

M1B年增率與國內股票型基金績效之實證分析

蔡永聰, 孔秀琴, 李堯賢

財務管理學系

管理學院

hsien@chu.edu.tw

摘要

本研究探討M1B年增率對國內股票型基金績效之影響效果。M1B年增率跌破零後再翻回零

軸之上為進場指標，當M1B年增率突破(含)17%為出場指標。在研究期間為1995年1月至2009

年12月共有4次進出場機會。

本研究採取二步驟進行分析，步驟一，以投資四四三三法則篩選投資組合標的；步驟二，則

針對步驟一所篩選之投資組合標的，分別計算總額投資與定期定額投資之績效分析。

研究結果顯

示：(1)單筆投資策略之報酬率顯著大於定期定額投資策略；(2)利用夏普指數與 β 係數分析結果

發現報酬率最高者，不一定夏普指數也最高。但是，當 β 係數較低時，單筆投資績效可超越台股

加權指數的報酬率 (3)投資人利用M1B年增率做為擇時選擇，再配合四四三三投資法則選股，在

單筆投資績效有75%以上之基金績效相對比台股加權指數報酬率為佳。

關鍵

關鍵字：M1B年增率、 β 係數、夏普指數、四四三三法則