**台股第三季先盛後衰，台股基金勉力收紅**

**李存修 邱顯比**

九月的聯準會會議雖未升息，但鮑爾主席以及幾位區域聯邦準備銀行總裁之談話均鴿中帶鷹，讓市場預期年底前還有一碼的升息可能性，而且原本預期明年會有四碼的的降息空間，也縮減到二碼，意味著高利率持續的時間會比原來長，使得十年期公債殖利率一度衝高到接近4.8%，對股市尤其是科技股帶來不小的殺傷力。

第三季美國道瓊指數-2.62%(九月單月-3.5%，以下同)、S&P 500指數-3.65%(-4.87%)、NASDAQ指數-4.12%(-5.81%)、MSCI歐洲指數-6.49%(-5.45%)、MSCI含息世界指數-2.68%(-4.1%)。台股跌幅較輕，第三季(九月單月)之加權股價報酬指數-1.67%(-1.48%)、OTC報酬指數-2.8%(+0.04%)、電子報酬指數-0.88%(-2.36%)。

就台股基金來看，第三季雖是先盛後衰，但232檔受評基金仍有172檔(佔比74.14%)創造了正報酬，整體季報酬達4.32%，192檔(佔比82.76%)擊敗含息的加權指數，績效可謂亮麗，尤以價值型3檔平均季報酬9.98%最出色，其次為中小型的6.55%以及中概股型的6.01%。統一中小基金以21.21%勇奪第三季冠軍。

跨國投資股票基金(784檔)相較之下略遜一籌，平均季報酬 -3.44%，表現最佳的群益印度中小-台幣季報酬達13.56%。若不計ETF，九檔全球資源型基金平均季賺2.56%(全部幣別，以下同)，顯然受惠於油價的上漲，而印度股市的強勢，造就了其他單一國家型單季平均5.74%的好表現。其他各類型平均季報酬均為負，尤以大中華區-6.02%最為掉漆，大概受到中國大陸地產公司危機的影響。

平衡型基金除投資國內者平均季漲2.31%以及新興市場平衡型略有0.23%的季獲利外，其餘各類平衡型基金及多重資產型基金平均季報酬均為負。

投資等級債券型基金以短期型基金0.05%季報酬以及目標到期型0.98%外，其餘各類投資等級債之季績效均為負值。非投資等級債以全球型的0.29%勉力維持正數，其他各類型非投資等級債也全軍下跌，尤其中國大陸20檔非投資級債平均下挫6.87%最為弱勢。

股、債表現不佳時，海外貨幣市場型基金的1.85%季報酬就顯得特別亮眼。組合型除了國內組合2.38%以及非投資等級債組合0.07%外，其餘各類組合之季報酬也均為負，連5檔保本型平均季賠0.53%也都無法保本了。73檔不動產證券化型基金平均季跌-4.21%，無一有正報酬。

即便第三季績效不怎麼好看，上半年的大豐收仍足以吸收第三季的虧損。年初迄今美國道瓊、S&P 500、NASDAQ分別漲了1.09%、11.68%及26.3%；台股在外資的大提款下，加權股價報酬指數、OTC報酬指數、電子報酬指數仍分別上漲了19.73%、21.8%及28.03%，僅有日經225指數之累計報酬22.09%與台股相近，含息的MSCI世界指數累計漲10.49%。

台股基金勇冠三軍，前三季平均獲利36.25%，日盛新台商、日盛MIT主流、日盛上選-N類型累計獲利95.65%、87.62%及84.95%，囊括前三名。最強類型為中概股型，前三季累計獲利50.57%，其餘依序為科技類的44.54%、價值型的44.32%、中小型的42.10%、一般型的39.79%以及上櫃股票型的21%。

年初迄今跨國投資股票型基金差強人意，764檔之平均報酬率4.89%，但累計報酬率呈現高低兩樣情，高者如美國股票基金，累計報酬21.61%以及其他單一國家型的17.86%(全部幣別，以下同)低者多半與大中華區域有關，如中國大陸A股基金的-8.49%、大中華區域型的-9.11%，其他如歐洲區域型12.64%、日本10.24%。也都有二位數的佳績。年度的領先者為統一NYSE FANG+ ETF 72.14%及富邦未來車ETF 64.37%，只是績效絕大部分來自上半年，第三季並未能趁勝追擊。

國內平衡型基金前三季平均累計報酬高達24.42%，大幅超越各類型跨國平衡型基金及多重資產基金，其累計報酬大致都是個位數，只有投資中國大陸者平均累計報酬率為-3.76%。

投資等級債報酬率年初迄今只能用乏善可陳來形容，表現最好的是目標到期型，平均累計報酬3.36%，其次為短期型的1.50%與全球新興市場的1.32%，其餘各類型均不及1%。非投資等級債也是優劣參半，全球型平均累計報酬3.80%、亞洲區域型-3.81%與中國大陸-9.60%。

組合型基金方面國內組合平均累計報酬24.63%，跨國組合以一般股票型11.99%最佳，其次為其他組合型11.96%、目標日期型6.04%、平衡組合型4.64%、新興市場股票組合2.89%。不動產證券化型基金年初迄九月底仍處於虧損狀態，平均-3.68%。