

台中銀大發基金

(本基金配息來源可能為本金)

TCB Dah-Fa Fund



2025 年 7 月

基本資料

經 理 人	王欣群
成立日期	1996/07/19 (A 累積型) 2024/12/12 (B 配息型)
基金型態	開放式股票型
保管銀行	陽信商業銀行
經 理 費	1.50% (年率)
保 管 費	0.14% (年率)
手 續 費	最高不超過 2%
風險等級	RR4
贖回付款日	T+3
基金規模	9.81 億(2025/7/31)
投資標的	本基金主要投資於中華民國證券集中交易市場之上市、上櫃公司股票、台灣存託憑證、受益憑證及公債、公司債、可轉換公司債、金融債券及短期票券

基金代碼

級 別	Bloomberg	ISIN Code
A 累積型	DAHFFND	TW000T1701Y9
B 配息型	TCBDHFB	TW000T101A9

得獎紀錄

2007 第十屆傑出基金金鑽獎

上市股票型基金一般類股一年期獎

資料來源：台北金融研究發展基金會

基金特色

- 深入剖析產業基本面，掌握產業成長新契機
- 勤於了解公司競爭力，領先鎖定成長爆發力
- 靈活的操作策略，為投資人尋求長期最佳報酬
- 選股著重在高獲利成長性，及相對低本益比之主流股

累積報酬率(%)

期 間	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立以來
A 累積型	4.72	20.08	4.71	14.37	45.31	73.17	960.30
B 配息型	4.72	20.08	4.72	-	-	-	4.83

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2025/7/31

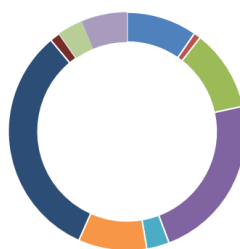
近十年淨值走勢圖 (A 累積型)



資料來源及日期：台中銀投信，截至 2025/7/31

投資組合

產業配置



光電	9.61%
其他	0.94%
其他電子	11.05%
半導體	22.65%
生技醫療	3.09%
通信網路	9.33%
電子零組件	32.24%
電機機械	1.39%
電腦及週邊設備	3.45%
流動資產	6.25%

前十大持股

項次	名稱	產業	比重(%)
1	台積電	半導體	7.36
2	聯發科	半導體	5.59
3	貿聯-KY	其他電子	4.75
4	華通	電子零組件	4.69
5	振曜	通信網路	4.55
6	嘉澤	電子零組件	4.44
7	元太	光電業	4.20
8	台光電	電子零組件	3.94
9	高技	電子零組件	3.81
10	凡甲	電子零組件	3.58
10	臻鼎-KY	其他電子	3.58

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2025/7/31

台中銀大發基金

(本基金配息來源可能為本金)

TCB Dah-Fa Fund



2025 年 7 月

經理人評論

由於市場預期關稅對經濟的影響程度持續下修，因此股市走勢持續反彈，在美股持續上漲並創新高的帶動下，台股也於 7 月出現大幅漲勢，因此基金持股比重仍維持 82 至 92% 的水準，後續觀察重點為美國針對半導體實施 232 條款的情況及後續影響。

市場看法

美國 7 月經濟數據轉差，其中 ISM 製造業指數由 6 月 49 下跌至 48，7 月 ISM 服務業指數也由 6 月 50.8 下跌至 50.1，已經接近榮枯分界線，6 月領先指標連續下滑，7 月密西根大學消費者信心指數則小幅上揚至 61.7，7 月失業率 4.2% 較 6 月小幅增加，7 月非農就業人口數雖然持續增加，不過增加幅度縮減，6 月 PCE 年增率上揚至 2.6%，6 月核心 PCE 年增率上揚至 2.79%，都是連續第二個月上揚，美國提高關稅將帶動通貨膨脹的隱憂仍在。

由於美國針對主要貿易國的關稅幅度陸續出爐，普遍介於 15 至 20%，不但遠低於 4 月的數字，且歐盟日韓等國將再前往美國進行大額投資，川普的政策獲得全面勝利，因此美國 S&P 500 及那斯達克指數持續創新高，台股 7 月更是呈現落後補漲，單月上漲 5.8%。

外資 7 月延續 6 月下旬的買超，整個 7 月外資累積買超達 2280 億元，7 月 1 日單日最高買超達 483 億元，不過 6 月 24 日至 6 月 30 日累積買超 1297 億元，使 6 月外資累積買超達 934 億元，且外資在 7 月僅有 3 個交易日賣超，在台指期貨方面，外資 7 月中以前淨空單持續增加，7 月 14 日淨空單首次接近 6 萬口達 5.99 萬口，不過 7 月中以後外資淨空單一路下滑，7 月底的 7 月 31 日淨空單僅剩 3.36 萬口。

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，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。