**年初迄今國內股票型基金表現優異**

**李存修 邱顯比**

時令進入七月，金融市場平靜無波，美國聯準會的利率會議也沒有太鷹派的言論出現，雖有大型投資銀行對美國科技股FAAMG提出漲幅過大的警告，使得科技股出現5%至20%不等的回檔，但旋即又反轉向上，NASDAQ指數七月中又大漲了3.39%，S&P 500也有1.94%的進帳。歐、日除英國FTSE上漲0.82%之外，其餘普遍回檔整理，但幅度不大，且歐元兌美元升值3.57%，使投資歐洲的台灣投資人仍立於不敗之地。

新興市場方面，大陸的大型股在七月中領漲，上証指數揚升2.54%，但中小型股卻未能跟上，所幸人民幣強勁升值，美元兌人民幣從6.7792跌至6.7181，彌補了深圳成指0.25%的跌幅。印度SENSEX指數狂飆5.15%，巴西上漲4.80%，均不遑多讓，金磚國僅俄羅斯小漲0.62%較不起眼，而在大陸實施債券通之後，南下港股的資金也活躍起來，恆生指數勁揚6.05%，H股指數也進帳了4.46%。整體而言，MSCI世界指數(Gross)單月上漲2.83%，創下罕見的佳績。

台灣股市進入除權息旺季，代表大型股的台灣五十含息指數報酬率達2.44%，優於含息加權指數的2.31%，沉寂一陣子的OTC中小型股，七月中也醒了過來，含息的OTC報酬指數獲利達4.39%，向新興市場看齊。累計一至七月以電子報酬指數上揚23.28%最優，加權指數(含息)與OTC指數(含息)也各有16.00%與13.46%的獲利。

七月間投資國內的171檔股票型基金平均獲利5.66%，表現亮眼，其中148檔超越加權股價指數，占比86.55%，但仍有5檔單月報酬率為負值。科技型(+7.29%)、中概型(+7.86%)、中小型(+6.87%)與上櫃型(+6.86%)是表現較佳的族群。跨國投資股票型基金共410檔，平均獲利2.99%，遜於台股基金，其中新興市場(+5.04%)、大中華區(+4.43%)、亞洲(+3.84%)及美國(+3.38%)表現較為出色，反映出前述指數漲跌幅的優異表現。國內的平衡型基金績效平均在3.38%~4.42%之間，跨國平衡型基金平均則在0.7%~2.50%之間。

債券型基金方面，各地高收益債基金平均獲利0.51%~0.93%，優於投資等級債的0.46%~0.72%。投資新興市場的股票組合型基金平均增值3.30%，但其他各類債券組合型基金平均不到0.8%。

累計今年一至七月，165檔投資國內的股票型基金大放異彩，平均進帳18.96%，大幅超越含息加權指數的16%，約四分之三的股票型基金打敗含息加權指數，也僅有三檔未能帶來正報酬。科技型與中小型締造了20%以上的平均獲利，即便較差的價值型與上櫃型也均有15%以上的佳績。若不計槓桿型ETF，累計報酬率超過30%的股票型基金已有七檔，以野村高科技的33.73%與野村e科技的33.52%最為突出。

跨國股票型基金表現也不差，374檔平均獲利13.18%的利益，大中華區(+19.78%)與亞洲區域型(+17.55%)領先其他類型，美、日、歐洲、新興市場之平均獲利落在8.23%~11.70%之間，僅天然資源因油價持續探底造成4%的虧損，獨自垂淚。個別基金方面，各細分類龍頭如群益印度中小(美元)+35.37%、安聯中華新思路(美元)+34.66%、群益大印度(美元)+31.01%，以及兆豐國際中國A股(美元)+30.45%獲利均在三成以上，但須注意今年一至七月美元兌台幣貶值了6.43%，投資人實際獲利應沒有上述數字那麼多。

投資國內的平衡型基金累積平均獲利介於12.56~14.76%。(不計模組操作型)，優於跨國平衡型的6%~10.62%，債券型基金仍是高收益債優於投資等級債，而投資等級債中又以全球新興市場的+3.57%以及亞洲新興市場的+3.07%最佳；高收益債中表現最佳的則是新興市場+5.32%以及全球型的+4.97%。

富邦全球投資等級債-B類型(美元)以14.73%在所有投資等級債中領先，復華新興市場高收益債(南非幣)(+12.79%)則在所有高收益債基金中居首。如果考慮幣值的變動，則多數債券型基金今年以來並未獲利。

股票組合基金以新興市場較佳，達12.17%，一般股票型略遜一籌，僅4.71%。債券組合型基金中的投資等級型以4.54%超越高收益債的2.61%，也優於複合式的2.16%。平衡組合型介於股票型與債券型之間，平均獲利達6.38%，不動產證券化型基金今年以來平均僅3.57%，乏善可陳。