**全球股市欣欣向榮，基金績效優異**

**李存修 邱顯比**

五月間法國總統大選由馬克宏當選，排除了脫歐極右派當選的疑慮，全球金融市場除了巴西總統泰梅爾爆發封口費風波，罷免、彈劾聲浪四起，造成股匯市雙雙重挫之外，均呈現多頭走勢，英、德、法、美股市屢創新高，油價也曾回到每桶50美元以上。雖然市場預期FED六月可能再升息一次，但美元指數反呈弱勢，徘徊在97附近，美國十年公債收益率也持穩在2.25%上下。全月MSCI世界指數(含息)上揚了2.3%。

加權股價指數在五月間站上了萬點，全月上揚1.71%，年初以來累積已漲了8.51%，12個月年化標準差降至4.16%的新低點，電子指數強勢演出，今年已漲13.22%，代表中小型股的OTC指數較為弱勢，但也有7.7%的進帳。

過去三個月以來166檔投資國內的股票型基金平均上漲了2.55%，其中85%締造了正報酬，近40%擊敗大盤，各細分類中以科技類最強，平均獲利2.87%，中概型最弱，只上漲了1.26%，統一龍馬基金一馬當先，三個月就賺了9.03%。

跨國投資的股票型基金也不遑多讓，388檔基金平均三個月的獲利高達3.65%，反映了全球股市一片多頭的榮景，13檔歐洲區域型基金平均上漲了超過十個百分點，達10.85%，歐元匯率止貶回升也貢獻了一些。亞洲區域型的5.83%、大中華區的4.09%(主要受惠台、港股市回升)也都優於美國的3.78%與新興市場的1.28%。全球資源型受五月底油價回落的影響，三個月來下挫了4.36%，是唯一下跌的類別。

各類債券型基金中僅35檔新興市場高收益債平均三個月獲利2.11%，其餘類別均在1%上下。平衡型基金也以歐洲區域型最強，平均三個月獲利5.42%，其餘類型均在1.9%至3.4%之間。組合型基金股優於債，平衡組合型之績效介於股債之間。不動產證券化型基金小漲0.48%，金融資產證券化則下跌1.90%。

累計今年前五個月，投資國內的股票型基金平均已漲8.82%，其中98%有正報酬，54%擊敗大盤。華頓台灣基金以19.88%領先群雄，統一中小與瀚亞電通網以17.59%和16.39%緊追在後。科技型10.93%仍是績效最突出的類別，其後依序是中小型的9.31%與一般型的8.67%，上櫃型雖績效殿後，但也有6.88%的獲利。

跨國投資股票型基金表現也不錯，年初以來平均獲利6.68%，亞洲區域型與歐洲區域型之績效最亮麗，分別有10.68%與9.71%的報酬，大中華區的7.93%、美國的6.17%、日本的5.95%、中國大陸的5.48%，也都頗有斬獲。若不計槓桿型ETF，群益印度中小(美元)年初以來已漲了28%，復華全球物聯網科技基金23.37%、國泰中國內需增長(美元I)23.20%，績效也極突出。

平衡型基金中投資國內一般股票型與投資歐洲區域型的基金平均均有7.58%，不相上下，新興市場平衡型也有6.88%。聯邦金鑽平衡年初以來獲利15.68%、華南永昌多重資產入息平衡(月配美元D)14.94%，高居前二名。

債券型基金年初以來之績效依然是高收益債優於投資等級債，其中又以新興市場高收益債的4.50%與全球高收益債的3.83%最佳，投資等級債中，也只有新興市場能獲利2%以上，但富邦全球投資等級債(B類，美元)卻繳出了14.32%的成績單。

債券組合型基金之表現正好和債券型基金相反，投資等級組合型平均3.52%，優於高收益組合型的1.93%，但仍比不上新興市場股票型的6.56%。但所有組合型基金中卻以平衡組合型的聯博收益傘型之多元資產收益組合型(南非幣)(11.59%)與群益環球金綻雙喜A(累積、南非幣)(10.72%)最佳。

42檔不動產證券化基金的績效差異性頗大，元大全球不動產(美元)獲利9.27%，但全體平均卻只有1.12%。金融資產證券化基金乏善可陳，年初以來已下跌5.22%。