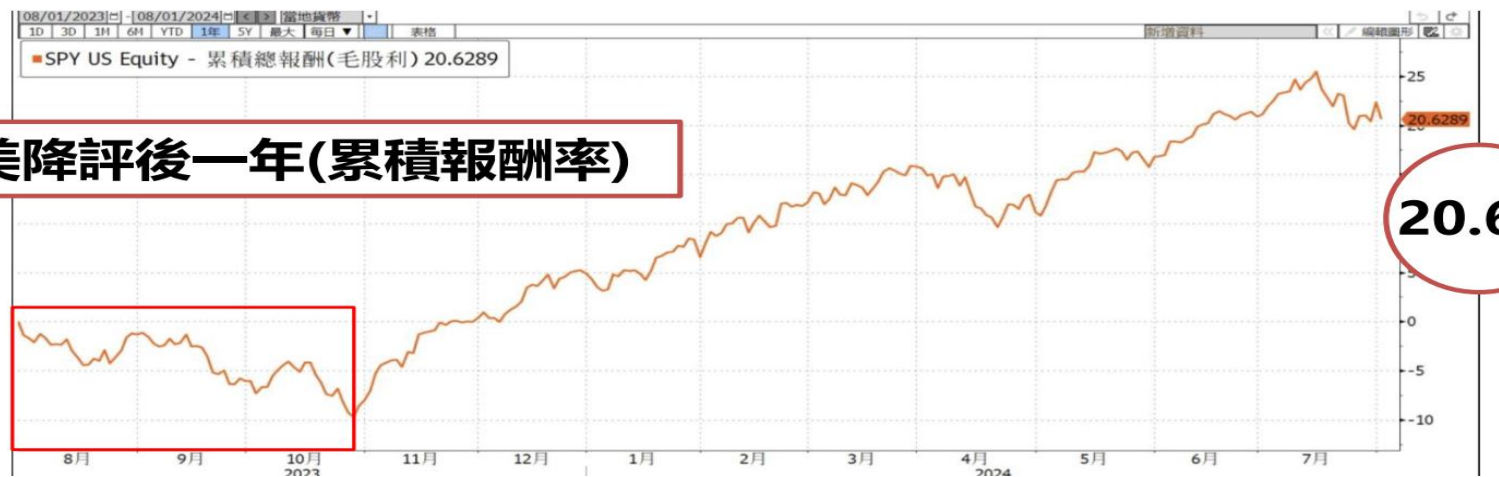
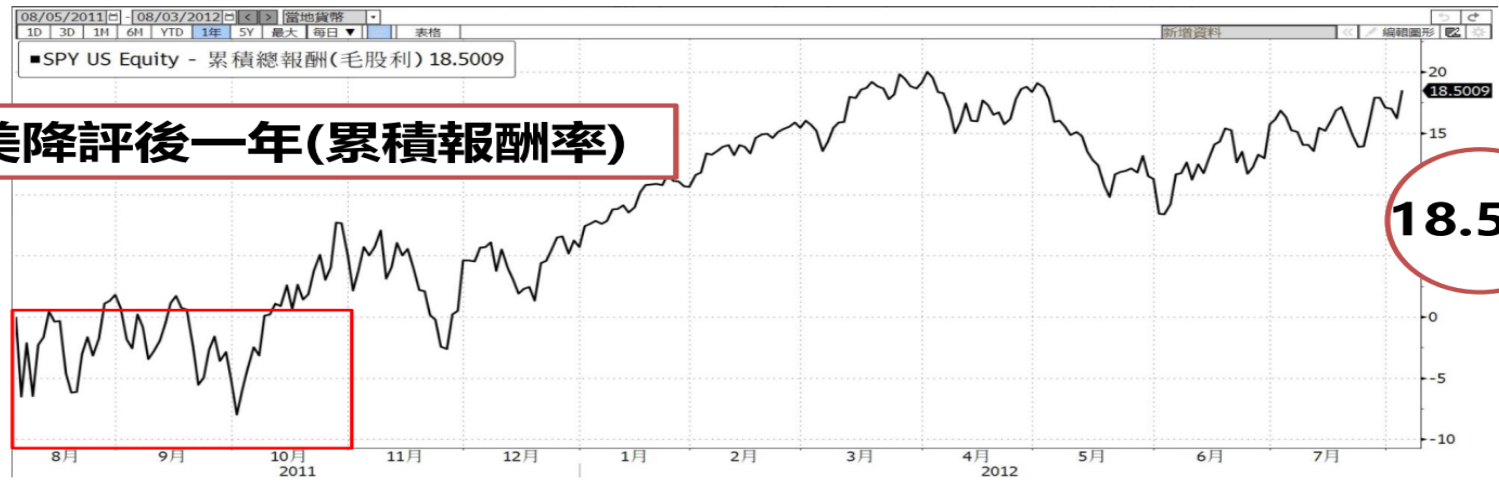
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：財經M平方，台中銀投信整理, 截至2025/6/10

現在該買還是該賣?(從美債降評角度)

● 近期穆迪宣布美債降評，壓抑債券走勢，那麼股市後續如何?我們看看歷史...



現在該買還是該賣?(從歷史月份角度)

● 過去10年，標普指數6月份單月上漲機率為80%，7月份單月上漲機率為100%

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1月	-3.10%	-5.07%	1.79%	5.62%	7.87%	-0.16%	-1.11%	-5.26%	6.18%	1.59%	2.70%
2月	5.49%	-0.41%	3.72%	-3.89%	2.97%	-8.41%	2.61%	-3.14%	-2.61%	5.17%	-1.42%
3月	-1.74%	6.60%	-0.04%	-2.69%	1.79%	-12.51%	4.24%	3.58%	3.51%	3.10%	-5.75%
4月	0.85%	0.27%	0.91%	0.27%	3.93%	12.68%	5.24%	-8.80%	1.46%	-4.16%	-0.76%
5月	1.05%	1.53%	1.16%	2.16%	-6.58%	4.53%	0.55%	0.01%	0.25%	4.80%	
6月	-2.10%	0.09%	0.48%	0.48%	6.89%	1.84%	2.22%	-8.39%	6.47%	3.47%	?
7月	1.97%	3.56%	1.93%	3.60%	1.31%	5.51%	2.27%	9.11%	3.11%	1.13%	?

台幣強升 上市櫃產業兩樣情

- 近期台幣強升，對各產業造成衝擊。可能產生匯兌損失產業包括電子下游、光通訊族群、工具機產業等；受惠者包括內需導向產業如食品、資產營建等。

年季	新台幣升貶幅度	上市櫃匯兌損益(億)
2008Q1	6.34%	-234.04
2017Q1	6.01%	-748.94
2023Q4	4.75%	-988.95
2022Q4	3.26%	-627.24
2009Q2	3.25%	-125.76

受惠產業

食品(大宗物資)、資產、餐飲觀光、航空。

受害產業

ODM、OEM、手機鏡頭、電子零組件、壽險、工具機。

亞洲匯率升值時 股市上漲機率高

- 雖然貨幣升值不利於該國外銷獲利，但對大企業而言，其匯率避險、轉嫁能力皆優於中小企業，通常都有辦法應對。反而貨幣升值代表資金流入，更有利於金融資產價格上漲。

亞洲貨幣升值與股市指數相關性(統計2005-2024年)

股市指數	當貨幣升值時，股市正報酬的機率		
	貨幣升值年數(A)	股市上漲年數(B)	正報酬機率(B/A)
印度	5	5	100%
印尼	6	6	100%
南韓	8	8	100%
台灣	11	11	100%
中國	12	6	50%
日本	9	4	44%

美國四大CSP表態 AI投資展望仍正向

- 近期美國四大CSP法說會，釋出強勁資本支出展望，再度提振投資人信心。預期2026年動能仍將延續，有利相關AI伺服器供應鏈。

四大CSP業者上修資本支出至年增37%

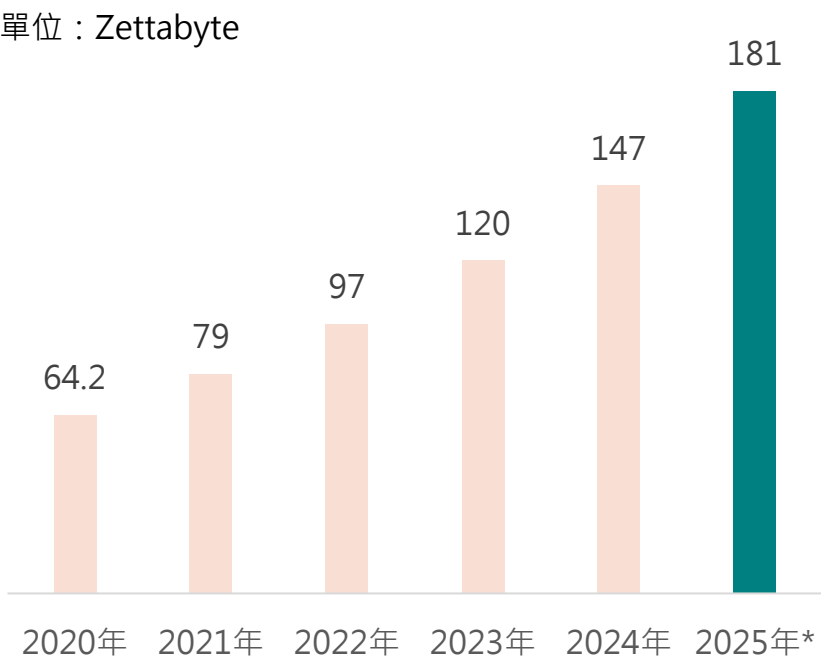
Capex, 百萬美元	2023	2024	2025F	2026F	2025年增率(%)
Meta	27,266	37,256	64,453	68,771	73%
Amazon	48,133	82,999	103,937	107,442	25%
Microsoft	35,202	55,552	70,265	78,179	26%
Google	32,251	52,535	74,859	78288	42%

