

# 台中銀 GAMMA 量化多重資產基金(人民幣) (本基金配息來源可能為本金)

TCB GAMMA Quantitative Multi-Asset Fund



2026 年 4 月

## 基本資料

經理人	廖采薇、俞明明
成立日期	2022/03/18
基金型態	多重資產型
保管銀行	合作金庫銀行
經理費	1.80% (年率)
保管費	0.27% (年率)
風險等級	RR3
贖回付款日	T+6
顧問公司	高曼資本
基金規模	0.89 億新台幣(2026/4/30) (含全部級別)
投資標的	本基金以美國大型股、中期和長期公債、抗通膨債、可轉換公司債等為主要投資配置。
手續費	
A、B 級別	申購時給付，最高不超過 3%。
C、N 級別	贖回時給付，即遞延手續費： (1) 持有有一年(含)以下：3% (2) 持有超過一年~二年(含)以下：2% (3) 持有超過二年~三年(含)以下：1% (4) 持有超過三年：0%

基金代碼	Bloomberg	ISIN Code
新台幣 A	TCGQMAT TT	TW000T1717A5
新台幣 B	TCGQMBT TT	TW000T1717B3
新台幣 C	TCGQMCT TT	TW000T1717C1
新台幣 N	TCGQMNT TT	TW000T1717D9
人民幣 A	TCGQMAC TT	TW000T1717E7
人民幣 B	TCGQMBC TT	TW000T1717F4
人民幣 C	TCGQMCC TT	TW000T1717G2
人民幣 N	TCGQMNC TT	TW000T1717H0
美元 A	TCGQMAU TT	TW000T1717J6
美元 B	TCGQMBU TT	TW000T1717K4
美元 C	TCGQMCU TT	TW000T1717L2
美元 N	TCGQMNU TT	TW000T1717M0

## 基金特色

- 委託美國高曼資本(Gamma Paradigm Capital, LP)擔任本基金之國外投資顧問公司。高曼資本(Gamma Paradigm Capital, LP)於 2013 年美國成立，並於 2015 年取得美國金融資產管理執照，為具紐約華爾街經驗及美國學術資源的團隊。
- 結合高曼資本之「市場適性(Adaptive Beta)策略」量化模組與經理公司投資經驗的綜效，藉以量化指標調整不同風險屬性的資產投資及比例。

## 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
A 累積型-人民幣	-0.66	-0.05	-3.26	7.17	12.66	30.72	24.91
B 配息型-人民幣	-0.66	-0.05	-3.42	-3.42	4.06	19.89	14.31
C 累積後收型-人民幣	-0.66	-0.05	-3.26	7.17	12.66	30.71	24.90
N 配息後收型-人民幣	-0.66	-0.05	-3.26	7.16	12.66	29.80	23.78

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2026/4/30

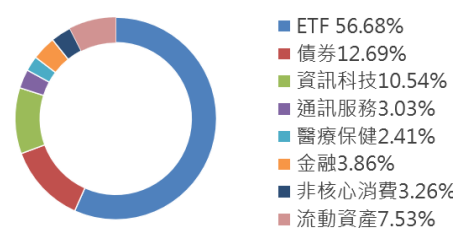
## 成立以來淨值走勢圖 (A 累積型-人民幣)



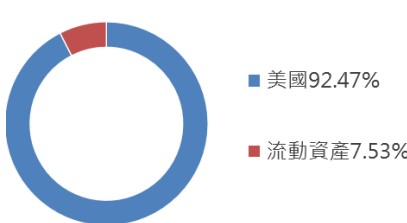
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/4/30

## 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	T 4.5 11/15/33	債券	12.69
2	Vanguard S&P 500 ETF	ETF	9.25
3	iShares Core S&P 500 ETF	ETF	9.24
4	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	ETF	9.22
5	State Street Energy Select Sector SPDR ETF	ETF	6.04
6	State Street Utilities Select Sector SPDR ETF	ETF	5.83
7	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	ETF	5.71
8	State Street Materials Select Sector SPDR ETF	ETF	5.71
9	STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 500 ETF	ETF	5.68
10	輝達	資訊科技	2.37

