

選前行情，即早佈局台股基金提升勝率！

2023/5/18

台股 520 總統選舉行情起跑！台灣加權指數不僅年初迄今表現氣勢如虹，本週總統候選人陸續公布之餘，5/16-5/18 連 3 日加權指數累計漲逾 600 點，站上 16,000 點大關。回顧台灣從 1996 年至 2020 年共歷經 7 次民選總統，根據統計，在總統選舉前 7 個月投入台股的上漲機率高，正報酬機率更勝選前一季佈局。隨著距離 2024/1/13 總統大選將邁入倒數七個月，選舉可謂進入白熱化階段，預料在政策利多、資金簇擁下，台股有機會如同過往、掀起一波選前行情。

總統大選前股市行情偏多，提早佈局勝率大

分析過往總統大選前一年，執政者為了展現政治績效，往往會實施多項政策、刺激產業發展，並藉此催票，同時，利多消息也為台股帶來多頭漲升契機。從表 1 過去 7 次總統大選前台股加權指數的表現來看，在選前七個月及選前一季，台股上漲機率皆過半，且越早佈局往往可收穫較高的正報酬機率(詳如表 1)。由於總統大選前的股市行情偏多，建議投資人可把握四年一次的選舉行情，提早於第二季佈局，有機會收穫更佳的勝率。

表 1:【總統大選前台股加權指數表現】

歷年總統選舉	選前 7 個月加權指數報酬	選前一季加權指數報酬
1996/3/23	6.6%	-0.5%
2000/3/18	9.6%	13.5%
2004/3/20	23.1%	18.3%
2008/3/22	0.7%	7.3%
2012/1/14	-15.4%	-2.4%
2016/1/16	-12.4%	-9.8%
2020/1/11	18.5%	10.6%
正報酬機率	71.4%	57.1%

資料來源：Lipper、日盛投信整理，2023/05/18

投資主動式台股基金、掌握行情更游刃有餘

惟當指數漲幅已繳出不錯的成績、並來到相對高位，選股就成為投資的致要關鍵。今年前四個月(Lipper 截至 2023/4/30)，台灣加權指數報酬達 10%，而投信投顧公會統計國內股票型基金之一般股票型(即一般主動式台股基金)平均總報酬達 14%。分析主動式台股基金勝出關鍵，就是投資團隊的選股能力、與面對產業輪動協同作戰策略發揮超額報酬實力。



因此面對台股下一波多頭契機，投資人可以採取單筆分批進場、或定時(不)定額投資主動式台股基金，掌握選舉行情。

日盛投信台股研究團隊平均資歷逾 16 年，團隊透過實地拜訪企業，深入產業上中下游與個股交叉比對、研析，有效掌握趨勢類股與大盤輪動契機。針對當前基本面，日盛投信台股研究團隊指出，除選前行情之外，由於第二季各產業去化庫存已邁入谷底階段，後續台灣經濟成長與上市公司企業營收獲利將可望逐季回升，表現倒吃甘蔗。此刻，看好 AI Server 供應鏈，包括矽智財、伺服器、晶圓代工、Switch、光通訊、散熱等族群具備題材性，藉此追求中長期創造超額報酬的機會。

表 2:【日盛投信台股系列基金績效】

基金名稱	今年以來		3 個月		6 個月		1 年		2 年		3 年		成立至今
	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率	排名	報酬率
日盛 MIT 主流基金	27.52	1	16.15	2	38.07	10	1.75	51	1.57	35	64.87	51	190.50
日盛新台商基金	25.62	4	13.28	12	35.07	20	1.47	53	-6.00	78	35.94	138	555.10
日盛上選基金(A)	25.34	5	14.06	9	37.66	11	-1.79	89	-6.72	87	47.14	112	485.60
日盛台灣永續成長股息基金	24.12	7	12.65	14	37.45	13	-0.87	79	0.79	39	-	-	2.40
日盛精選五虎基金	19.53	27	10.51	23	28.00	50	-5.64	156	-1.22	45	67.20	46	578.00
同類型平均/基金數	13.55	224	6.06	226	22.86	221	-1.28	205	-6.95	185	56.55	171	-

資料來源：SITCA；基金類型：SITCA 分類國內股票型；資料日期：2023/4/30

有關基金之 ESG 資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書所載之基金所有特色或目標等資訊

查詢本基金 ESG 資訊之網站 <https://www.jsfunds.com.tw/Policy/Index/1044>

本文提及之個股及債券僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。

【日盛投信 獨立經營管理】