整體 37%

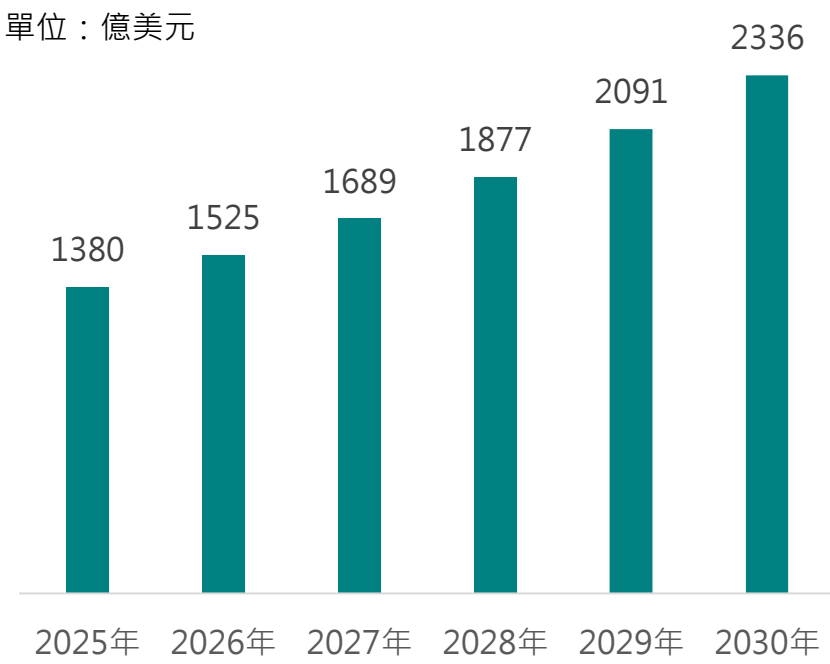
全球資料中心需求龐大 持續穩增長

- 生成式AI、影音串流需求、物聯網及資料中心的建置增加，使得數據傳輸資料愈趨龐大。因應巨量資料需求，資料中心也持續增加、升級。

全球數據傳輸量成長快速



全球資料中心規模預估仍穩健增長



AWS低軌衛星 今年進入爆發期

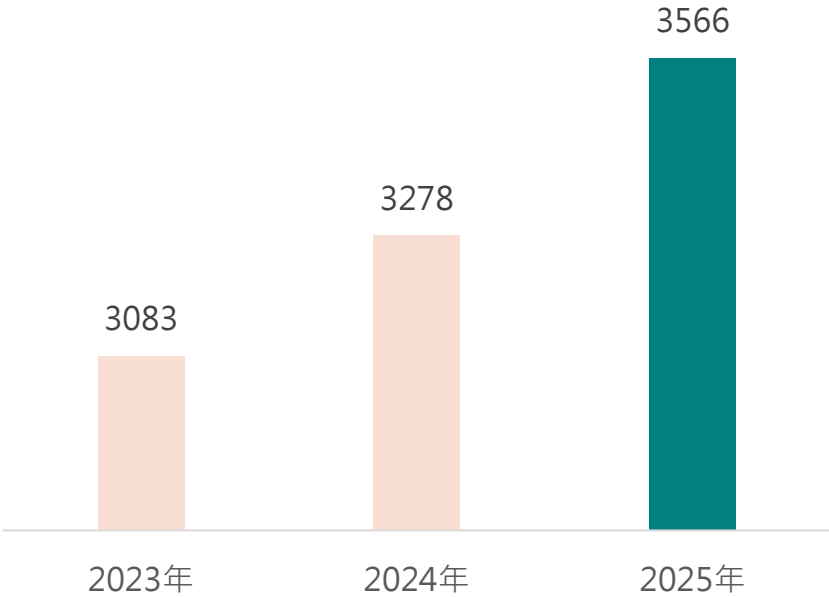
- 台廠主要衛星客戶以SpaceX及AWS為主。AWS預計自2025年4月正式發射首批27顆衛星，下半年衛星產量從1天1顆上升至1天5顆，供應鏈出貨動能轉強。

今年起AWS將急起直追SpaceX腳步

全球主要衛星 運營商/計畫	衛星目標	目標客群
SpaceX Starlink	已發射:7,235顆 目標:42,000顆	全球用戶
Aws Kuiper	已發射:2顆 目標:7,774顆	衛星、通訊服務
英國Eutelsat OneWeb	已發射:636顆 目標:7,020顆	北歐
加拿大Telesat Lightspeed	已發射:1顆 目標:1,571顆	企業用戶

2025年全球衛星市場產值預估

單位：億美元



【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

- * TAROBO機器人
量化中國
- *中國精選成長



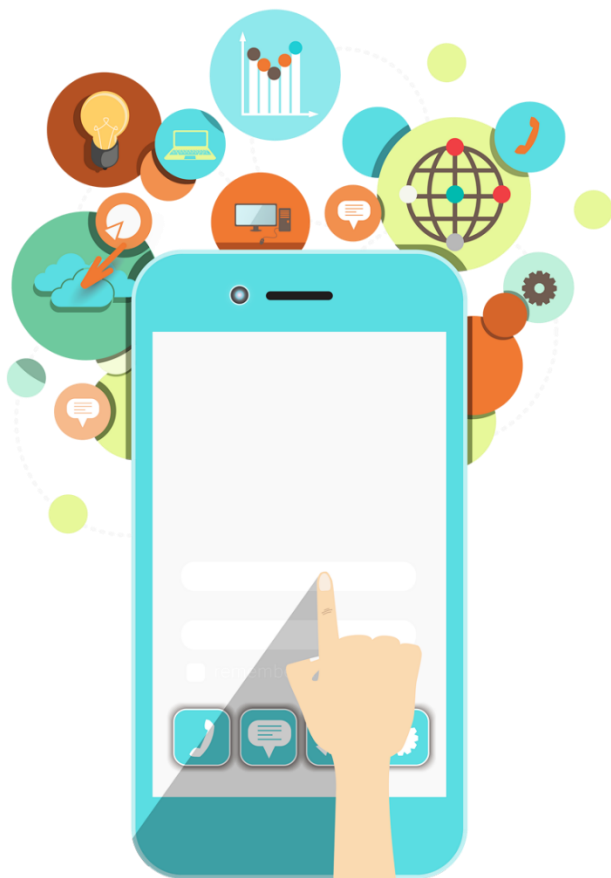
資產守護

- *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

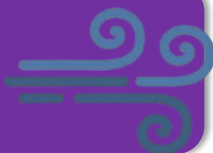


台中銀投信

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。

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。

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。

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



台中銀投信

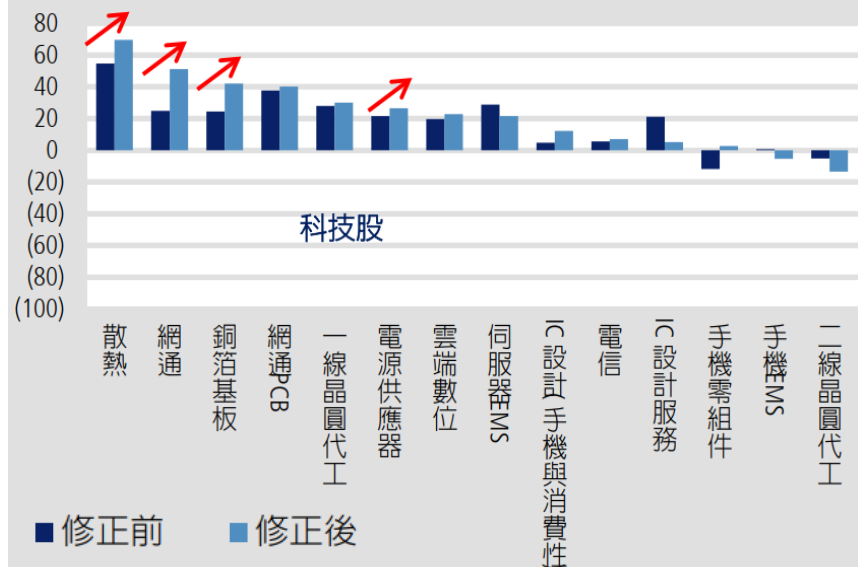
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

看好半導體、電動車、伺服器等產業

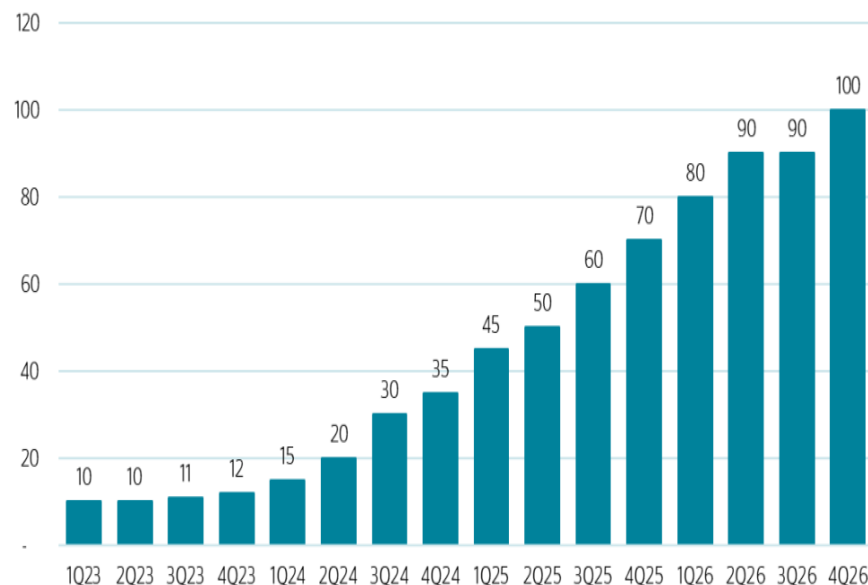
- AI前景仍樂觀，近期整理反倒浮現進場機會。本基金精挑潛力產業，看好AI應用台廠供應鏈，伺機佈局半導體、電動車、伺服器等潛力類股。