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/4/30

# 台中銀 GAMMA 量化多重資產基金(人民幣) (本基金配息來源可能為本金)

TCB GAMMA Quantitative Multi-Asset Fund



2026 年 4 月

## 經理人評論

4 月美國股市由 3 月的高波動環境中逐步修復，主要指數於月中後恢復上行動能，AI 與大型科技仍為市場主軸，金融等循環類股亦出現回穩跡象；惟市場廣度仍未完全修復，指數反彈仍較仰賴少數大型權值股支撐，顯示市場結構雖較 3 月改善，但集中度風險仍在。波動方面，VIX 自高檔逐步回落，代表市場風險溢酬降溫，但地緣事件、能源價格與政策訊號仍使投資人對單一消息保持敏感。

債市方面，聯準會 4 月會議維持利率不變，並強調中東局勢提高經濟不確定性；在通膨壓力未完全消退、財政供給與期限溢價仍牽動長端利率下，中長天期公債維持震盪，中期久期仍具較佳風險報酬效率。

總體而言，4 月呈現「風險逐步緩解、趨勢重新修復」的市場特徵；景氣並未明顯轉弱，企業獲利與風險偏好支撐股市回穩，但通膨與政策路徑仍具不確定性。

在此背景下，本基金月初維持「股票 80% / 可轉債 10% / 中期公債 10%」的配置；隨著市場波動風險逐步緩解、動能訊號修復，量化模組於 4 月中啟動風險回補機制，將組合調整為「股票 90% / 中期公債 10%」的積極配置，以提高股票曝險參與反彈行情，同時保留中期公債作為利率波動緩衝。後續仍將持續監控市場廣度、波動與動能變化，若風險再度升高，將依紀律調整曝險。

## 市場概況

國際貨幣基金(IMF)在 4 月份發布的經濟展望中表示：全球經濟再次受到衝擊，這次的導火線是中東戰亂。大宗商品價格上漲、通膨預期升溫以及金融環境趨緊，正考驗著近期的經濟韌性。假設衝突規模有限，預計 2026 年全球經濟成長率為 3.1%，2027 年為 3.2%，低於近期水平，也遠低於疫情前的平均水平。預計 2026 年全球通膨率將小幅上升，並在 2027 年恢復下降趨勢。新興市場和發展中經濟體，尤其是那些本身就存在脆弱性的大宗商品進口國，面臨巨大的壓力。風險明顯偏向下檔。曠日持久的衝突、地緣政治格局的進一步分裂、人工智能驅動的生產力預期落空，以及貿易緊張局勢的再度升級，都可能削弱經濟成長並擾亂市場。高額的公共債務和政策緩衝的削弱加劇了經濟的脆弱性。政策應著力提升適應力、增強信譽並加強國際合作。

美國聯準會於 4 月份 FOMC 會議中決議維持貨幣政策不變，聯邦基金利率政策區間持平於 3.50%~3.75%，符合市場預期。聯準會的聲明中指出近期指標顯示美國經濟活動持續以穩健步調擴張，就業成長近期維持低水準，失業率變化較小，通膨則是仍居高不下，反應近期全球能源價格的上漲，因此委員會同時關注就業及通膨的雙重風險，並認為中東局勢發展將導致經濟前景面臨高度不確定性。會後記者會聯準會主席表示：目前聯準會傾向觀望並不急於行動，並再度重申聯準會決策不應受到政治因素干擾，並將堅決捍衛聯準會獨立性。

歐洲央行在 4 月份的貨幣決策會議中維持利率不變，將存款利率維持在 2% 不變。歐洲央行在聲明中表示，通膨上升風險和經濟成長下滑風險均有加劇，而管理委員會仍有能力因應當前的不確定性。歐洲央行也關注到經濟下滑風險，歐元區第一季度 GDP 僅成長 0.1%，低於預期，加深了對停滯性通膨的擔憂。

| 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>，或公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw> 查詢下載。基金之操作模型詳請閱公開說明書。本基金為多幣別計價之基金，並分別以新臺幣、美元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，影響此類投資人之投資效益。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。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。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，可於本公司網站 <https://www.tcbsitc.com.tw> 查詢。投資遞延手續費 C 類型及 N 類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請參閱本基金公開說明書「壹、基金概況(九、(二)受益人應負擔費用之項目及其計算、給付方式」之說明。本基金投資基金受益憑證部分可能涉有重複收取經理費。本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。