台股基金年初迄七月底績效大幅超越大盤

李存修 邱顯比

七月的天氣酷熱無比，創下了一百多年來的最高溫紀錄，台股也是一片狂熱，刷新了收盤指數的歷史紀錄，加權股價指數上漲了8.98%，若加上現金股息的除息影響數，總報酬來到10.82%，台積電市值衝破11兆台幣，擠上全球總市值排行榜第十名，是引領股市上衝的最大功臣，也因此帶動含息的電子報酬指數大漲18.48%。含息的台灣50報酬指數大漲16.35%，但之前火熱的櫃買市場在七月中似乎熄火了，還原股息之影響後只上漲3.93%。而全球COVID-19再度升溫，雖造成經濟數據極不好看，寬鬆的貨幣政策與積極的財政仍然支撐著股市的資金流，MSCI含息世界指數揚升了5.33%，MSCI 新興市場指數、美國S&P 500指數、MSCI 歐洲指數也分別上漲了9.03%、5.51%與3.49%。

國際疫情尚未平息，反有復燃疑慮，但股市已全面翻揚，七月份中183檔股票型基金平均月報酬9.97%，但仍比不上加權股價報酬指數的10.82%，績效超越加權股價報酬指數的基金僅佔43.17% (或79檔)，其中科技型、中概型及中小型均有10%以上的月報酬率，但價值型及上櫃型分別僅7.61%及7.52%的進帳。

546檔跨國股票型基金平均月報酬達7.21%，優於MSCI世界指數，以全部幣別來看，中國大陸A股基金以13.45%的月報酬率居各地區之冠，大中華區域型則以10.54%居次，新興市場及亞洲區域型的報酬率為8.04%與7.97%，其餘各類型則在5%至7.5%之間(不含ETF)。

以國內一般股票型為主的平衡型基金單月平均獲利7.39%，優於以價值型股票為主的平衡型基金(6.60%)，也優於其他各類跨國投資的平衡型基金。

投資等級債基金以美債平均月績效最優，達2.95%，全球型、全球新興市場型、亞洲新興市場型月報酬(全部幣別）均在2%~2.5%之間，差異不大。高收益債(全部幣別)以全球型的3.47%最佳，其餘各地區均在2%以下，但債券ETF平均單月獲利達3.30%，頗為亮眼。

股票組合型基金以新興市場的7.89%最佳，債券組合型基金(全部幣別)中高收益型(3.22%)優於複合式組合型(2.58%)，再優於投資等級債(2.41%)。值得注意的是18檔目標日期行跨國組合型基金平均月報酬5.47%，優於所有平衡組合型基金以及債券組合型基金，而不動產證券化型基金在七月中也繳出了4.66%的佳績(全部幣別)。

時令邁入2020下半年，年初迄七月底MSCI世界指數報酬率仍呈負值 (-0.98%)，MSCI 歐洲指數與新興市場指數也仍虧損中，但加權股價指數已經翻跌為漲，達5.57%，若將息值還原，報酬率更高達8.23%，電子股實為主要驅動力道之來源，還原息值後，電子報酬指數累積獲利達18.06%。

投資國內股市的基金平均前七個月報酬率達12.77%，七成七的基金超越加權股價報酬指數，九成三的基金有正報酬。除了價值型基金外，其餘各類型累積獲利均在14%以上。若不計ETF，野村優質基金-新臺幣S累積獲利31.39%，傲視群雄，而年初迄今報酬率在20%以上的股票型基金比比皆是，績效非常亮眼。

跨國投資的股票型基金累積前七個月平均獲利7.06%，超越MSCI世界指數甚多，以全部幣別來看，90檔大中華區基金平均前七月獲利高達26.40%，其他依序為中國A股的23.20%、美國的14.63%、全球一般股票型7.18%、亞洲的0.67%，其餘各類型尚呈虧損狀態。個別基金中暫居年度排行榜前三名的基金是富蘭克林華美之中國A股N(累積)-南非幣的54.60%、統一全球新科技-人民幣52.06%以及指數型(非ETF)台新中証消費領先指數-美元的51.75%。

投資等級債年初迄今表現正負參半，就全部幣別來看，美國4.85%表現最佳、全球型1.55%、短期型0.96%、中國大陸1.34%及其他型1.16%，其餘各類型仍呈虧損。至於各類高收益債年初迄今仍持續虧損中。值得一提的是100檔一般型債券ETF年初迄今平均獲利8.33%，其中凱基25年期以上美國公債ETF累積獲利高達25.29%，而二檔二倍槓桿型債券ETF累積獲利更達48.20%。

平衡型基金的國內價值股票型年初迄七月底累積已有9.67%的平均獲利，與中國大陸平衡型基金的績效（9.74%，全部幣別）約略相當，優於其他各類跨國平衡型基金，也優於多重資產型基金。跨國股票組合型基金以一般股票組合的1.75%為最佳，但比國內組合型的8.37%遜色許多，目標日期型的跨國組合表現相對不錯，累積已獲利3.90%。各類債券組合型以及不動產證券化型的基金，仍在累積虧損中。