AI相關科技股獲利展望佳

台股各族群 2025 年盈餘年增率，百分比



CoWoS單季擴產狀況 晶圓(千片/月)



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

(左圖)資料來源：TEJ，凱基投顧，台中銀投信整理，2025/6

(右圖)資料來源：富邦投顧，台中銀投信整理，2025/6

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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	-6.30	-1.78	6.6	40.77	37.37	-6.91	842.47



台中銀投信

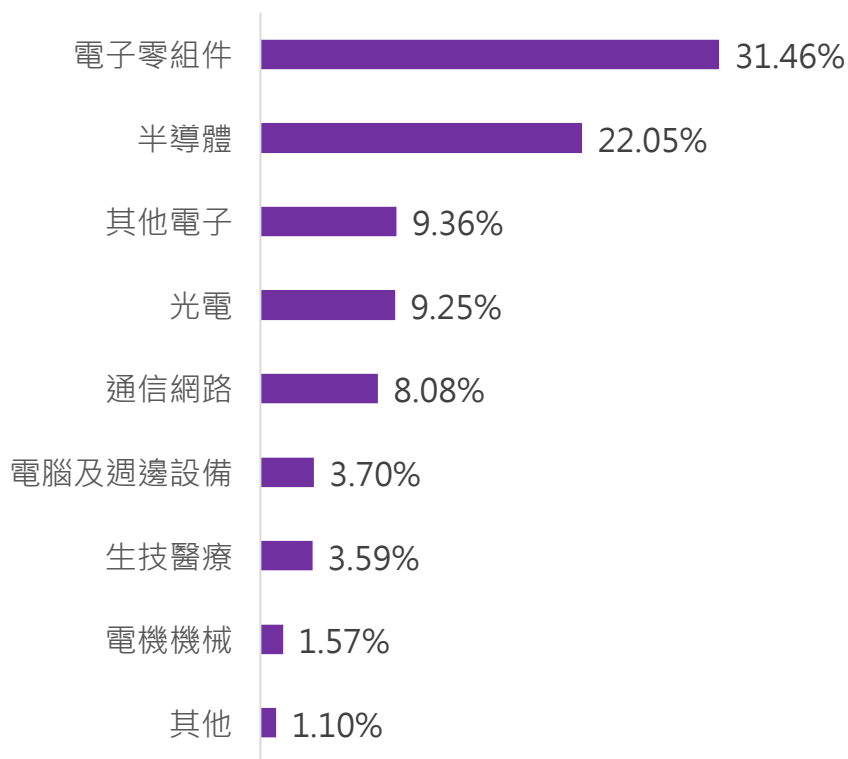
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

B配息型成立日2024/12/12，基金需成立滿六個月以上，始能刊登績效。

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	7.19	半導體
振曜	5.71	通信網路
台光電	5.57	電子零組件
聯發科	5.35	半導體
華通	4.56	電子零組件
臻鼎-KY	4.38	其他電子
嘉澤	4.29	電子零組件
貿聯-KY	4.15	其他電子
元太	4.05	光電
景碩	3.91	半導體

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2025/5/31



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



持股緊隨
科技主流趨勢

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
比濾股指標

04



夏普值優於
同業均值，
重視風報比

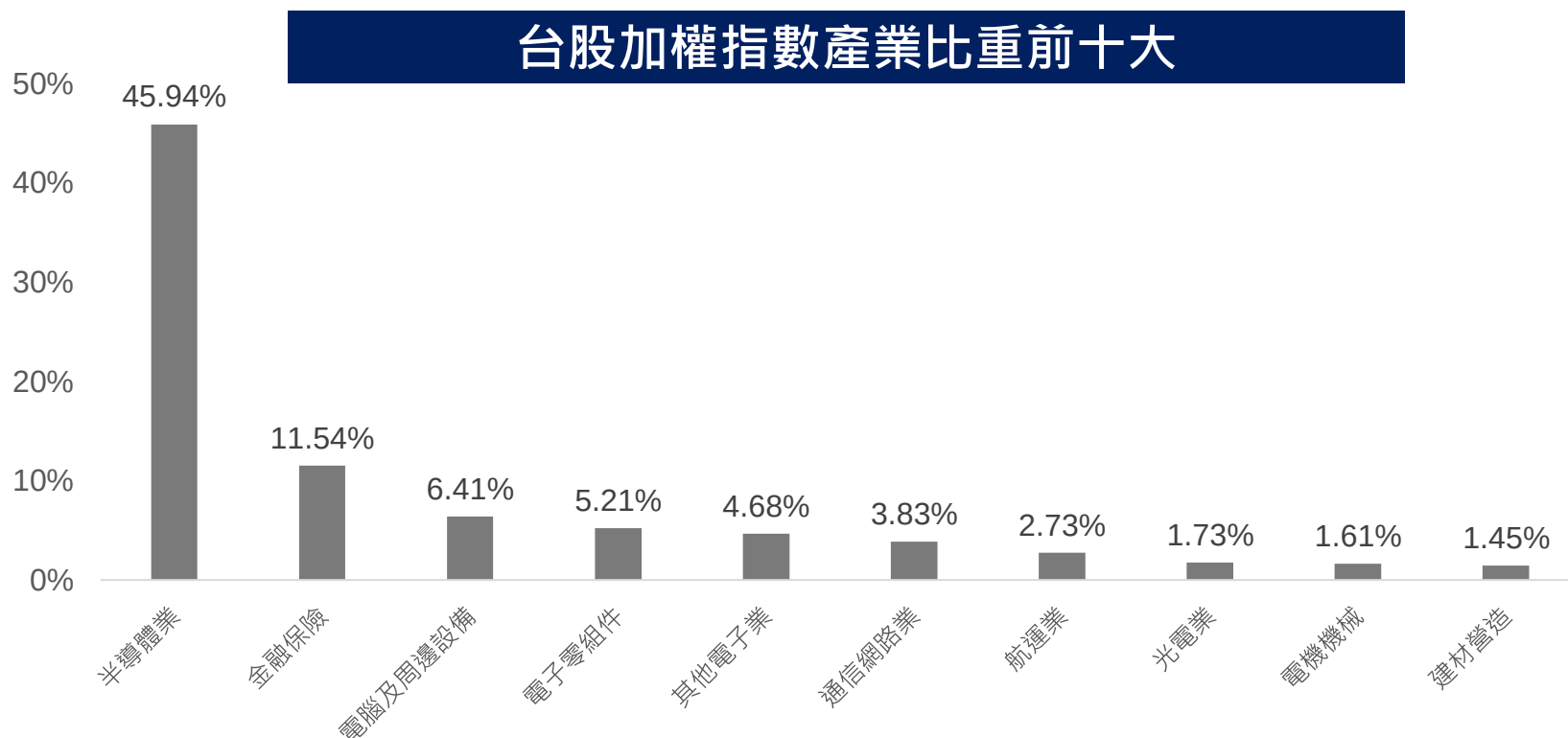


台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

科技主流： 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！



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

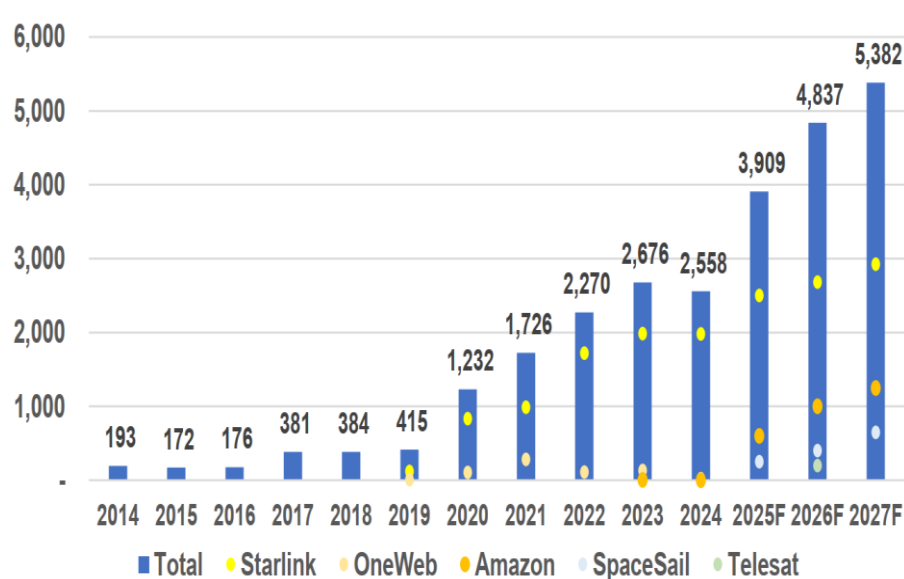
註：各行業給予PB看法不同，僅供參考



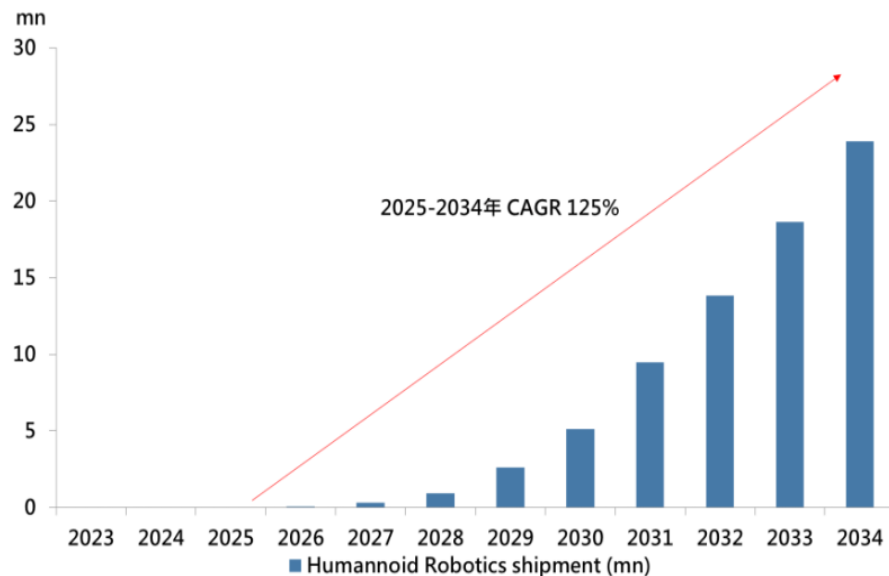
看好低軌衛星、機器人、AI產業

- AI科技應用與日俱增，台廠具備國際競爭優勢。本基金精選高技術門檻台廠，較不受川普關稅政策影響，長線佈局遊戲股、低軌衛星及機器人供應鏈等，主題式投資掌握趨勢。

全球衛星發射數近幾年快速提升



人形機器人出貨量複合年增率125%



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

(左圖)資料來源：Space Track，Starlink，元大投顧，台中銀投信整理，2025/6
(右圖)資料來源：Tesla，Digitimes，元大投顧，台中銀投信整理，2025/6

