

## 國內股票型基金流量效果與規模效果之探討 摘要

本文旨在研究國內股票型基金是否具有流量效果、規模效果，以及同時探討國內股票型基金的流量效果、規模效果與基金報酬間之相互關係。

本文主要研究 2001 年 1 月起至 2010 年 12 月止季資料，共計 40 季之國內開放式股票型基金。採二階段方式，先利用 Fama—French 三因子模型以及四因子模型，第二階段則以 Panel Data 模型，來探討流量效果、規模效果以及二者對基金績效之影響。

實證結果發現國內股票型基金之淨現金流量與超額報酬間之關係具有統計上的顯著性，而基金規模則與超額報酬間之關係並未具有統計上的顯著性。