

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

TCB GAMMA Quantitative Multi-Asset Fund

台中銀投信
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

2026 年 5 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	0.49 億新台幣(2026/5/31) (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-新台幣	5.96	8.03	6.03	23.97	18.89	40.81	34.47
B 配息型-新台幣	5.96	8.03	6.03	23.98	18.91	40.02	33.28
C 累積後收型-新台幣	0.93	2.90	0.99	18.06	13.23	34.10	28.06
N 配息後收型-新台幣	5.96	8.03	6.03	23.97	18.89	39.99	33.25

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2026/5/31

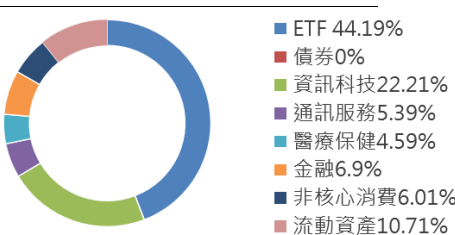
成立以來淨值走勢圖 (A 累積型-新台幣)



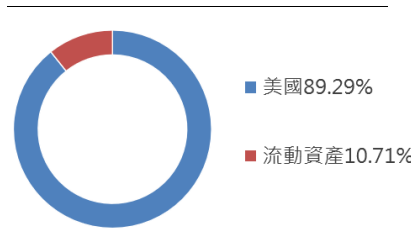
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/5/31

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	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	ETF	8.05
2	iShares Core S&P 500 ETF	ETF	7.75
3	Vanguard S&P 500 ETF	ETF	6.24
4	State Street Technology Select Sector SPDR ETF	ETF	5.73
5	State Street Materials Select Sector SPDR ETF	ETF	5.52
6	State Street Energy Select Sector SPDR ETF	ETF	5.46
7	State Street Utilities Select Sector SPDR ETF	ETF	5.44
8	蘋果公司	資訊科技	4.74
9	輝達	資訊科技	4.51
10	微軟	資訊科技	3.18

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/5/31

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

TCB GAMMA Quantitative Multi-Asset Fund



2026 年 5 月

經理人評論

5 月美國股市延續強勢反彈，主要指數持續刷新高點，S&P 500 於 5 月上漲約 5%，Nasdaq 表現更為突出，漲幅約 8%；市場主軸重新集中於 AI、半導體與軟體等科技族群，資訊科技類股大幅領漲，帶動整體風險偏好明顯改善。惟結構上仍呈現「科技強、非科技較弱」的分化，多數非科技產業表現相對平淡，顯示市場漲勢雖強，但廣度仍未完全擴散。

債市方面，通膨黏性、財政赤字與地緣風險使長端美債持續承壓，30 年期殖利率一度升破 5%，10 年期殖利率亦維持高檔，長天期公債的避險效果不如過往；相較之下，中短天期仍具較佳風險報酬效率。

總體而言，5 月呈現「股市強勢、債市受壓」的市場特徵：AI 資本支出與企業獲利支撐股票評價，但通膨與利率不確定性仍限制債券表現。在此背景下，本基金全月維持「股票 90% / 中期公債 10%」的積極配置，充分參與 5 月股市上行行情；後續仍將持續監控市場廣度、波動與利率變化，若風險重新升高，將依量化模組紀律調整曝險。

市場概況

美國聯準會公布最新 4 月份 FOMC 會議摘要中表示：在通膨方面，報告指出因能源價格上漲導致通膨仍高於 2% 的目標，一些委員認為短期通膨指標反映了能源價格的壓力，但也有多位委員認為通膨仍有部分原因歸咎於關稅政策，但多數委員認同至少長期通膨預期沒有升溫的跡象，委員認為能源價格將在短期內持續對通膨造成上行風險，而幾乎所有委員認同中東衝突存在長期風險或至少就算戰爭結束，能源與大宗商品價格在高點可能維持更長時間，意味著供應鏈中斷、企業成本轉嫁壓力將持續面臨上行風險，絕大多數委員一致認同通膨回到 2% 目標所需時間可能比原先預期更久。就業方面，失業率持穩，但平均新增就業人數依然很低，且就業集中在少數產業，薪資增長也有趨緩現象，因此多數委員仍認為現今就業市場雖趨於穩定但風險仍偏向下行。關於貨幣政策前景，委員普遍認為鑑於當前經濟現況，可能需要維持當前政策立場更久時間，反映 Fed 官員轉趨更為謹慎態度。

美國 4 月消費者物價指數 CPI YoY 為 3.8%，高於市場預期的 3.7%，也高於前值的 3.3%；扣除波動較大的食品和能源後，4 月核心消費者物價指數 YoY 為 2.8%，高於市場預期的 2.7%，也高於前值的 2.6%。月增率方面，美國 4 月 CPI MoM 從前值的 0.9% 下降至 0.6%，符合市場預期，扣除波動較大的食品及能源後，4 月核心消費者物價指數 MoM 由前值的 0.2% 上升至 0.4%，符合市場預期。

| 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。基金之操作模型請詳閱公開說明書。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。**