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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	-10.38	-2.58	2.01	41.71	81.61	-7.69	806.40

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

B配息型成立日2024/12/12，基金需成立滿六個月以上，始能刊登績效。

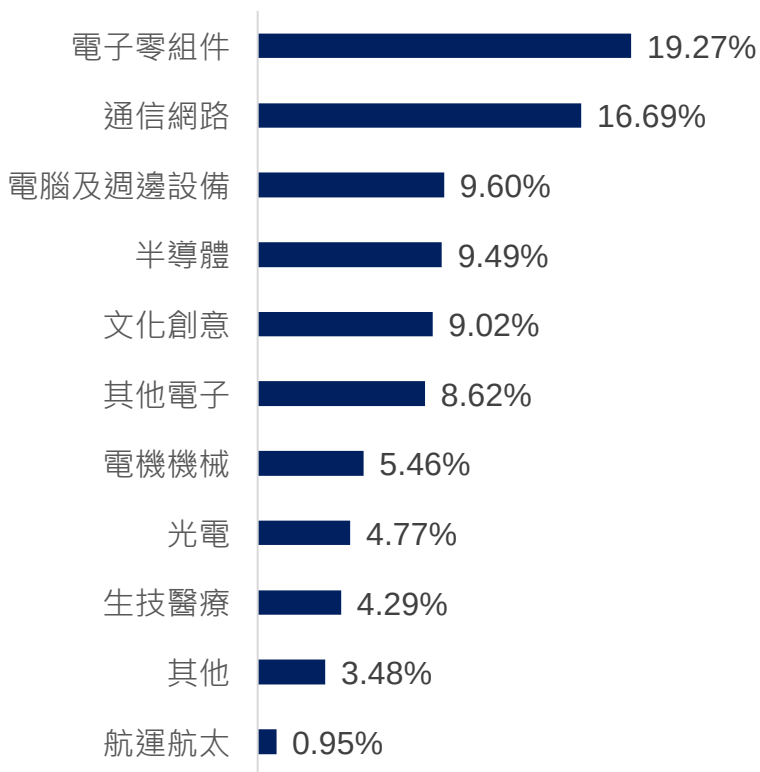


台中銀投信

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
鈐象	9.02	文化創意
振曜	7.29	通信網路
胡連	5.85	電子零組件
聯發科	5.61	半導體
昇達科	5.24	通信網路
安勤	5.15	電腦及週邊設備
元太	4.77	光電
視陽	4.29	生技醫療
動力-KY	4.24	電腦及週邊設備
臻鼎-KY	4.12	其他電子

