

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

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

2024 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(等值新台幣) (2024/3/31) | |
| 新台幣級別 | 0.60 億 |
| 美元級別 | 0.52 億 |
| 人民幣級別 | 0.05 億 |
| 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

| 級別 | 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 | 6.65 | 6.65 | 11.49 | 21.40 | 16.21 | N/A | 14.26 |
| B 配息型-人民幣 | 6.29 | 6.29 | 10.97 | 20.54 | 15.14 | N/A | 13.22 |
| C 累積後收型-人民幣 | 6.65 | 6.65 | 11.49 | 21.40 | 16.20 | N/A | 14.26 |
| N 配息後收型-人民幣 | 6.30 | 6.30 | 10.98 | 20.55 | 15.16 | N/A | 13.23 |

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2024/3/31

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 2024/3/31

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 | 9.79 |
| 2 | T 4.375 11/30/30 | 債券 | 9.66 |
| 3 | SPDR Bloomberg Barclays Convertible Securities ETF | ETF | 8.50 |
| 4 | iShares Convertible Bond ETF | ETF | 8.49 |
| 5 | Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF | ETF | 8.41 |
| 6 | Schwab Intermediate-Term U.S. Treasury ETF | ETF | 5.78 |
| 7 | 微軟 | 資訊科技 | 4.90 |
| 8 | 蘋果公司 | 資訊科技 | 3.48 |
| 9 | 亞馬遜公司 | 非核心消費 | 1.89 |
| 10 | Meta 平台公司 | 通訊服務 | 1.63 |

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2024/3/31

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



2024 年 3 月

經理人評論

本月初股市仍能延續 2 月的漲幅，但下半月開始橫盤震盪，標普 500 最後收漲約 3%，但經濟數據的公布及事件對於整個股價市都非常不利，CPI 及 PPI 高於預期的背後可能暗藏了通膨的黏固性，能源價格的再度上揚也可能加劇此現象，市場對於降息的預期時間也因美國經濟的韌性以及通膨等因素持續向後推，再加上紐約社區銀行的暴雷事件也顯示高利率對於商用房地產造成的影響可能會將壓力蔓延到中小銀行的資產負債表。因此接下來的市場數據以及聯準會官員的態度會非常值得投資人關注。債市方面，雖然整個三月美國 10 年期公債殖利率震盪並上揚 11 個基點，且降息預期延後為整個債市蓋上一層陰霾，但目前的殖利率水準仍是投資個別到期債的一個好時機，再加上預期四月整個股市可能會延續動盪的局面，債券市場亦是值得關注的市場。

本月由於量化模組中的景氣循環指標觸發，風險等級升高為中度風險，基金進入保守型配置（股 4 債 6），債券部位以中期公債為主。

| 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。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。公開說明書備索，或至本公司網站 <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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。