**十一月台股基金績效不佳，年初迄今累計績效稍見起色**

**李存修 邱顯比**

十一月最重大的事情莫過於Trump第二度當選美國總統，他一向反對移民，反對全球化，希望增加關稅，離上任還有二個月，他已經馬不停蹄地佈局他的內閣成員，多半是一些和他理念相近的人士，是否有相關的行政經驗反不重要。

十月的CPI年增2.6%，核心CPI年增3.3%，均與前值持平，且符合市場預期。第三季GDP年化季環比修正值為2.8%，持平預期與初值，PCE年化季環比修正值2.1%，低於預期。通膨降溫，經濟增長穩健，造就了股市發展的有利環境，美國三大指數在十一月中均創新高:DJIA單月上漲7.54%、NASDAQ月漲6.21%，S&P 500月漲5.73%。台股指數方面則全面下跌、加權股價報酬指數、OTC報酬指數、台灣50報酬指數、電子報酬指數單月分別下跌2.44%、2.83%、3.09%、2.74%。MSCI世界指數(含息)則月漲3.77%。

十一月大盤表現不佳，連帶正報酬的基金僅42檔，佔比16.28%，但全體基金(258檔)平均月報酬-1.4%仍優於加權股價報酬指數 -2.44%，優於大盤(含息)者達185檔，佔比71.71%。各分類以價值型(3檔)月均報酬2.82%、中概股型(4檔)月均報酬0.10%，表現較差者為上櫃股票型-3.18%、一般股票型-0.94%、科技類-0.95%。

跨國投資股票型基金(835檔)，月均報酬0.67%，正報酬480檔，佔比57.49%，以全部幣別來看(全文同)，美國基金以月均報酬率3.48%表現最優，其次為全球資源型的3.20%及全球一般股票型的2.23%，其餘包括歐洲區域型、亞洲區域型、新興市場型及大中華區域型，月均報酬均為負。

投資國內的平衡型基金在十一月平均績效為-0.95%，跨國投資全球型平衡型基金月均2.10%，跨國投資單一國家型月均1.64%，中國大陸平衡型月均0.53%，其餘月均報酬均為負，但多重資產型(723檔)月均報酬達1.45%。

十一月中FED調降利率一碼，給債券帶來些許正面的刺激，以投資等級債來看，美債月均報酬1.57%，全球型月均報酬1.15%，表現較優，短期型0.91%，新興市場型0.85%，目標到期型基金0.71%表現也不錯。非投資等級績效略遜於投資等級債，績效最佳者為全球型月均0.94%，其次為新興市場的月均0.77%，其餘分類月均報酬為負，倒是債券ETF月均報酬2.99%，表現最優。不動產證券化型基金十一月僅獲利0.12%。

台股十一月表現不佳，但年初迄今依舊出色，位居全球股市前茅，加權股價報酬指數累計十一個月績效達27.12%，台灣50報酬指數及電子報酬指數累計更達40.96%及38.08%，美股S&P 500累計26.47%，DJIA累計19.16%，NASDAQ累計28.02%，含息的世界指數累計僅達20.84%。

投資國內的股票型基金(240檔)平均累計報酬17.52%，落後含息大盤近10%，擊敗含息大盤僅41家，佔比17.08%，績效最佳者為價值型，累計平均23.86%，其次為中概股型累計平均20.59%及中小型的18.43%。

跨國投資股票型基金(784檔)年初迄今累計平均15.61%，以美國的累計獲利30.35%最為突出，其次為全球一般股票型基金的19.57%。其他單一國家/市場型累計平均報酬15.39%，位居第三。

投資國內的平衡型基金今年前十一個月平均累計獲利12.61%，全球型平衡型基金平均累計獲利17.28%，優於國內平衡型，新興市場平衡型平均累計獲利13.30%，亞洲區域型11.29%，中國大陸10.13%，但比不上多重資產型(619檔)的平均累計獲利11.60%。

債券型基金中，投資等級債以全球新興市場年初迄十一月底的平均累計報酬6.37%最優，亞洲新興市場以6.11%居次，短期型以5.97%居第三，但均不及目標到期型的6.72%。非投資等級債績效略佳，亞洲非投資等級債平均累計報酬10.68%居首，中國大陸非投資等級債以9.28%居次，新興市場非投資等級債以7.91%居第三。債券ETF也增值了8.15%。

跨國投資的一般股票組合型基金平均累計報酬達20.85%，投資等級債券組合5.41%，非投資等級債券組合5.94%，複合式債券組合5.38%，平衡組合12.16%，目標日期型平均累計報酬達14.74%；不動產證券化型基金年初迄今平均累計報酬為8.34%。