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2025/5/31



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



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

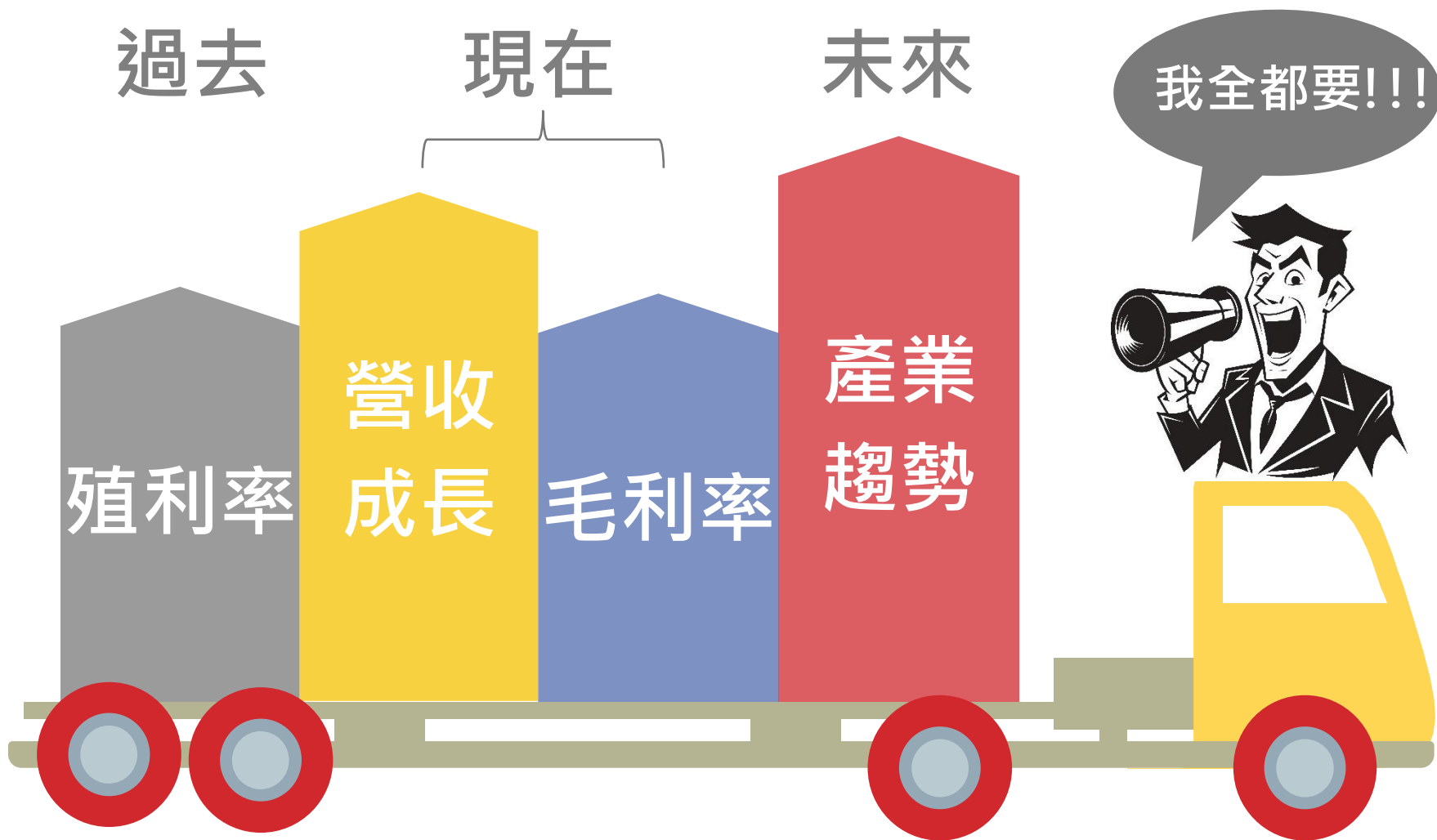
多因子策略



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

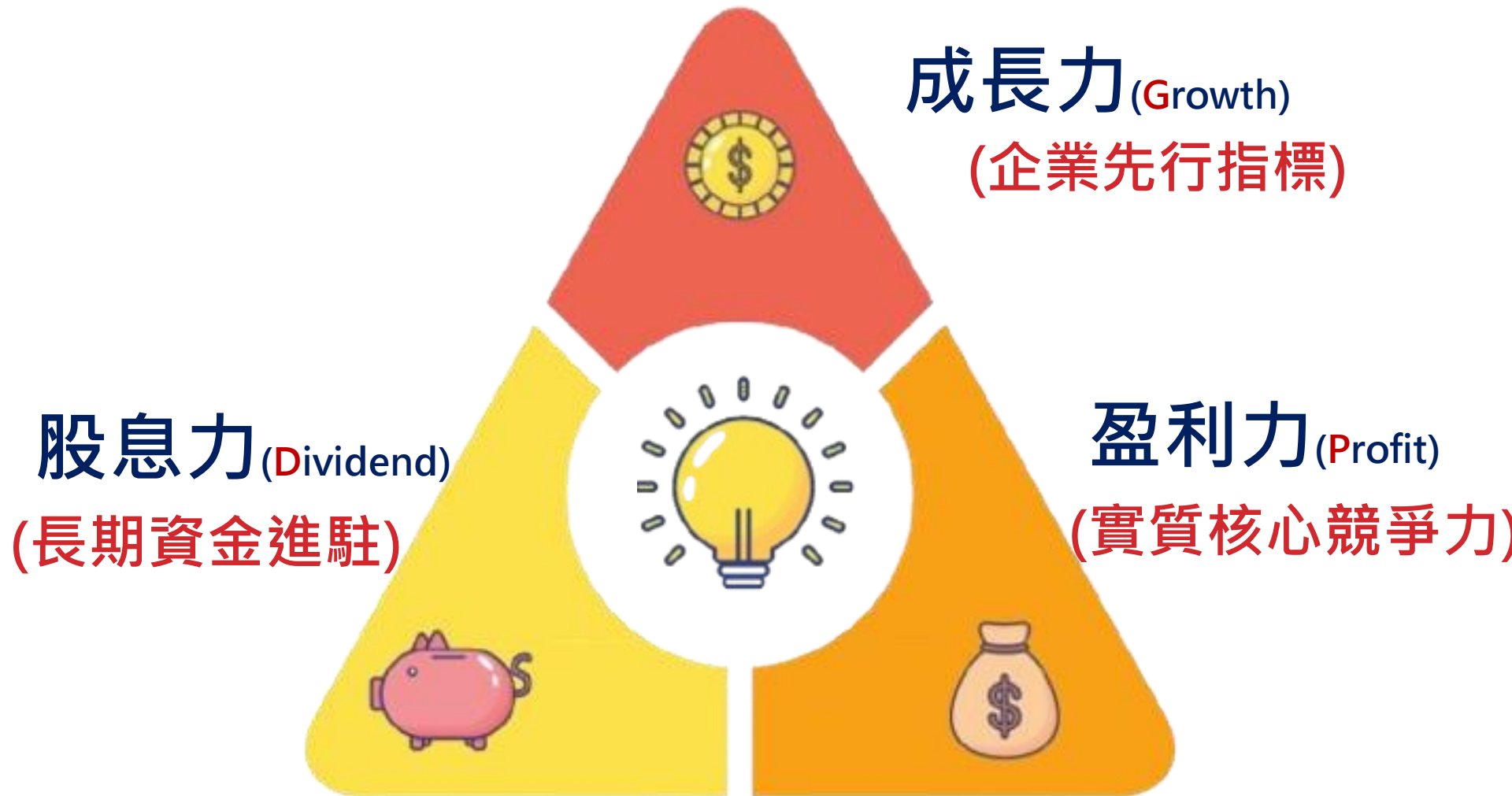
多因子策略：高股息+高成長+產業趨勢



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

G.D.P投資術：成長+股息+盈利

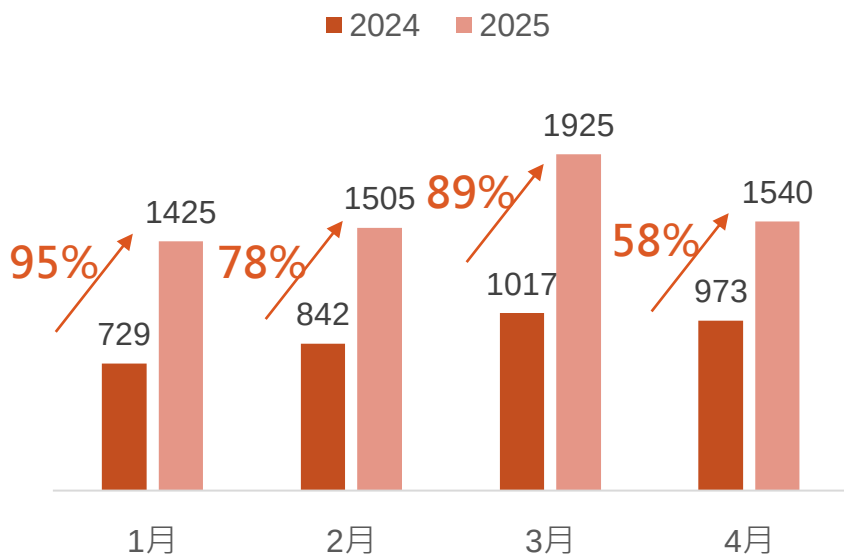


月月看財報，挑好股！聚焦成長+價值公司

- 第一季財報已揭曉，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。

廣達每月營收年增率吸睛

單位：新台幣億元



廣達歷年股利分派

單位：新台幣元

年度	每股盈餘	現金股利	配發比率
2024	15.49	13.00	84%
2023	10.29	9.00	87%
2022	7.51	6.00	80%
2021	8.73	6.60	76%
2020	6.57	5.20	79%

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.

資料來源：廣達，台中銀投信整理, 2025/6

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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	今年以來	成立以來
A 累積型(%)	-10.53	-5.09	3.08	38.30	-6.99	80.90
B 配息型(%)	-10.53	-5.08	3.04	37.29	-6.98	77.19



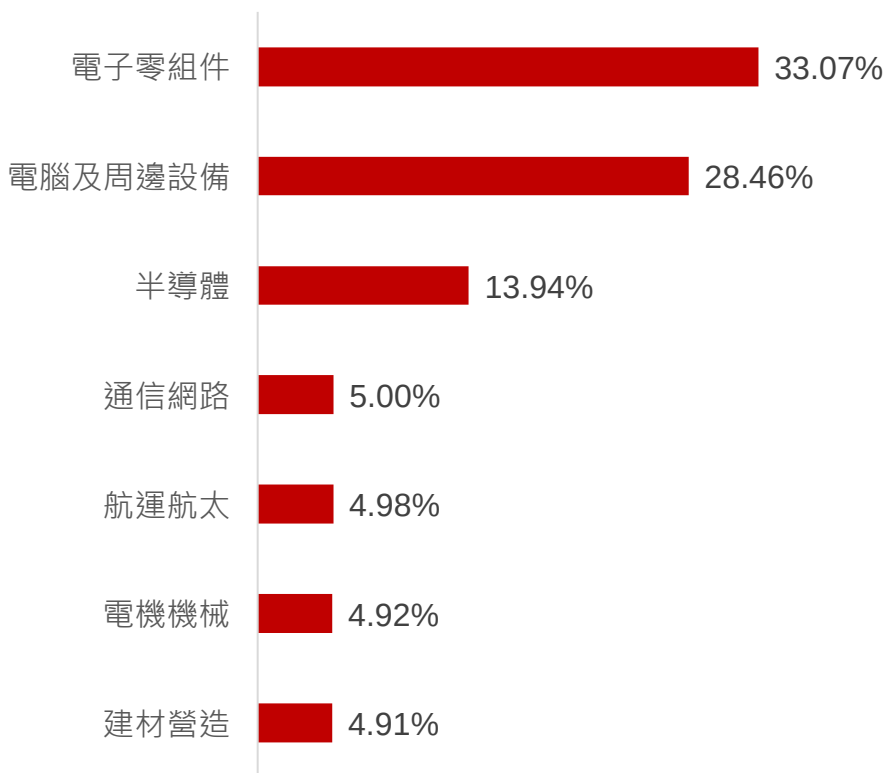
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

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
廣達	7.14	電腦及週邊設備
緯穎	7.05	電腦及週邊設備
健鼎	6.10	電子零組件
建準	5.13	電子零組件
僑威	5.03	電子零組件
毅嘉	5.00	通信網路
日電貿	4.99	電子零組件
長榮航太	4.98	航運航太
京元電子	4.97	半導體
良維	4.94	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2025/5/31



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TAROBO 機器人量化中國基金

★AI選股 提高勝率



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

基金特色



機器學習

24 小時持續尋求機會



多重因子分析 50+ 因子量化選股



敏捷選股

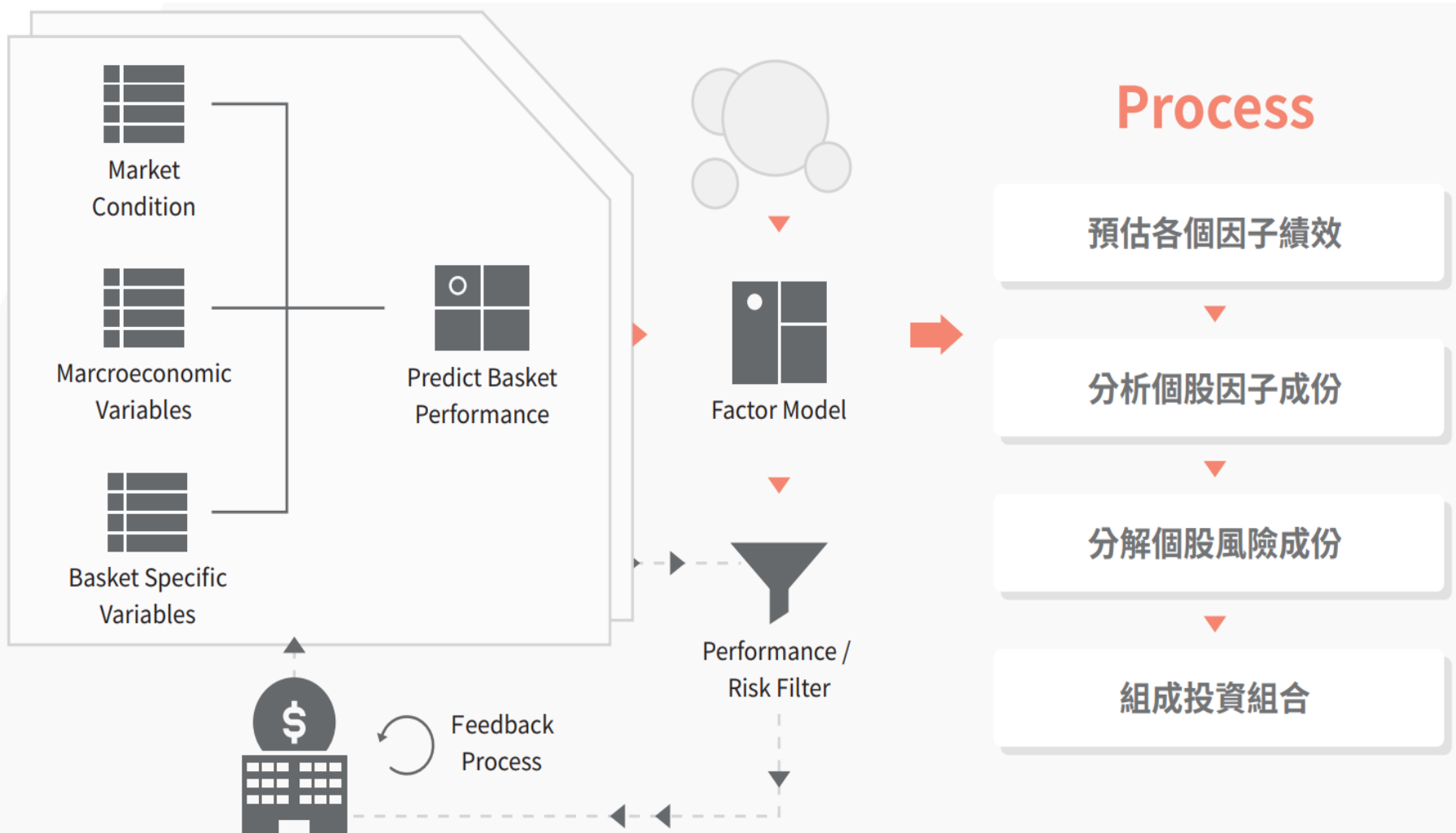
迅速反應市場波動



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

透過科學分析多重因子 優化投資組合



陸股即將重返上升趨勢

- 綜合外媒報導，自4月初以來，人民幣兌美元升值了約1%。高盛預估，未來人民幣兌美元在未來3/6/12個月將分別達到7.2元、7.1元和7元。並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』



