

致理技術學院財務金融系

財金實務專題



歐債危機對共同基金績效風險之影響

指導教授：林惠娜

學生：李品樺、許雅涵

游雅涵、陳姝婷

李雅祺、黃怡芳

.181307
4

中 華 民 國 1 0 2 年 0 1 月

目錄

第一章	前言	
	第一節 研究背景與動機	P5
	第二節 研究範圍	P7
	第三節 研究目的	P8
	第四節 研究架構	P9
第二章	歐債事件始末成因影響探討	
	第一節 為何造成歐債危機	P11
	第二節 五豬國家債務危機	P17
	第三節 歐債危機的影響	P20
	第四節 歐債危機與個別國因應對策	P23
第三章	共同基金績效影響因素相關文獻	
	第一節 國內外有關共同基金報酬率與風險相關文獻	P27
	第二節 國內外有關金融事件因素對於金融市場影響相關文獻	P30
第四章	研究方法	P31
第五章	實證結果與分析	
	第一節 歐債對共同基金風險與報酬之影響	P32
	第二節 十類事件期前與事件期間平均報酬	P42
	第三節 各區域股票型基金累積報酬與標準差及績效指標之比較	P42
第六章	歐元及歐洲債信展望	P51
第七章	歐洲社會及經濟發展新趨勢	P58
第八章	歐債危機對台灣之啟示	P59
第九章	結論與建議	P62
參考文獻		P64

表目錄

表 2-1	歐洲主要國家 2000-2009 年預算盈餘或赤字占 GDP 比率	P12
表 2-2	歐洲主要國家 2000-2009 年政府債務占 GDP 比率	P12
表 2-3	歐洲主要國家每年勞動成本指數上漲率	P15
表 2-4	PIIGS 實行措施比較	P24
表 2-5	PIIGS 財政緊縮目標	P25
表 2-6	歐洲各國退休年齡變動表	P25
表 5-1	全球型基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P32
表 5-2	全球新興市場基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P33
表 5-3	亞洲基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P34
表 5-4	亞太基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P35
表 5-5	歐洲基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P36
表 5-6	美國基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P37
表 5-7	黃金類股基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P38
表 5-8	亞洲債券基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P39
表 5-9	全球債券基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P40
表 5-10	歐洲債券基金之事件期前與事件期間報酬率 T 檢定	P41
表 5-11	十類基金之事件期前與事件期間平均報酬	P42
表 5-12	全球型基金之累積報酬與標準差及績效指標	P43
表 5-13	美洲基金之累積報酬與標準差及績效指標	P43
表 5-14	亞洲基金之累積報酬與標準差及績效指標	P44
表 5-15	歐洲基金之累積報酬與標準差及績效指標	P45
表 5-16	中東美洲基金之累積報酬與標準差及績效指標	P46
表 5-17	類股基金之累積報酬與標準差及績效指標	P47
表 5-18	債券基金之累積報酬與標準差及績效指標	P48

表 5-19	貨幣基金之累積報酬與標準差及績效指標	P50
表 6-1	2010 年第 2 季歐洲 PIIGS 五國外債相關統計	P53
表 6-2	PIIGS 2009-2010 年平均實質利息占 GDP 比率	P54
表 6-3	PIIGS 債務存續平均期間	P55
表 6-4	PIIGS 2010-2011 年到期政府債券融通需求	P55