

專題題目：台灣共同基金績效持續性之研究 — 國內投信與外資投信公司之比較

學校及科系：致理技術學院 財務金融系

學生：黃彥凱、曾振榮、莊雅婷、鍾沂捷、梁玲嘉

摘要

共同基金已成為國人重要的資產配置或理財工具之一，然而，一般投資大眾在資訊不對稱的情況下挑選基金時，只能以基金過去的績效表現做為投資參考的依據，因此我們想探討基金績效是否具有績效持續性，以及分別檢視本國投信公司與外資投信公司所管理的基金之績效持續性是否有所差異，以作為未來投資人之參考依據。本文以 2008 年 1 月至 2012 年 12 月之本國投信公司與外資投信公司旗下各 18 檔國內開放式股票型基金作為研究樣本，分別以一年期及三年期為績效觀察期間來檢測基金之績效持續性。實證結果顯示本國與外資投信公司一年期的基金大多不具有績效持續性；然而，當績效觀察期時間拉長為三年期時，本國與外資投信公司僅有少數基金是不具績效持續性的，且本國與外資投信公司的績效持續性表現差異並不大。

關鍵字：台灣共同基金、國內投信公司、外資投信公司、績效持續性

目錄

第一章	緒論	
第一節	研究背景.....	3
第二節	研究動機.....	3
第三節	研究目的.....	4
第二章	文獻探討	5
第三章	研究方法	
第一節	研究樣本與資料來源.....	8
	一、變數定義.....	8
	二、基金績效之評估.....	9
	三、基金績效持續性之檢定.....	10
第四章	實證結果與分析	
第一節	研究樣本敘述統計.....	12
第二節	JENSEN 指標實證結果.....	20
第三節	基金績效持續性實證結果.....	25
第五章	結論	
參考文獻		
	國內參考文獻.....	26
	國外參考文獻.....	27