基金淨值及績效

成立以來淨值走勢圖(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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	-15.31	0.98	6.74	-5.71	0.63	1.13	64.93
人民幣(%)	-8.62	8.51	14.41	-2.24	N/A	8.85	0.66



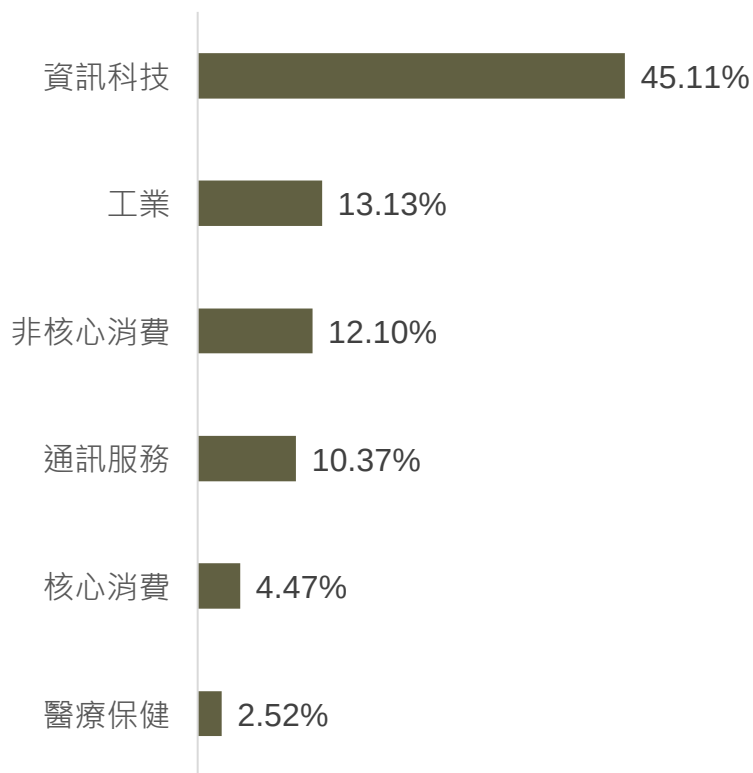
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

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
韋爾股份	9.33	資訊科技
騰訊控股	9.16	通訊服務
阿里巴巴 - S W	8.83	非核心消費
瀾起科技	5.94	資訊科技
寧德時代	5.48	工業
北方華創	5.24	資訊科技
盛美上海	5.20	資訊科技
舜宇光學科技	5.05	工業
中微公司	4.81	資訊科技
立訊精密	4.57	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2025/5/31



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



中國科技成長機會投資者

DeepSeek展示中國AI正急起直追，政策支持下將產生更多投資機會



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：2019年7月16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

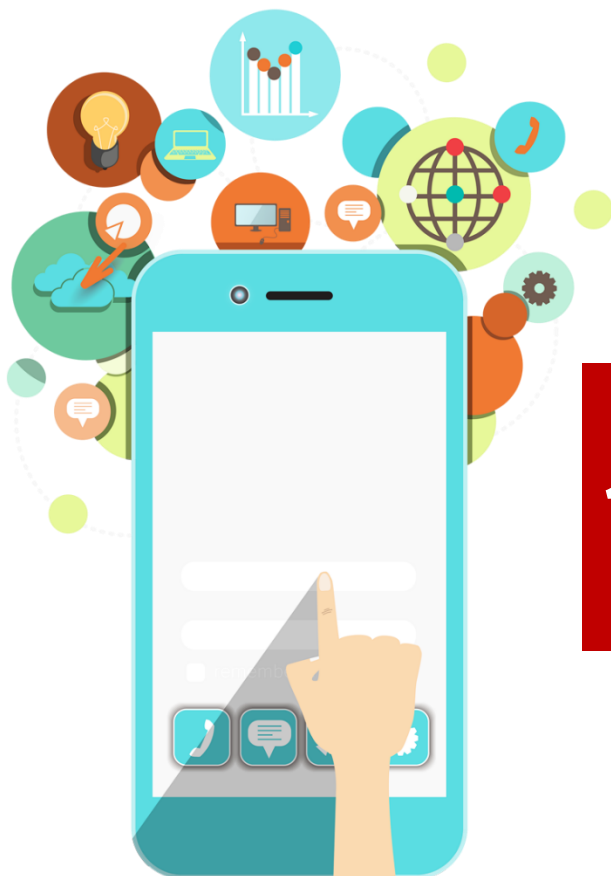


台中銀投信

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)

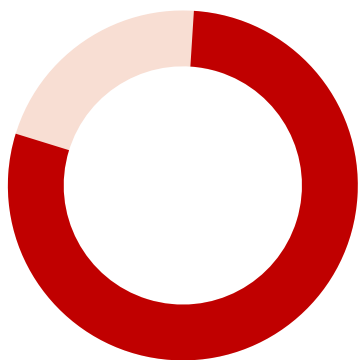
精選主題式成長(Ex:新能源)



台中銀投信

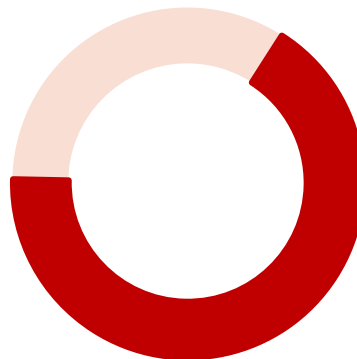
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

近期產業佈局方向



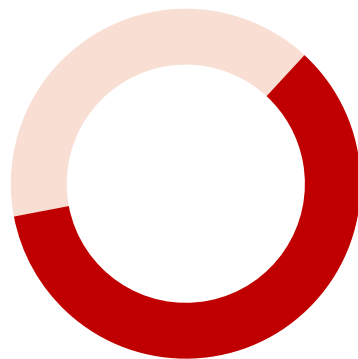
科技股

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。



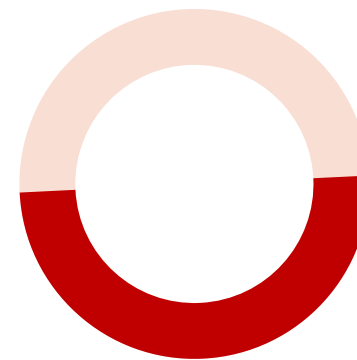
內需消費

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。



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 +301%
標普500 +186%
台灣加權 +134%

上證綜合 +5%
滬深300 +12%



台中銀投信

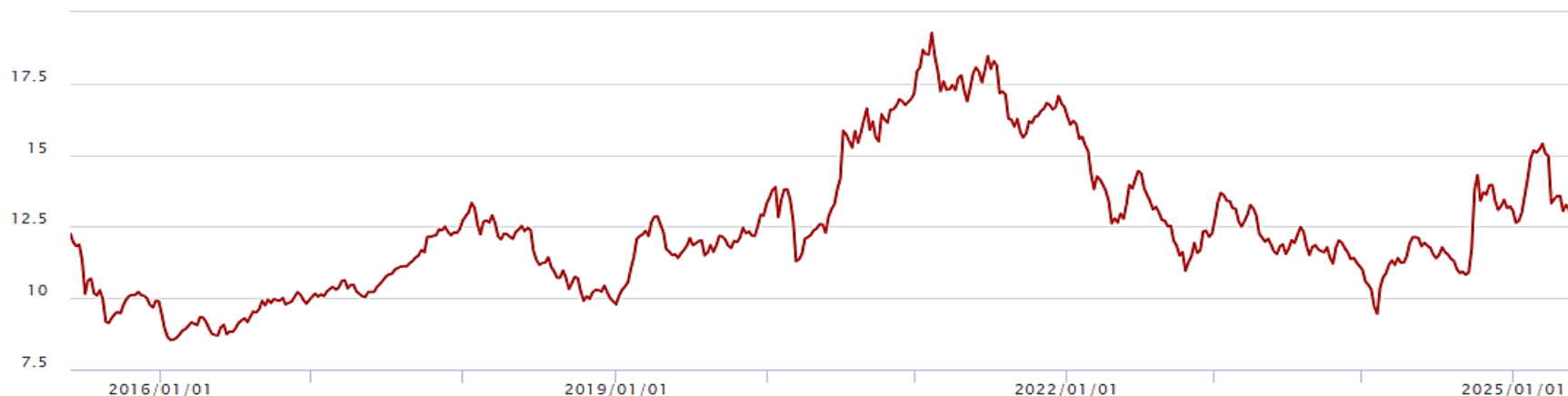
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：Bloomberg · 台中銀投信整理

資料區間：2014/12/31-2025/5/13

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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
新台幣(%)	-15.21	-2.28	9.90	11.52	-3.16	-2.20	28.80
人民幣(%)	-8.47	5.00	17.80	15.92	N/A	5.20	10.08



