

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.

2025 年 7 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 (含全部級別)	1.07 億新台幣(2025/7/31)
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	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	-5.45	-1.98	-6.81	-3.96	8.70	19.16	13.13
B 配息型-新台幣	-5.44	-1.98	-6.80	-3.96	8.09	18.09	12.12
C 累積後收型-新台幣	-5.45	-1.98	-6.81	-3.97	8.70	19.15	13.12
N 配息後收型-新台幣	-5.45	-1.98	-6.81	-3.97	8.07	18.07	12.10

資料來源及日期：投信投顧公會評比表，截至 2025/7/31

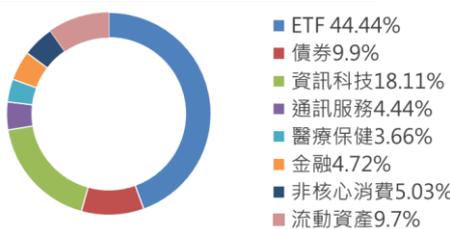
成立以來淨值走勢圖 (A 累積型-新台幣)



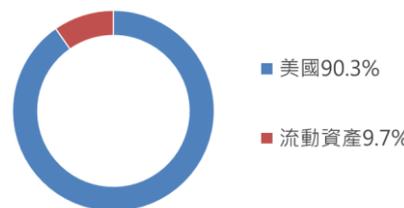
資料來源及日期：台中銀投信，截至 2025/7/31

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	SPDR S&P 500 ETF Trust	ETF	11.52
2	iShares Core S&P 500 ETF	ETF	11.33
3	Vanguard S&P 500 ETF	ETF	11.08
4	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	ETF	10.51
5	T 4.5 11/15/33	債券	9.90
6	微軟	資訊科技	3.71
7	輝達	資訊科技	3.54
8	蘋果公司	資訊科技	3.07
9	亞馬遜公司	非核心消費	1.66
10	波克夏海瑟威公司	金融	1.50

資料來源及日期：台中銀投信，截至 2025/7/31

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

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

2025 年 7 月

經理人評論

美股 7 月由大型科技股領漲，主要指數持續創高，但漲勢集中、產業輪動有限，反映市場結構相對狹窄。經濟與通膨數據偏弱，就業動能放緩，關稅政策帶來的不確定性亦使投資情緒轉趨謹慎。景氣循環仍維持在上行階段，因此基金維持相對積極的股 9 債 1 配置，但仍將密切關注市場波動風險，並視情況調整股票曝險，以維持資產配置的靈活性與防禦能力。

本基金主要採取量化策略，依照當下環境情況，選擇合適的模組情境進行投資布局。因此，運用量化模組進行投資組合比例的動態調整配置，有望可協助投資者於具不確定前景的環境中，降低相關投資風險。

市場概況

國際貨幣基金組織 (IMF) 發布最新的全球經濟展望報告中表示，2025 年全球經濟增長率，已從 4 月估計的 2.8% 調升至本次 7 月估計的 3%，2026 年預計增長率也從 3% 調高到 3.1%。全情最大經濟體美國的經濟增長率，今年預計有 1.9%，比上次估計的 1.8% 調升；明年增長預期更是由 1.7% 調高到 2%。但 IMF 也警告，這些上修的經濟前景預測，是假設目前所達成的關稅協議都能順利進行，關稅狀況有可能持續變動。目前美國已經和歐盟、日本、印尼、越南等國達成貿易協議，課徵的關稅稅率低於川普先前所威脅的稅率。

美國聯準會宣布政策利率區間持平於 4.25%~4.50% 不變，符合市場預期；聯準會政策聲明指出儘管淨出口的波動持續影響經濟數據，且根據近期指標顯示，上半年經濟活動增長有所放緩，失業率偏低，勞動市場依舊保持穩健，通膨仍略顯偏高，經濟前景的不確定性仍處於高位。會後記者會上聯準會主席表示當前貨幣政策具有適度限制性，聯準會在平衡通膨與經濟增長之間應採取較謹慎的策略，需持續觀察通膨數據與勞動市場狀態而目前的政策立場使聯準會有充分的時間做出回應。

歐洲央行(ECB)宣布三大政策利率皆維持不變，隔夜存款利率、再融資利率和邊際貸款利率維持在 2.0%、2.15% 與 2.40%，符合市場預期。ECB 聲明中表示薪資增長放緩，國內物價壓力緩解，但經濟環境仍存在高度不確定性，尤其是與美國的貿易談判的結果將左右歐元區經濟復甦前景。

| 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。**