

# 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3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   | 1.03 億新台幣(2026/3/31)<br>(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：<br>(1) 持有有一年(含)以下：3%<br>(2) 持有超過一年~二年(含)以下：2%<br>(3) 持有超過二年~三年(含)以下：1%<br>(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   | -3.86 | -3.86 | 0.61 | 2.60 | 7.42 | 30.36 | 22.01 |
| B 配息型-新台幣   | -3.86 | -3.86 | 0.61 | 2.61 | 7.43 | 29.48 | 20.93 |
| C 累積後收型-新台幣 | -3.86 | -3.86 | 0.60 | 2.59 | 7.40 | 30.33 | 21.98 |
| N 配息後收型-新台幣 | -3.86 | -3.86 | 0.61 | 2.60 | 7.42 | 29.45 | 20.90 |

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2026/3/31

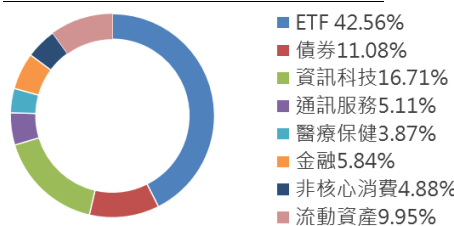
## 成立以來淨值走勢圖 (A 累積型-新台幣)



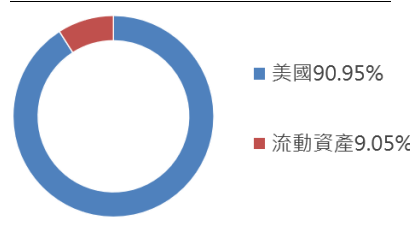
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/3/31

## 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  | T 4.5 11/15/33                                     | 債券    | 11.08 |
| 2  | State Street SPDR S&P 500 ETF Trust                | ETF   | 9.04  |
| 3  | iShares Core S&P 500 ETF                           | ETF   | 9.03  |
| 4  | SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF | ETF   | 9.01  |
| 5  | iShares Convertible Bond ETF                       | ETF   | 9.00  |
| 6  | Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF            | ETF   | 6.48  |
| 7  | 輝達   | 資訊科技  | 3.88  |
| 8  | 蘋果公司   | 資訊科技  | 3.43  |
| 9  | 微軟   | 資訊科技  | 2.56  |
| 10 | 亞馬遜公司  | 非核心消費 | 1.50  |

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2026/3/31

# 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 3 月

## 經理人評論

3 月美國股市延續「震盪加劇、結構分化」的格局，主要指數呈現高檔震盪偏弱走勢：大型科技與成長股延續前期修正壓力，拖累 S&P 500 與 Nasdaq 表現；同時資金持續在不同產業間快速輪動，等權重指數相對抗跌，顯示市場並未出現系統性風險，而是由「集中領漲」轉向「分散調整」。波動方面，VIX 多次上探 20 上方，風險溢酬維持在相對高檔，市場對經濟數據、政策訊號與地緣事件的敏感度明顯提升。

債市方面，市場持續修正對聯準會降息節奏的預期，在通膨黏著與經濟仍具韌性的背景下，利率維持高檔震盪；中長端殖利率受期限溢價與供給因素影響，走勢反覆，債券價格波動亦有所放大。然而，在股市波動升溫的環境下，債券的分散與防禦效果逐步回升，股債之間的負相關性有所改善。

總體而言，3 月呈現「趨勢未明顯轉壞、但風險顯著升溫」的市場特徵：景氣仍維持上行/持平，但市場動能轉弱、波動提升，使投資環境由偏趨勢驅動轉向更依賴風控與節奏管理。

在此背景下，基金月初維持相對積極的配置結構；惟隨著市場波動 (VSP) 與動能 (SNP) 指標於月內陸續觸發，量化模組偵測到風險上升，並於月底一度將配置調整至股票 60% / 債券 40%，以降低曝險、控制回撤。此為在景氣循環 (FFR) 尚未轉弱前的階段性最保守配置，反映策略於風險升溫時優先防守的紀律。

後續將持續觀察市場動能與波動變化，若風險指標回落並確認趨勢修復，將逐步恢復風險資產配置；反之，若景氣訊號轉弱 (如降息呈現連續性與幅度)，則將進一步轉向更防禦之配置，以因應可能的中期下行風險。

## 市場概況

FED 3 月 FOMC 會議維持聯邦基準利率於 3.5%-3.75% 目標區間，符合市場預期。投票結果為 11 比 1 贊成維持利率不變。會議聲明中表示：現有指標顯示，經濟活動以紮實步調擴張。就業成長維持低檔，失業率近幾個月來幾無變化。通膨仍然略高。委員會尋求實現充分就業和 2% 的較長期通膨目標。經濟前景的不確定性仍然高，中東局勢發展對美國經濟的影響並不確定。委員會關注雙重政策使命兩方面的風險。為支持其目標，委員會決定將聯邦資金利率目標區間保持於 3.5%-3.75%。在考慮對聯邦資金利率目標區間的進一步調整的程度和時機時，委員會將仔細評估新公布的數據、不斷變化的前景和風險平衡。委員會堅決致力於支持充分就業，並使通膨回到 2% 的目標。在評估適當的貨幣政策立場時，委員會將繼續關注新公布的訊息對經濟前景的影響。如果出現可能阻礙委員會目標實現的風險，委員會將準備酌情調整貨幣政策立場。委員會的評估將把廣泛的資訊納入考量，包括勞動力市場狀況、通膨壓力與通膨預期等方面的指標，以及金融與國際形勢的發展。

歐洲央行(ECB)宣布三大政策利率皆維持不變，為連續第 6 次會議按兵不動，其中存款利率、主要再融資利率和邊際貸款利率分別維持在 2.0%、2.15% 與 2.40%，符合市場預期。ECB 政策聲明中指出中東衝突使經濟前景更加不明朗，同時帶來通膨上行風險及經濟下行風險，且能源價格上漲將對短期通膨產生重大影響，中期影響則視衝突的及持續時間，以及能源價格傳導至物價及整體經濟的路徑，未來管委會密切關注戰火後續的發展。ECB 總裁表示當前經濟成長偏向下行，但通膨風險在短期內偏上行，且中東戰火若演變成持久戰將對經濟衝擊更加大，以現況而言，歐洲央行仍有信心將通膨穩定在 2% 目標，後續歐洲央行將持續以宏觀審慎的態度觀察經濟變化，並採數據導向的方式在逐次會議做出滾動式調整，管委會不會提前承諾任何的利率走向，所有決策將以最新數據作為依據。

| 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。