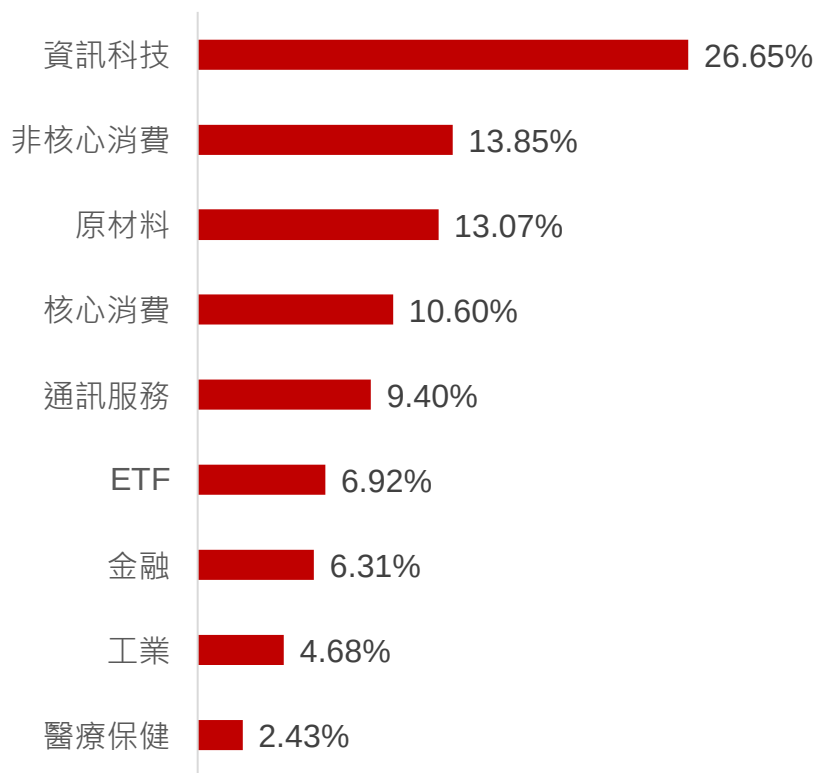
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

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	9.40	通訊服務
牧原股份	8.68	核心消費
阿里巴巴 - S W	8.45	非核心消費
韋爾股份	8.26	資訊科技
萬華化學	7.04	原材料
華夏滬深三百	6.92	ETF
中微公司	5.17	資訊科技
中國太保	4.52	金融
拓荆科技	3.85	資訊科技
晶盛機電	3.73	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2025/5/31



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

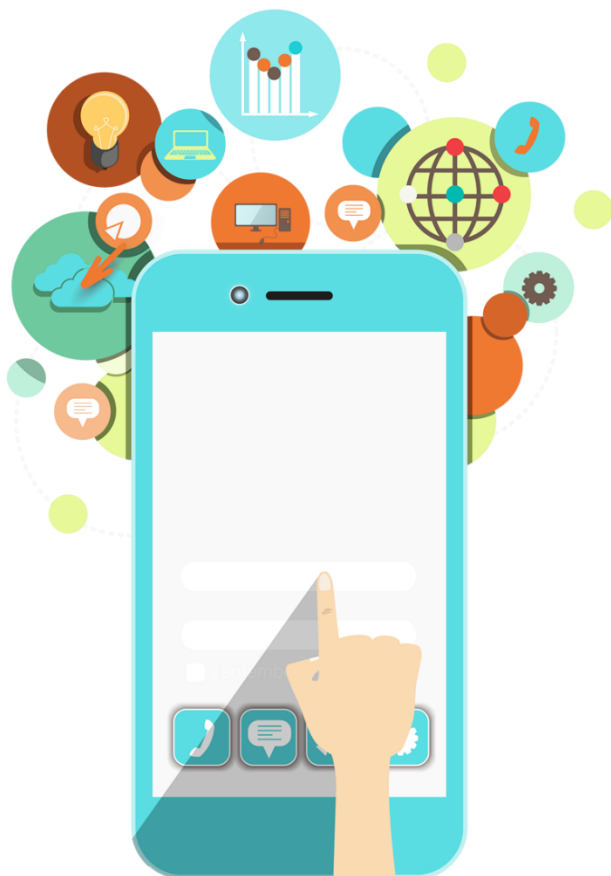


台中銀投信

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%



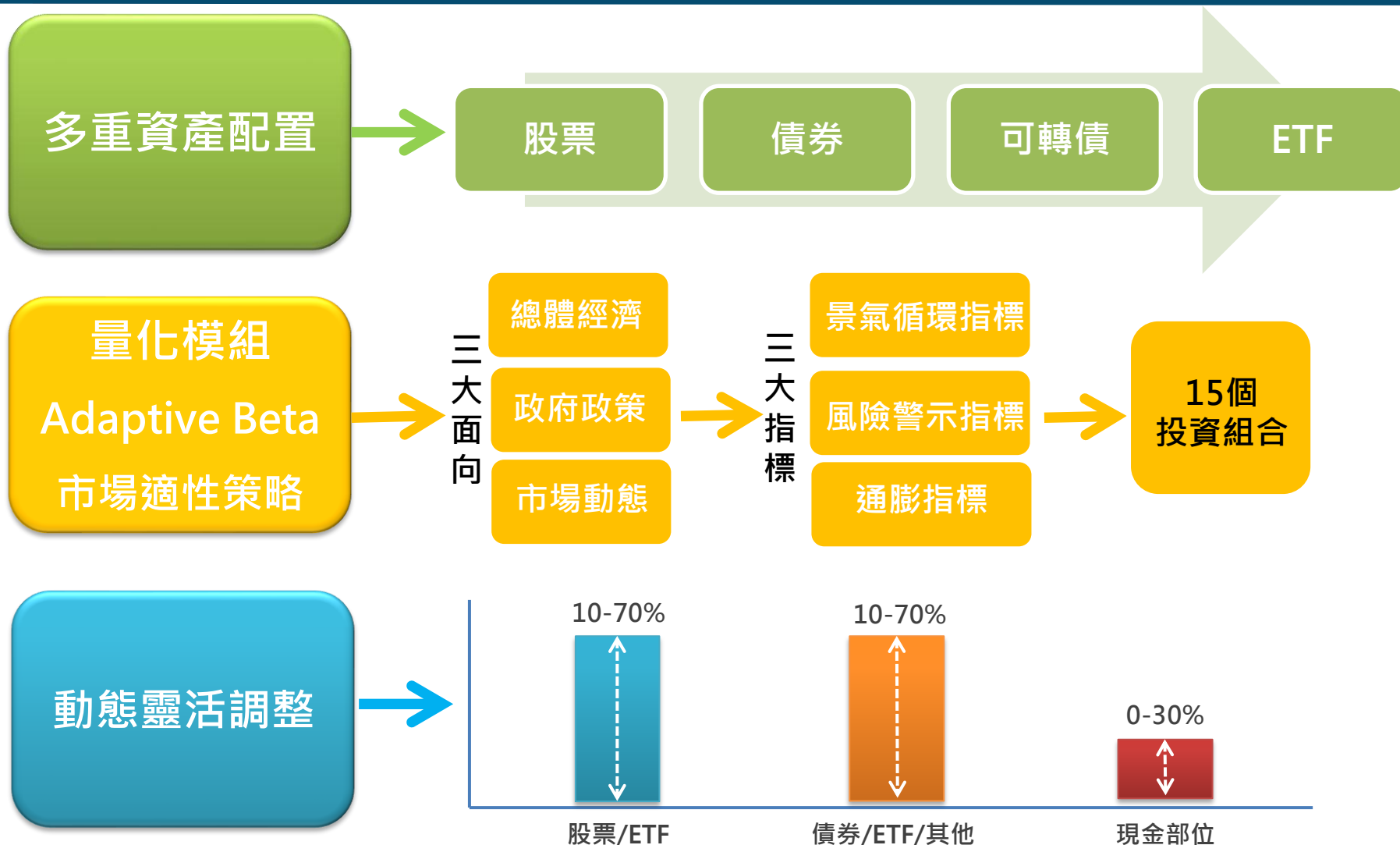
包容並蓄，才是王道!



台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

攻守兼備的量化模組策略

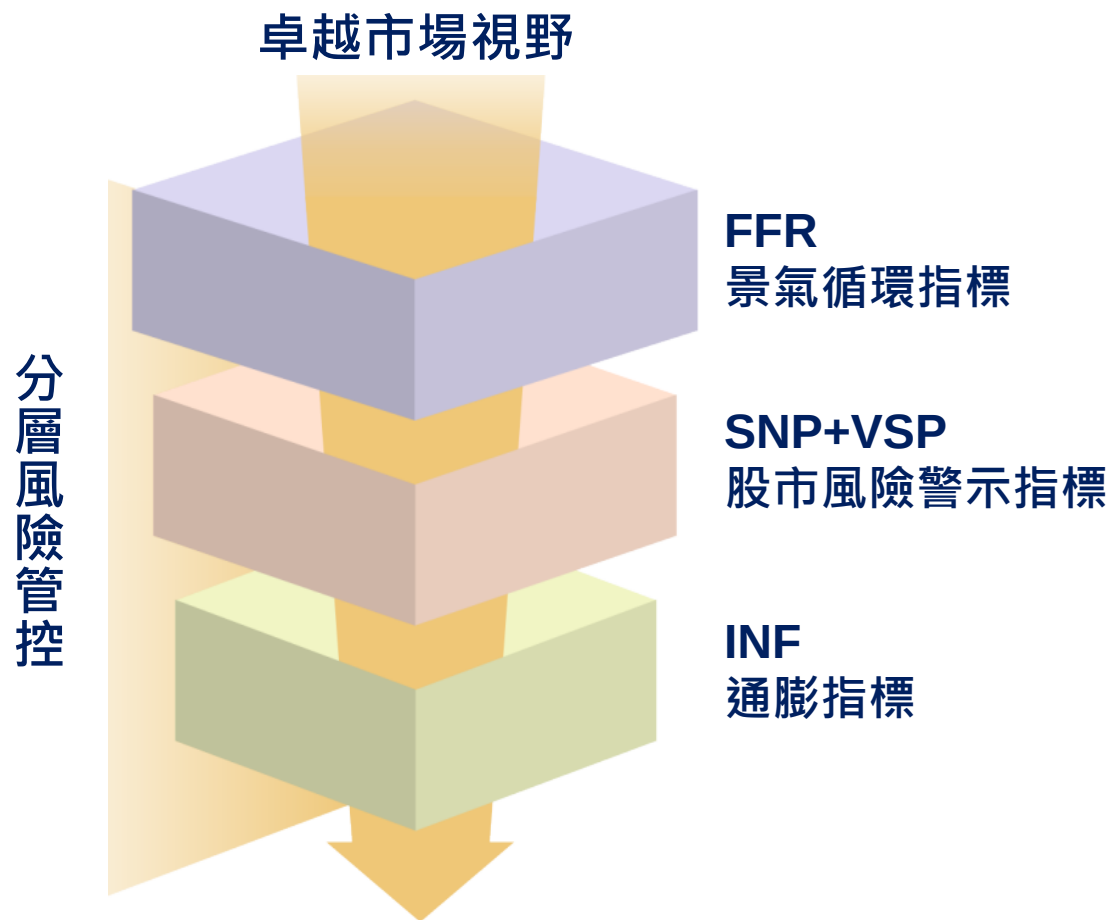


台中銀投信

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



- 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.

