**國內股票型基金11月績效紅通通**

**李存修 邱顯比**

11月的美國大選總算落幕，消除政治上的不確定性，為股市添加了柴火。雖然入冬之後病毒活動力增強，各國COVID-19疫情再起，但有了今年初的經驗、應變及管制措施迅速推出，倒也不再引起市場的恐慌，加上疫苗的研發好消息頻傳，對明年的經濟復甦樂觀期待，使得11月分中全球股市一片大好，MSCI世界指數(含息)單月上揚了12.36%，尤以歐洲地區股市反彈最為強勁，MSCI歐洲指數狂漲20.66%，美國S&P 500與MSCI新興市場指數也分別進帳10.75%與9.25%。台股也不遑多讓，加權股價報酬指數9.38%、OTC報酬指數9.08%、電子報酬指數10.32%等均約略與全球同步翻揚。

而年初迄11月底MSCI世界指數(含息)累積上揚11.6%，全數是在11月中賺來的；歐洲指數的累積報酬僅0.76%，表示11月的大漲把前10個月的虧損一舉賺回來；S&P 500指數與MSCI新興市場指數累計在12.1%及10.51%，也大部分是11月貢獻的。台股加權股價報酬指數前11個月累積18.23%，11月的貢獻約占一半，電子產業仍是最強勢的族群，電子報酬指數累積29.49%，OTC報酬指數累積也達21.91%，均名列全球前茅。

就11月份單月來看，投資國內股市的190檔基金平均獲利9.58%，各子類型最少也有7.32%的進帳(價值型)，科技類仍然是表現最好的子類，單月獲利10.44%(若納入ETF，則四檔單日正向二倍的ETF平均月報酬達22.69%)，可說是近年來罕見的單月佳績(僅次於今年四月的14.64%)。

跨國投資的股票型基金11月的表現也是一樣出色，若不計槓桿型ETF，歐洲區域型(全部幣別，以下同)單月獲利達16.07%，但仍遜於MSCI歐洲指數的20.66%。WTI原油價格11月從38美元附近漲至45美元左右，造就了全球資源型基金也大漲12.13%，巴西與泰國的強漲，也成就了新興市場基金10.52%的漲幅。若考慮槓桿型ETF，則日本的單日正向二倍ETF單月更飆高了24.35%。

平衡型基金之單月績效(全部幣別)以新興市場區域型的9.98%最出色，其餘依序為國內一般股票之平衡型(7.09%)、全球平衡型(6.61%)與國內價值型股票之平衡型(6.48%)。至於多重資產型則有5.57%的進帳。

債券型基金在11月中也有不錯的表現，各類投資等級債(全部幣別，以下同)均有0.95%至2.96%的單月獲利；各類高收益債則以新興市場的4.48%最佳，全球型的3.43%居次，債券型ETF也有3.09%的表現。11月台幣升值大約僅0.3%，不至於吞掉債券型基金的獲利。至於56檔不動產證券化型基金平均獲利也高達7.72%。

年初迄11月底投資國內的股票型基金平均獲利18.74%，近五成四的基金優於大盤，也有96.53%的基金有正報酬，除正向二倍槓桿平均累積獲利高達44.29之外，中小型、上櫃型、科技型是表現最好的子分類，累積獲利分別為21.63%、21.44%與20.82%。其中最出色的是野村優質基金-新臺幣S，前11個月獲利已達47.32%，甚至優於所有正向二倍型ETF之報酬。

跨國投資的股票型基金平均前十一個月獲利15.46%，顯然資金行情蓋過了疫情的負面影響。若不計ETF與指數型基金，年初迄11月底的累積績效(全部幣別)以大中華區的32.99%最佳，其次為中國A股的30.79%，以及美國的27.19%。個別基金方面，統一全球新科技-美元累計獲利高達76.54%，傲視群雄；而受惠於Tesla與Apple Inc.的大漲，統一NYSE FANG+ ETF也締造了75.58%的佳績。

由於台幣於今年至11年底升值了4.26%(以收盤匯率計算)，吃掉不少債券型基金的獲利。就投資等級債(全部幣別)而言，美國4.85%最優(但換算成台幣後也所剩無幾)，其次為全球型的3.01%與短期型的2.92%，目標到期債則僅0.96%。高收益債方面(全部幣別)以中國高收益債的2.07%最佳，全球型0.07%居次，其餘新興市場型與亞洲型之累積報酬仍為負值。100檔債券型ETF表現不錯，年初迄今平均仍有5.63%的報酬，尤以復華美國20年期以上公債ETF的14.24%最佳，而單日正向二倍ETF平均獲利高達28.51%，績效驚人。

平衡型基金國內優於跨國，但略遜於投資中國的平衡型基金，國內價值型為主的平衡型(累積15.34%)優於國內一般型股票為主的平衡型(累積13.50%)。個別基金方面以復華亞太平衡累積獲利41.50%，遙遙領先。多重資產型(全部幣別)平均雖只有5.47%的累積報酬，但領先的富邦AI智能新趨勢多重資產-N(美元)之累積獲利已高達43.73%!

跨國組合型基金(全部幣別)以一般股票組合(累積11.29%，全部幣別)最佳，其中國泰全球積極組合-美元累積22.39%居首，但換算成台幣後累積報酬僅剩17.18%。債券組合型基金之累積獲利(全部幣別)以投資等級債組合(2.17%)優於複合式(1.11%)又優於高收益債組合(-1.33%)。平衡組合之累積獲利(全部幣別)亦高達5.95%，其中群益環球金綻雙喜B(月配型-南非幣)累積已有26.08%的進帳。值得一提的是屬目標日期型的兩檔國泰樂享退系列之國泰泰享退系列2039目標日期組合-美元A與國泰泰享退系列2049目標日期組合-美元A，年初迄11月底已分別獲利23.33%與21.38%。不動產證券化型基金(全部幣別)乏善可陳，年初迄11月底平均仍虧損8.91%。