

# 台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金

TCB Tarobo China Fund

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

2024 年 3 月

## 基本資料

經理人	方鈺璋
成立日期	2019/07/16
基金型態	開放式股票型
保管銀行	彰化銀行
經理費	1.75% (年率)
保管費	0.26% (年率)
手續費	最高不超過 2%
基金規模	1.21 億 (2024/3/31)
風險等級	RR5
贖回付款日	T+6
顧問公司	大拇哥證券投資顧問
投資策略	根據大拇哥證券投資顧問公司以大數據、人工智慧及量化投資策略等提供之最新個股投資建議外，並由台中銀投信研究團隊，透過總體經濟分析及產業發展脈動的方式建構投資組合，以追求長期穩定之獲利機會為目標。

基金代號		
級別	Bloomberg	ISIN Code
新台幣	RELTARC TT	TW000T1716Y7
人民幣	TCVBCNY TT	TW000T1716A7

## 得獎紀錄

2023 第二十六屆傑出基金金鑽獎  
大中華股票基金三年期獎

資料來源：台北金融研究發展基金會

## 基金特色

### TAROBO 多因子量化模型

- 針對近 20 年投資機構預估未來財務數據進行可靠度分析
- 24hr 不間斷地反覆測試、驗證與機器學習
- 透過多因子分散風險，提高選股勝率
- 補強傳統人為選股偏誤

## 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-累積型	-8.96	-8.96	-7.54	-12.90	-6.93	0.71	56.21
人民幣-累積型	-11.16	-11.16	-7.82	-12.92	N/A	N/A	-10.20

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2024/3/31

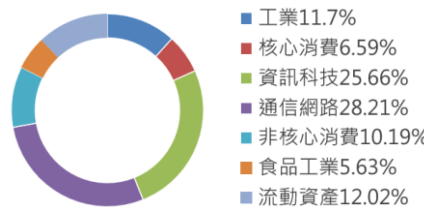
## 成立以來淨值走勢圖 (新台幣)



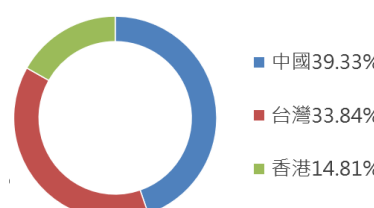
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/3/31

## 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	台灣大	通信網路	9.43
2	遠傳	通信網路	9.42
3	韋爾股份	資訊科技	9.39
4	中華電	通信網路	9.36
5	京東方	資訊科技	7.80
6	通威股份	核心消費	6.59
7	阿里巴巴 - SW	非核心消費	6.23
8	舜宇光學科技	工業	5.86
9	寧德時代	工業	5.84
10	立訊精密	資訊科技	5.75

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/3/31

# 台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金

TCB Tarobo China Fund



2024 年 3 月

## 經理人評論

台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金 3 月淨值下跌 2.6%，低於滬深 300 上漲 1.4\*。

美國 3 月數據仍維持韌性，其中就業及通脹指標持續高於市場預期，聯準會會議按兵不動，仍維持今年降息三次的預估，同時對明年經濟成長更加樂觀，支持本月美元指數走勢。另日本央行宣告結束負利率時代，升息同時取消殖利率曲線控制及 ETF 購買，惟會後訊息仍偏鴿派且美日利差依舊龐大，使日圓跌至 34 年低點，而人民幣一度失守 7.2 關鍵價位推動亞幣齊跌。

中國市場方面，3 月初召開兩會釋出政府工作報告，整體財政規模目標與市場預期並無太大差異，市場投資者對經濟數據反映淡化且信心依舊不足，短線資金在 2 月反彈後著急獲利了結。與此同時，3 月中旬美元走強之際，中國央行下調人民幣中間價，意外讓亞幣整體走貶，在岸及離岸人民幣盤間雙雙跌至逾 4 個月低點，加上美國議員提議新法案建議加大限制美國資金投資中國企業，帶動本月市場情緒明顯走弱。本月 A 股電子硬體與半導體指數上漲 0.8%\*，低於滬深 300 的上漲 1.4%\*，本月股票多頭策略貢獻正 2.0%。

本基金參考 TAROBO AI 量化模型建議，持續維持相對保守的策略。本基金避險策略目前以科技行業佔比高的指數期貨作為短期避險工具，該指數本月上漲 7.2%\*，本月整體避險策略合計貢獻負 4.6%。

展望未來，聯準會會議定調今年降息三次的步伐，市場的降息定價也已經與該行同步，然而最新出爐的製造業 PMI 數據優於預期，其中價格分項進一步擴張，凸顯通脹回落至聯準會 2% 目標的難度，往後降息定價是否進一步調整仍有待觀察，且考量今年剩餘時間還將面臨中美地緣政治、美國總統大選、經濟降溫、債券發行等多項不確定性的情況，預計利率市場波動將持續，央行貨幣政策及個別經濟走勢不同也將造成全球匯率市場跟著波動加大。

中國市場方面，目前市場對於總體經濟與地產負面消息反應逐漸鈍化，且市場尚缺乏長期資金進駐，預計投資者將靜待 4 月陸續公布去年年報和今年第一季財報，選股不選市，確認公司營運品質差異，優質股票將估值回歸。

TAROBO AI 量化模型建議的投資重點包含高科技製造業、可再生能源與供應鏈安全、綠色產業等相關產業較具長期投資機會。內憂外患未解之際，本基金依 TAROBO AI 量化模型建議持續保守以對，以 76.1% 的避險比例（相對於多頭部位）抵禦市場波動，目前避險策略著重在以科技行業佔比高的其它指數期貨為主，本月本基金整體槓桿下降 4.1%。

(資料日期：3/29/2024，\*台幣計價)

| 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.tcbitsc.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。公開說明書備索，或至本公司網站 <https://www.tcbitsc.com.tw>，或至公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。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。**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。**