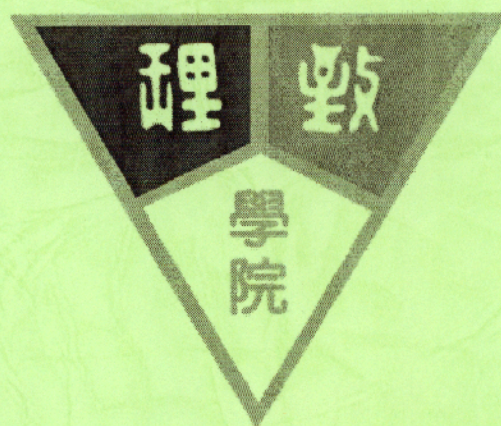


致理技術學院財務金融系

財金實務專題



臺灣基金經理人選股與擇時能力之研究

指導教授：王麗梅 老師

學生：黃怡儒、韓依庭
翁安宇、葉育慈
張雅涵、張凱傑

181307

2

中華民國 101 年 12 月

目錄

第一章	緒論	1
第一節	研究背景與動機	1
第二節	研究目的	6
第三節	研究範圍和方法	7
第四節	文章架構	7
第五節	研究流程	7
第二章	文獻回顧	8
第一節	國內共同基金發展概況	8
第二節	國外相關文獻	9
第三節	國內相關文獻	12
第三章	研究方法	17
第一節	投資組合績效指標	17
第二節	迴歸分析	21
第四章	實證結果與分析	23
第一節	樣本選取與變數定義	23
第二節	研究變數之敘述統計分析	26
第三節	基金經理人選股能力之實證結果分析	29
第四節	基金經理人選股擇時能力之實證結果分析	34
第五章	結論與建議	43
第一節	小結	43
第二節	未來研究建議	45
參考文獻	46
國外參考文獻		46
國內參考文獻		47

圖表目錄

表 1：共同基金分類表.....	1
表 2：各類型共同基金名稱與特性.....	2
表 3：國內共同基金發行概況.....	6
圖 1：研究流程圖.....	7
圖 2：台灣共同基金之發展.....	9
表 4：基金經營績效之國外相關文獻彙整表.....	12
表 5：基金經營績效之國內相關文獻彙整表.....	14
表 6：研究樣本.....	23
表 7：選股與擇時能力的研究變數與定義之彙整.....	25
表 9：Treydor 績效指標實證結果.....	30
表 10：Sharpe 績效指標實證結果.....	31
表 11：Jensen 績效指標實證結果.....	33
表 12：Treydor & Mazuy 模型之實證結果.....	36
表 13：Henriksson & Merton 模型之實證結果.....	38
表 14：Chang & Lewellen 模型之實證結果.....	42