

中國信託美國聚焦成長基金

2025年12月

基金特色

- 本基金採積極式管理，專注但不限於大市值的公司，具有產業龍頭地位、核心競爭優勢、未來現金流增長，以及股價被低估的公司。以投資優良公司的心態，而不是單純買賣股票。
- 本基金的基金投資組合聚焦在具有上述特徵的公司，產業分散，持股集中，總持有標的數大約20至30檔。
- 以嚴謹的公司研究及深入分析其內在價值，在市場對景氣、個別股票的預期出現變化時，挑選體質健全、價格被低估的公司，掌握未來長期增值的機會。

基金小檔案

成立日期	2025/1/20	
類型	股票型	
經理人	陳建彰	
保管銀行	兆豐銀行	
經理費(年)	1.75%	
保管費(年)	0.20%	
風險等級	RR4註	
基金淨值(元)	美元A	12.12
	新台幣A	10.99
	美元NA	12.12
	新台幣NA	10.9
總資產規模(台幣)	21.76 (億元)	
年化波動率(1年)	2026/1提供	

註：基金風險報酬等級之分類標準，主要中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會基金風險報酬等級分類標準進行分類；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。本基金風險報酬等級為RR4，風險報酬等級為本公司經依基金之投資策略、風險係數等因素整體綜合考量後，並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(風險報酬等級係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1~RR5五級，數字越大代表風險越高)。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，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。投資人申購基金前應詳閱公開說明書，更多基金評估之相關資料可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」查詢。

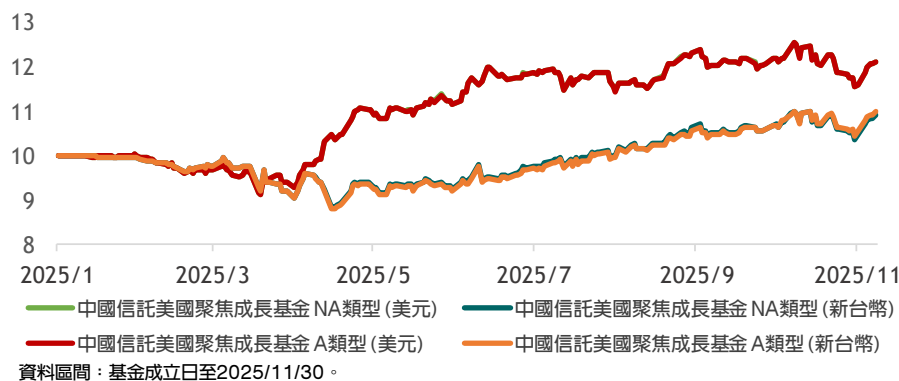
前十大標的

公司名稱	產業類別	比重
Alphabet公司 Class A	通訊服務	9.1%
特斯拉公司	非日常生活消費	8.4%
輝達	資訊科技	8.1%
亞馬遜公司	非日常生活消費	7.5%
Meta平台公司	通訊服務	6.4%
微軟	資訊科技	5.3%
網飛公司	通訊服務	5.2%
怪獸飲料公司	日常消費	4.7%
伊魯米納公司	醫療保健	4.6%
甲骨文公司	資訊科技	4.3%

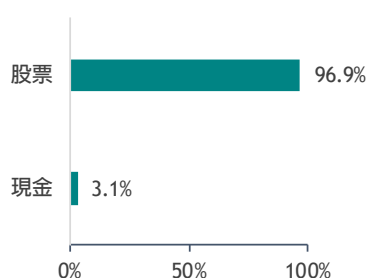
基金績效(%)

期間	3個月	6個月	1年	2年	3年	5年	今年以來	成立以來
新臺幣A	8.28	18.05	NA	NA	NA	NA	NA	9.90
新臺幣NA	7.07	16.58	NA	NA	NA	NA	NA	9.00
美元A	4.48	9.58	NA	NA	NA	NA	NA	21.08
美元NA	4.48	9.58	NA	NA	NA	NA	NA	21.08

淨值走勢

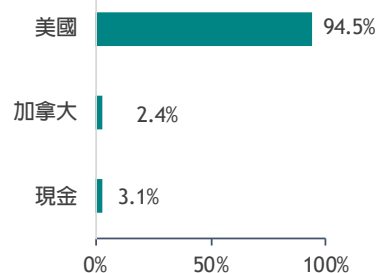


資產配置

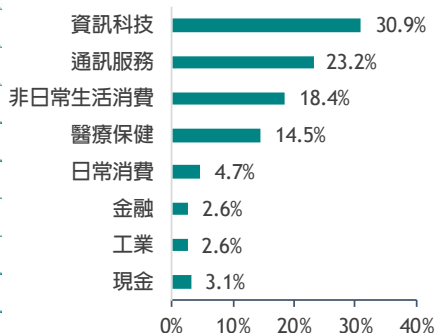


國家配置

註：國家為曝險國別



產業配置



本月報資料來源：Lipper，中國信託投信，資料日期：2025/11/30。【警語詳見末頁】



中國信託投信
CTBC INVESTMENTS

經理人評論

- 11月份美國股市小漲作收，然月中股價波動幅度加大，市場對於聯準會是否於12月再次降息感到困惑，同時美國政府持續關門導致部分經濟數據無法取得，總總不確定因素使得指數於上半月盤整修正，然部分資金於指數回落時進場布局，輔以部分聯準會官員表達對於就業市場的擔憂，使得12月的降息預期攀升，帶動股市於月底反轉向上。
- 第三季財報顯示企業獲利狀況無虞，大型科技廠亦表達無須過度擔憂AI泡沫，且中美雙方貿易衝突有所緩解，對於股市中長期為利多，惟股市本益比仍處於數年高位，且就業市場有所走弱，基金操作將以貼近指標為依據，欲加碼標的以獲利基本面佳、然股價相對落後的族群，如醫療、消費和金融，且以產業龍頭為主。

【中國信託投信獨立經營管理】

- ◆ 本基金經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)核准或同意生效。經理公司以以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；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公開說明書。投資人可至下列網址查詢本公開說明書及簡式公開說明書：本公司網站(www.ctbcinvestments.com)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)。
- ◆ 本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- ◆ 基金包含新臺幣及美元計價級別，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；美元計價級別之所有申購及買回價金之收付，均以美元為之。如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本子基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，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而定。此外，基金可能投資於各計價幣別的投資標的，當不同幣別間之匯率產生較大變化時，將會影響基金不同計價幣別受益權單位之淨資產價值。另外，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。
- ◆ 受益人投資遞延手續費之N類型各計價類別受益憑證者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依受益人持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型受益憑證相同，亦不加計分銷費用。N類型各計價類別受益憑證遞延手續費之規定，請詳本基金公開說明書「基金概況/基金簡介/銷售價格」及「基金概況/受益人之權利及費用負擔」之內容。
- ◆ 為避免因受益人短線交易頻繁，造成基金管理及交易成本增加，進而損及基金長期持有之受益人之權益，並稀釋基金之獲利，基金不歡迎受益人進行短線交易。
- ◆ 投資人應特別留意，基金因計價幣別不同，投資人申購之受益權單位數為該申購幣別金額除以發行價格計，於召開受益人會議時，各計價幣別受益權單位每受益權單位有一表決權，不因投資人取得各級別每受益權單位之成本不同而異。
- ◆ 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。