現在就是進攻的時機 (6月份情境：B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2025/5/31

	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(%)	-9.71	-10.21	-4.09	13.59	17.37	-9.34	8.47
B 配息型-新台幣(%)	-9.71	-10.21	-4.09	12.94	16.33	-9.34	7.51



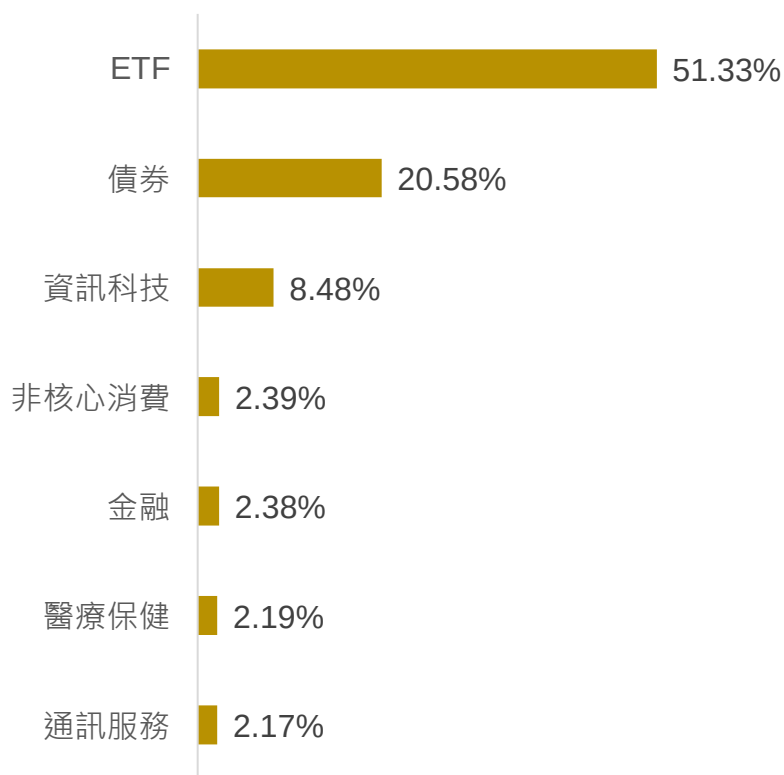
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

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 4.375 11/30/30	10.30	債券
T 4.5 11/15/33	10.28	債券
SPDR S&P 500 ETF Trust	9.50	ETF
iShares Core S&P 500 ETF	9.02	ETF
Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF	8.89	ETF
iShares Convertible Bond ETF	8.89	ETF
SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF	8.88	ETF
Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF	6.15	ETF
蘋果公司	1.73	資訊科技
微軟	1.57	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2025/5/31



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.

進可攻退可守 健全資產配置

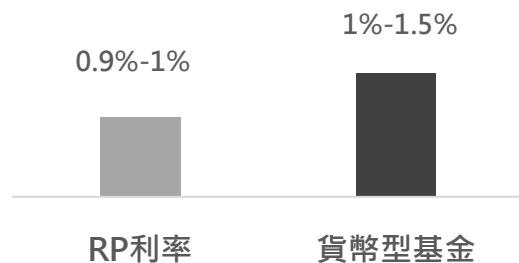
- 川普2.0為金融市場帶來更多不確定性。面對詭譎多變情勢，仍需建立一定的安全部位。資金短暫停泊，市場氣氛轉佳時可轉入進場佈局，反之則能安心防守觀望。



報酬率較穩定

貨幣市場投資報酬穩定，年報酬率勝過市面上RP利率，提供投資人資金停泊優質選擇。

附條件交易(RP) vs 貨幣基金年報酬率



以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬率及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。



變現容易、靈活

無須約定天期，隨時可提出申請贖回，變現性佳，方便投資人隨時靈活運用手上資金。

項目	定存	貨幣基金
投資期間	1個月~3年	無設限
提前解約費用	利息8折	無
資金運用靈活度	低	高

(左圖)資料來源：RP利率採華票牌告利率，貨幣基金年報酬率係以市場貨幣基金過去一年報酬率數值區間，資料截至2025/4/30，台中銀投信整理。

(右圖)資料來源：台中銀投信整理，2025/4/30

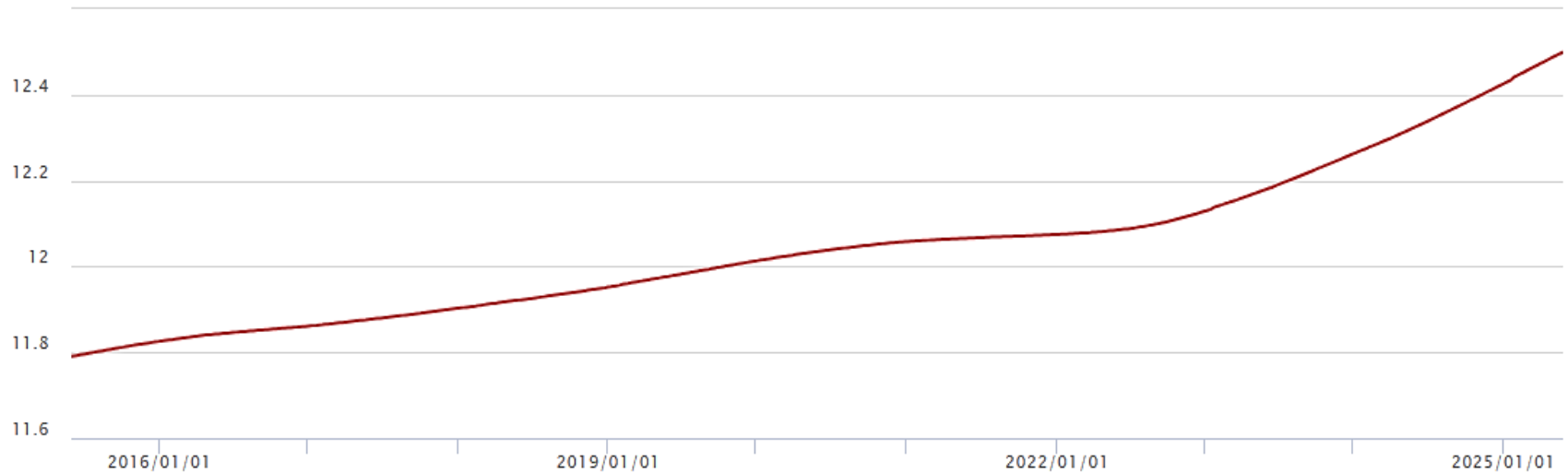


台中銀投信

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2025/5/31

	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	0.3614	0.7116	1.4079	2.6262	3.4126	0.5868	24.969



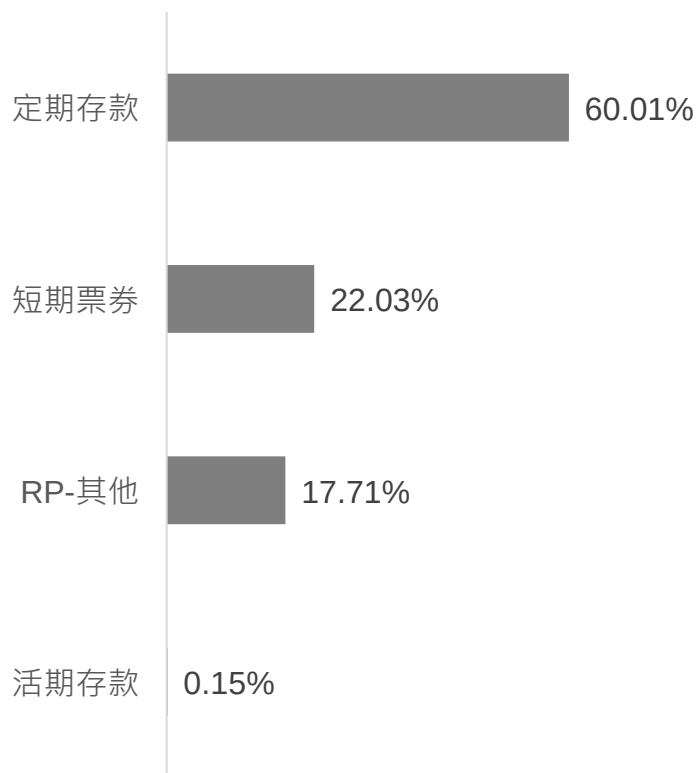
台中銀投信

TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

資料來源：投信投顧公會評比表, 截至2025/5/31

基金投資組合

投資組合



基金經理人評論

5月份市場資金呈現寬鬆狀況，短期利率微幅向下滑落。5月1日至29日銀行隔夜拆款利率最高為0.824%，最低為0.817%，5月29日為0.823%。

央行公開市場操作部分，自114年5月1日至29日央行定期存單到期金額總計為59,209.50億元，發行金額為62,438.40億元，在此期間淨增加3,228.90億元。截至5月29日止，央行定期存單未到期餘額為78,022.90億元。

市場資金方面，6月為季底，預計在接近季底時，市場資金應會呈現持平至偏緊狀況，屆時短期利率應會在近期區間偏高水準，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2025/5/31

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.