

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5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	2.72 億 (2026/5/31)
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 (%)	16.36	8.99	19.44	68.40	85.07	87.79	116.90
人民幣 (%)	13.03	7.32	14.43	51.74	78.75	75.90	67.04

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2026/5/31

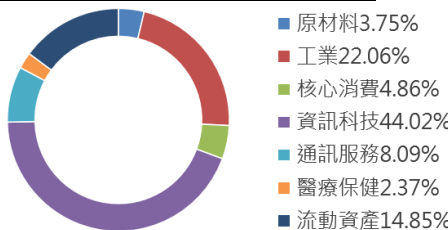
近十年淨值走勢圖 (新台幣)



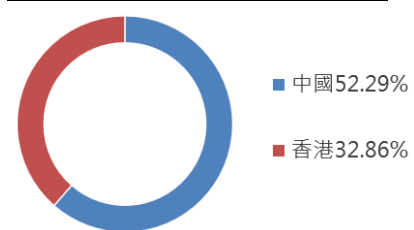
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/5/31

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	8.09
2	勝宏科技	資訊科技	7.53
3	寧德時代	工業	7.43
4	豪威集團	資訊科技	7.35
5	舜宇光學科技	工業	6.16
6	中際旭創	資訊科技	5.93
7	南方恒生科技	資訊科技	5.62
8	牧原股份	核心消費	4.86
9	津上機床中國	工業	4.41
10	萬華化學	原材料	3.75

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/5/31

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5月

經理人評論

4月份中國相關總經數據：社零當月同比0.2%、預期2%、前值1.7%；固定資產投資累計同比-1.6%、預期1.7%、前值1.7%；房地產開發投資累計同比-13.7%、預期-11.3%、前值-11.2%；工業增加值當月同比4.1%、預期5.6%、前值5.7%。核心觀點：中東事件對經濟的影響已開始顯現，結構性“滯漲”特徵較為明顯。生產：4月工業增加值明顯下滑，或更多體現中東事件對“供給”及“中游出口”的影響。4月工業增加值回落1.6個百分點至4.1%。消費：價格影響需求與“透支效應”拖累可選消費，大眾消費仍在修復。4月社零同比回落1.5個百分點至0.2%，主要受限額以上商品零售拖累。投資：四大類投資增速全面。4月固定投資累計同比回落至-1.6%。其中，製造業投資增速回落10.3個百分點，通用設備、金屬製品、化學品等中游投資降幅較大，或與4月中游出口回落有關；基建投資回落幅度最大房地產投資增速下滑，或與房企信用融資走弱有關。地產：居民購房需求恢復推動銷售邊際修復，但房企經營壓力仍令新開工、融資、竣工偏弱。

總結：二季度經濟不確定性加大，全年經濟修復或呈現“N型”，但結構分化或加劇。雖然AI革命拉動一季度出口與生產，化債對投資“擠出效應”緩和與居民消費信心修復支撐內需改善，但二季度新變化是中東事件影響開始體現；高油價形成的成本壓力，海外生產走弱衝擊中游出口，疊加國內房企融資壓力加大、清欠政策加碼等因素擾動，二季度經濟或面臨一定壓力。

自去年4月以來，中美在元首外交、外交部門、經貿機制等多個層面保持較高頻率溝通。本次中美元首會晤進一步釋放出通過穩定溝通降低不確定性的信號。根據中方公開通報，兩國元首同意將構建“中美建設性戰略穩定關係”作為中美關係新定位；經貿層面，雙方同意成立貿易理事會和投資理事會，並在對等降稅框架下推動擴大雙向貿易，相關安排仍需後續工作團隊進一步細化和落實。“中美建設性戰略穩定關係”向市場傳遞積極信號。中美經貿關係緩和有助於降低外需不確定性。近年來，中美經貿摩擦背景下，中國對美國直接進出口占比下降，但美國仍然是中國主要交易夥伴，並會通過全球產業鏈間接拉動中國出口。5月以來A股強勢表現受到多方面因素支撐：1) 外部環境上，伊朗局勢顯緩和，尾部風險下降帶來全球風險偏好改善。近期中美元首會晤，兩國關係再迎重要時刻。2) 政策方面，4月底政治局會議強調“穩定和增強資本市場信心”，會議定調積極，提振投資者信心。3) 產業層面，科技成長相關行業持續突破，AI大模型技術持續反覆運算，AI Agent 應用普及，加快用戶對AI Agent 的認知普及，也讓市場看到AI產業鏈打通商業閉環，並實質性兌現業績的可能性。AI巨頭持續擴張資本開支加大算力投入，全球半導體週期在高位進一步加速，景氣交易重回主導，海外AI產業鏈大漲對國內形成較強映射。4) 盈利層面，上市公司年報及一季報披露，2025年全年A股盈利實現正增長，1Q26非金融盈利增速顯著提升，上游能源原材料、TMT等領域結構亮點突出，A股盈利改善趨勢得到進一步驗證。

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.tcbstc.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.tcbstc.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。