

# 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 10 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	1.26 億 (2024/10/31)
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	-2.50	10.44	6.13	-8.36	-9.82	-4.72	67.30
人民幣-累積型	-6.37	11.54	5.95	-9.78	N/A	N/A	-5.36

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2024/10/31

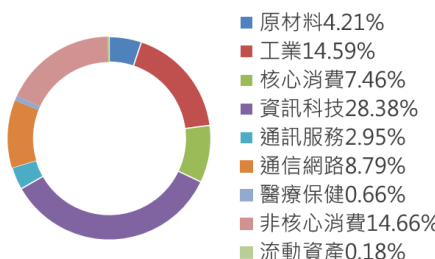
## 成立以來淨值走勢圖 (新台幣-累積型)



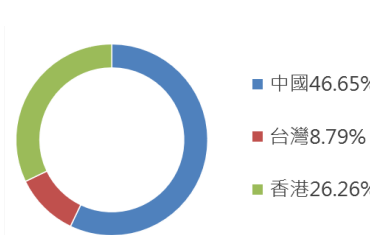
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/10/31

## 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	韋爾股份	資訊科技	8.92
2	中華電	通信網路	8.79
3	阿里巴巴 - SW	非核心消費	8.76
4	立訊精密	資訊科技	8.19
5	通威股份	核心消費	7.46
6	寧德時代	工業	7.43
7	舜宇光學科技	工業	7.16
8	瀾起科技	資訊科技	5.17
9	京東方	資訊科技	4.42
10	華新水泥	原材料	4.21

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/10/31

# 台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金

TCB Tarobo China Fund



2024 年 10 月

## 經理人評論

台中銀 TAROBO 機器人量化中國基金 10 月淨值下跌 1.7%\*，優於滬深 300 下跌 3.3%\*。

10 月美國非農就業數據大幅下降，主要受到颶風與罷工等一次性事件所影響。此外，通膨和零售銷售等其他指標顯示美國經濟仍具韌性，市場因此逐步調降對聯準會降息的預期。值得注意的是，前總統川普在民調中再次超越民主黨候選人賀錦麗，其當選機率上升進一步推動再通膨預期，這些因素綜合作用下，美債殖利率與美元指數本月均有所回升。

中國方面，市場靜待更多財政政策細節和上市公司第三季度業績的公布。然而，市場對財政刺激政策已有高度期待，因此目前的關注焦點在於資金的具體投放方式及其對經濟的實際影響。由於這些預期已部分反映在市場上，股市呈現盤整格局。10 月國內外機構在美國 11 月大選前夕，大多採取減倉操作，由於機構持有較多的權值股，這類股票本月表現欠佳。總體經濟來看，中國財政部和住房部門舉行了一系列會議平穩市場信心，但尚未提供市場傳聞的具體財政刺激措施的金額及範圍。投資者期盼在 11/4 至 11/8 的全國人大會議中獲得更多政策訊息。本月股市小幅回吐 9 月漲幅，市場交易主要由散戶和熱錢主導，並未完全反映上市公司的基本面和獲利情況。A 股電子硬體及半導體類股主要由中小市值股票帶動上漲 6.6%\*，表現優於滬深 300 指數的下跌 3.3%\*，本月股票多頭策略貢獻負 0.9%。

本基金參考 TAROBO AI 量化模型建議，持續維持相對保守的策略。本基金目前以科技行業佔比高的指數期貨作為短期避險工具，本月全球科技股走勢繼續分化，該指數上漲 2.7%，本月整體避險策略合計貢獻負 0.8%。

展望未來，美國大選結果出爐，川普以壓倒性優勢勝出，再度接任美國總統。預期未來其減稅、擴張性財政政策及貿易關稅措施可能推動美國的再通膨風險，聯準會因此將維持謹慎的降息步伐，長期支撐美元及美債殖利率。

中國市場方面，關稅風險仍存，但自年初以來市場已逐步消化此一風險，滯漲格局反映出市場預期。儘管川普當選符合市場預期，但共和黨全面勝出仍超出預料，未來對中國的貿易政策可能更加強硬。然而，滯漲的中國股市已在一定程度上反映了此預期。近期備受關注的中國人大會議僅推出規模約人民幣十兆元的地方政府債務置換計劃，未見超預期的刺激措施。展望未來，面對通縮壓力、疲弱的房市及就業市場，以及川普明年上任後可能加強的關稅壓力，中國政府如何應對仍有待觀察。

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。然內憂外患未解之際，本基金依 TAROBO AI 量化模型建議持續保守以對，維持選股不選市策略，將持續關注基本面良好但估值過度調整的投資標的。本基金以 44.4% 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增加 11.1%。

(資料日期：2024/10/31，\*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.tcbsitc.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.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。