

# 台中銀中國精選成長基金

TCB Chinese Selected Growth Equity Fund

台中銀投信  
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

2026年4月

## 基本資料

經理人	方鈺璋
成立日期	2010/07/06
基金型態	開放式股票型
保管銀行	合作金庫銀行
經理費	1.80% (年率)
保管費	0.26% (年率)
手續費	最高不超過 2%
基金規模	2.77 億 (2026/4/30)
風險等級	RR5
贖回付款日	T+4
投資標的	主要投資於國內外股票、承銷股票、存託憑證之總額不得低於本基金淨資產價值百分之七十(含)；且投資於中華民國、香港地區及大陸地區所發行或經理之有價證券，及上述國家或地區之政府或企業所發行而於美國證券交易所及美國店頭市場 (NASDAQ) 交易之有價證券總額，不得低於本基金淨資產價值之百分之六十(含)。

### 基金代號

級別	Bloomberg	ISIN Code
新台幣	RELCHSG TT	TW000T1712Y6
人民幣	TCBHCHNY TT	TW000T1712A6

## 基金特色

全面掌握四大精選動能主題

- 精選新需求成長：消費及節能股
- 精選穩定成長：金融、通訊網路
- 精選週期性成長：營建及運輸
- 精選主題式成長：資源及能源

## 累積報酬率(%)

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

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2026/4/30

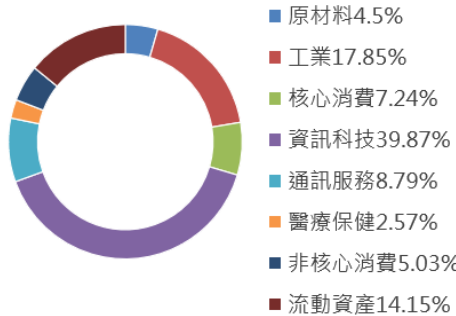
## 近十年淨值走勢圖 (新台幣)



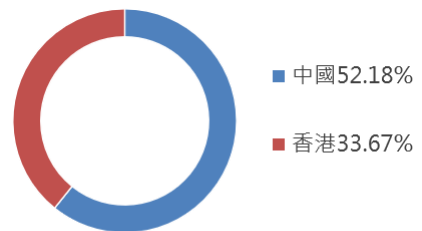
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/4/30

## 投資組合

### 產業配置



### 區域配置



### 前十大持股

項次	名稱	產業	比重(%)
1	騰訊控股	通訊服務	8.79
2	寧德時代	工業	7.52
3	豪威集團	資訊科技	7.48
4	勝宏科技	資訊科技	6.60
5	牧原股份	核心消費	5.61
6	兆易創新	資訊科技	5.24
7	南方恒生科技	資訊科技	4.88
8	舜宇光學科技	工業	4.65
9	萬華化學	原材料	4.50
10	中際旭創	資訊科技	4.31

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/4/30

# 台中銀中國精選成長基金

TCB Chinese Selected Growth Equity Fund



TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

2026 年 4 月

## 經理人評論

中國 1Q26 GDP YOY 攀升至 5%(前值 4.5%、預期 4.8%)，主要是中國政府加力支持高技術投資，促進經濟結構升級，加上各地政府加力支持服務消費等措施。《政府工作報告》將 GDP 增長目標下調至 4.5%-5.0%，貨幣與財政政策總量保持寬鬆，結構上則更加重視質效。3 月零售銷售 YOY 降至 1.7%(前值 2.8%、預期 2.4%)，主因 1-2 月「春節」期間，服務消費與家居換新需求已集中釋放，加上新一輪「舊換新」資金低於去年同期，對耐用消費品拉動效果邊際減弱。3 月固定資產投資 YOY 僅小幅下滑至 1.6%(前值 1.8%)，因中國政府加力支持新興產業投資，使整體投資規模維持韌性。3 月工業增加值 YOY 回落至 5.7%(前值 6.3%、預期 5.4%)，主因「春節錯位」導致基期攀升，疊加部分企業已於 1-2 月提前趕工完成出口訂單。2026 年一季度出口同比 14.7%，出口韌性仍在。對歐盟、東盟和拉美出口增速維持在較高水準，三地合計占中國總出口份額較去年四季度小幅提升。3 月 PPI 同比增速為 0.5%、41 個月以來首次轉正。但價格從上游資源品行業向中下游及終端需求傳導不暢，3 月 CPI、核心 CPI 增速均小幅回落。中國已於 4 月上旬再度調漲成品油價格，加上清明連假出遊人數及消費金額均超去年水準，均可對物價形成支撐，且比較基期維持低檔，預計 4 月 CPIYOY 有所回升。展望 4 月，考量到地方政府於 3 月下旬發行新一輪消費券，並積極舉辦文旅活動，帶動清明假居民出遊人數及花費均超去年水準，加上國際原油均價仍處歷史高檔，且比較基期回落，預計 4 月零售銷售 YOY 有所回升。另外，隨「春節錯位」產生的高基期因素消除，且受惠各地持續推動「設備更新」，加快落實科創企業貸款貼息等措施，加上地方債用於建設比重維持高檔，預期 4 月固定資產投資 YOY 與工業增加值 YOY 均有所回升。

中央政治局會議 4 月 28 日召開，從市場角度，會議明確表態“穩定和增強資本市場信心”，定調對資本市場影響較為積極，具體來看：2026 年是“十五五”開局之年，一季度經濟資料表現較好。政策方面，會議延續政府工作報告表述，提出“精準有效實施更加積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策”、“優化財政支出結構”、“增強貨幣政策前瞻性靈活性針對性，保持流動性充裕”、“保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定”等。當前政策發力繼續兼顧短期穩增長與中期經濟結構轉型，會議提出“要深入挖掘內需潛力”、“加快建設現代化產業體系，保持製造業合理比重”。化解風險的重心仍然是房地產與化解存量債務，會議提出“努力穩定房地產市場，扎實推進城市更新”、“有序化解地方政府債務風險，著力解決拖欠企業賬款問題”。1Q 業績期之後，二季度關注重點。1. 二季度宏觀層面，關鍵驗證節點並不多。5 月川普可能訪華，構成地緣政治走向的關鍵驗證期。5 月美聯儲主席交接前後，貨幣政策預期可能更加明確。2. 經濟結構性亮點，仍是外需重於內需。內需改善即便延續，也面臨後續持續性的擔憂，不易帶來高彈性投資機會。而中國供應鏈安全 + 能源安全，可能向出口出海鏈景氣 Alpha 的轉化，驗證產品漲價，向海外順價成本端壓力。這構成新增高景氣的重要來源。製造業有機會的階段，外資回流 + 中東資本流入可能形成共振，提升行情彈性。3. 當前漲幅較大的方向集中在科技龍頭，賺錢效應擴散尚不明顯。一季報驗證期收官，業績空窗期開啟，一個有利於主題行情演繹的視窗出現。後續可能階段性演繹主題活躍、賺錢效應擴散行情。

基金操作聚焦國家規劃之政策方向，包含國內大循環、科技創新及碳中和等主軸，配合企業產業競爭力選股，布局相關族群，包含新能源(車)、消費性電子、化工、互聯網、人工智能、機器人、半導體、消費、養殖及醫療等。

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.tcbstitc.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.tcbstitc.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。本基金之基準貨幣為新臺幣，並用以計算基金淨資產價值；若投資人申購或贖回之貨幣與基準貨幣不同(即非以新臺幣投資者)，基準貨幣與其他計價幣別間之匯率變動，可能減少投資收益或增加投資損失。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。