

中國信託台灣活力基金

★榮獲第19屆(2016)、第20屆(2017)、第21屆(2018)傑出基金金鑽獎－國內股票型基金中小型股（三年期）

★榮獲2016、2017、2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（三年期）

★榮獲2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（五年期）

2025年8月

基金特色

- 投資佈局著眼於科技股獲利爆發力，而非電子類股則聚焦於中長線市場地位與獲利穩定成長企業。
- 導入量化式類股評價與個股選擇機制；採取積極投資、集中持股部位。
- 三大動能投資策略：籌碼動能、獲利動能、同質動能選股機制，均衡資產佈局，兼具風險控管。

基金小檔案

成立日期	2007/6/14
類型	國內中小股票型
經理人	徐啟威
保管銀行	聯邦銀行
經理費(年)	1.60%
保管費(年)	0.15%
風險等級	RR5註
年化波動率(1年)	23.20
基金淨值(元)	23.72
總資產規模(台幣)	4.82 (億元)
彭博代碼	TRUSMAL TT

註：依中國信託投信之風險報酬等級表達原則，其中RR1-RR2為保守型，RR3-RR4為穩健型，RR5為積極型。參酌中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所制定之基金風險報酬等級分類標準，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，惟此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所有投資本基金之風險，如：價格波動風險、類股過度集中或產業景氣循環風險等。

基金績效(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
報酬率	32.96	9.51	11.41	16.39	43.84	44.02	6.42	137.20

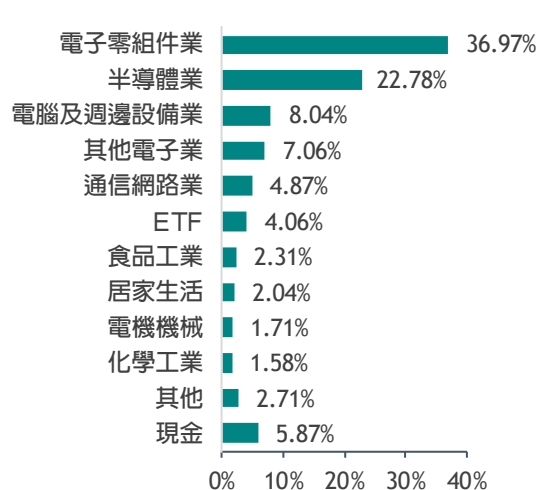
淨值走勢



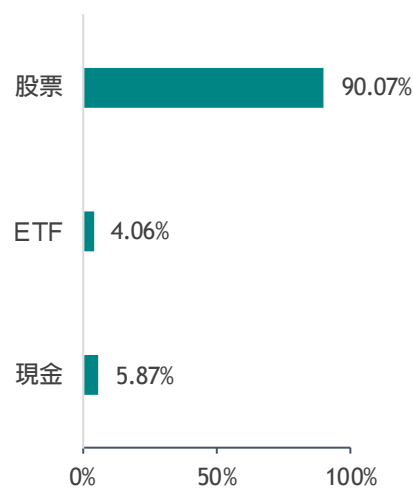
前十大標的

公司名稱	產業類別	比重
台積電	半導體業	8.43%
川湖	電子零組件業	4.98%
漢唐	其他電子業	4.92%
台光電	電子零組件業	4.82%
奇鋐	電腦及週邊設備業	4.60%
欣興	電子零組件業	4.31%
台耀	電子零組件業	4.31%
世芯-KY	半導體業	4.03%
金像電	電子零組件業	3.89%
嘉澤	電子零組件業	3.54%

產業配置



資產配置



本月報資料來源：Lipper，中國信託投信，資料日期：2025/07/31。【警語詳見末頁】

* 獎項資料來源：財團法人台北金融研究發展基金會、湯森路透理柏，2016/3、2017/3、2018/3



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

中國信託台灣活力基金

★榮獲第19屆(2016)、第20屆(2017)、第21屆(2018)傑出基金金鑽獎－國內股票型基金中小型股（三年期）

★榮獲2016、2017、2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（三年期）

★榮獲2018湯森路透理柏台灣基金獎－台灣中小型股票（五年期）

2025年8月

經理人評論

- 7月台股表現強勁，主要受惠於電子產業復甦及AI題材的持續發酵。雖然大盤在月初一度拉回整理，但在中下旬成功收復失土，並創下波段新高。7月台股的漲勢主要由台積電、聯發科等電子權值股帶動。台積電在其先進製程的技術優勢仍被市場看好，股價穩步上揚。聯發科也受惠於手機晶片庫存去化、新產品發表的題材，股價表現亮眼。AI伺服器、散熱、PCB等相關類股，在7月持續成為市場焦點。儘管部分個股股價已處於高檔，但市場仍看好AI產業的長期趨勢，資金持續湧入。美國的通膨數據、就業市場報告以及聯準會的升息決策，都將牽動全球股市的走向。若通膨持續降溫，聯準會降息機會增加，將有利於台股維持多頭格局。反之，若經濟數據不如預期，則可能引發市場波動。AI題材的熱度預計將延續到8月，但投資人可能會開始尋找新的方向。除了AI硬體供應鏈之外，AI軟體、應用服務、甚至與AI結合的傳產股，都有機會成為下一個市場焦點。台積電法說會後，市場對半導體產業的看法將更為明確。同時，隨著蘋果新機發表時間的逼近，蘋概股的表現也值得關注。總結來說，8月台股的操作策略應更為靈活。在選股方面，均衡配置，除了持續關注電子權值股與AI概念股之外，也適度布局在景氣復甦的傳產股，以分散風險。

* 獎項資料來源：財團法人台北金融研究發展基金會、湯森路透理柏，2016/3、2017/3、2018/3

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 本資料僅供參考，請勿將其視為買賣基金或其他任何投資之建議或邀約。以上所作任何投資意見與市場分析結果，係依據資料製作當時情況進行判斷，本公司已力求資訊之正確與完整，惟文中之數據、預測或意見仍可能有脫漏或錯誤之處，本公司不保證本資料內容及來源資料之正確及完整性；或因市場環境變化已有變更，投資標的之價格與收益亦將隨時變動，投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去的績效亦不代表未來績效之保證，投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議，不應將本資料內容引為投資之唯一依據，若有投資損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責。
- ◆ 本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。
- ◆ 本基金經金管會核備在國內募集及銷售，惟並不表示絕無風險，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責投資之盈虧，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，亦不必然為未來績效表現，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書中，投資人可前往本公司網站（www.ctbcinvestments.com）及公開資訊觀測站（mops.twse.com.tw）中查詢。各銷售機構均備有基金公開說明書及簡式公開說明書，歡迎索取。
- ◆ 若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為基金未來之持股。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。

中國信託證券投資信託股份有限公司 /

台北總公司：台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688；台中分公司：台中市西區忠明南路499號9樓之1 / 04-2372-5199