

新興市場債基金匯率跌幅對淨值否有影響性

報告者: 512717011李怡菁



Motivations

研究動機:

喜歡投資「高配息」的境外基金，想要獲得真正的高報酬，較好的淨值和匯率買點，顯得特別重要。

研究方向:

影響配息報酬主要因素淨值、匯率，探討其近二年的變化，二者是否有一定的相關性

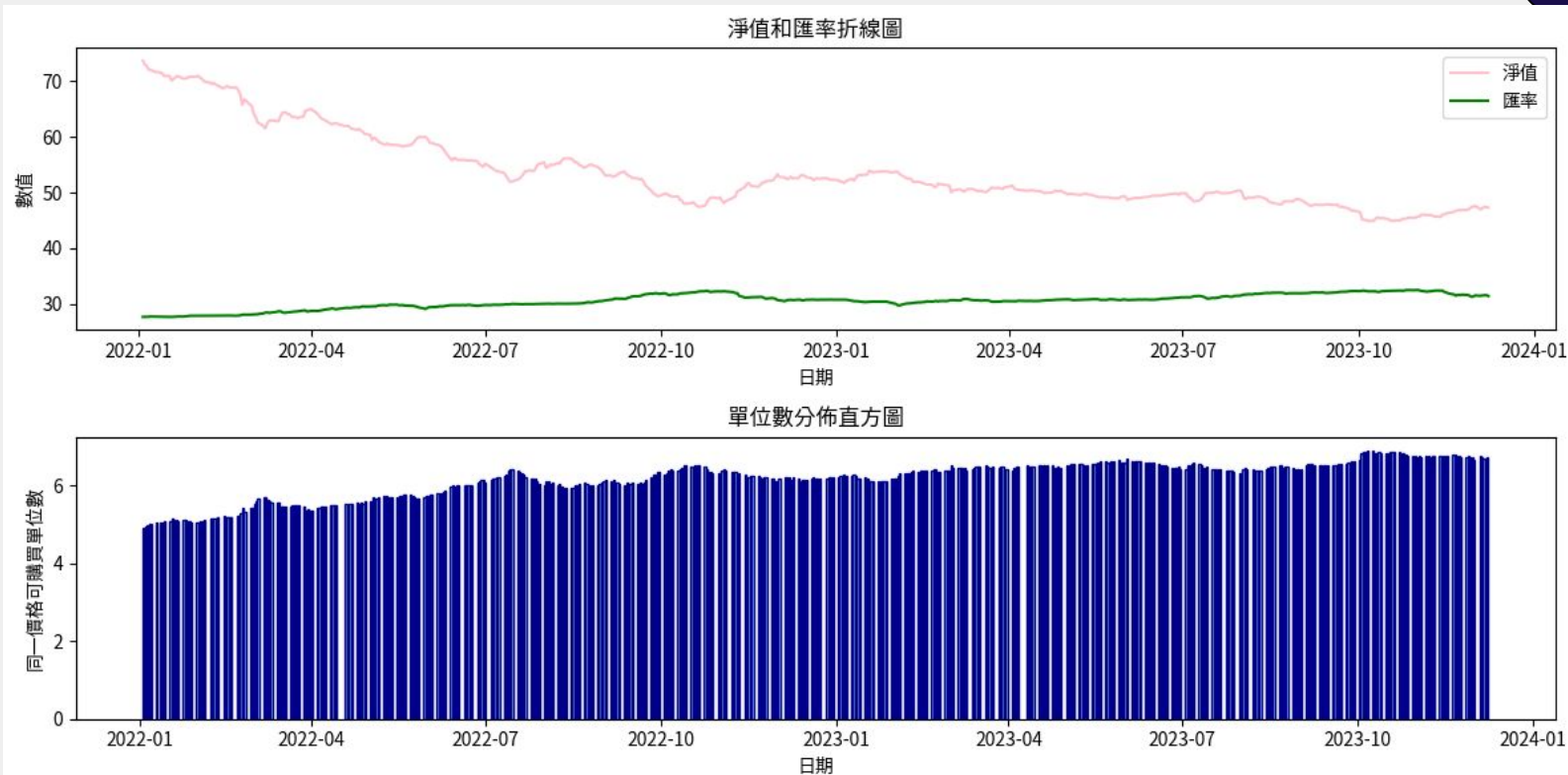


匯率買的低、淨值買的低

高配息高報酬。讓我們繼續領下去。

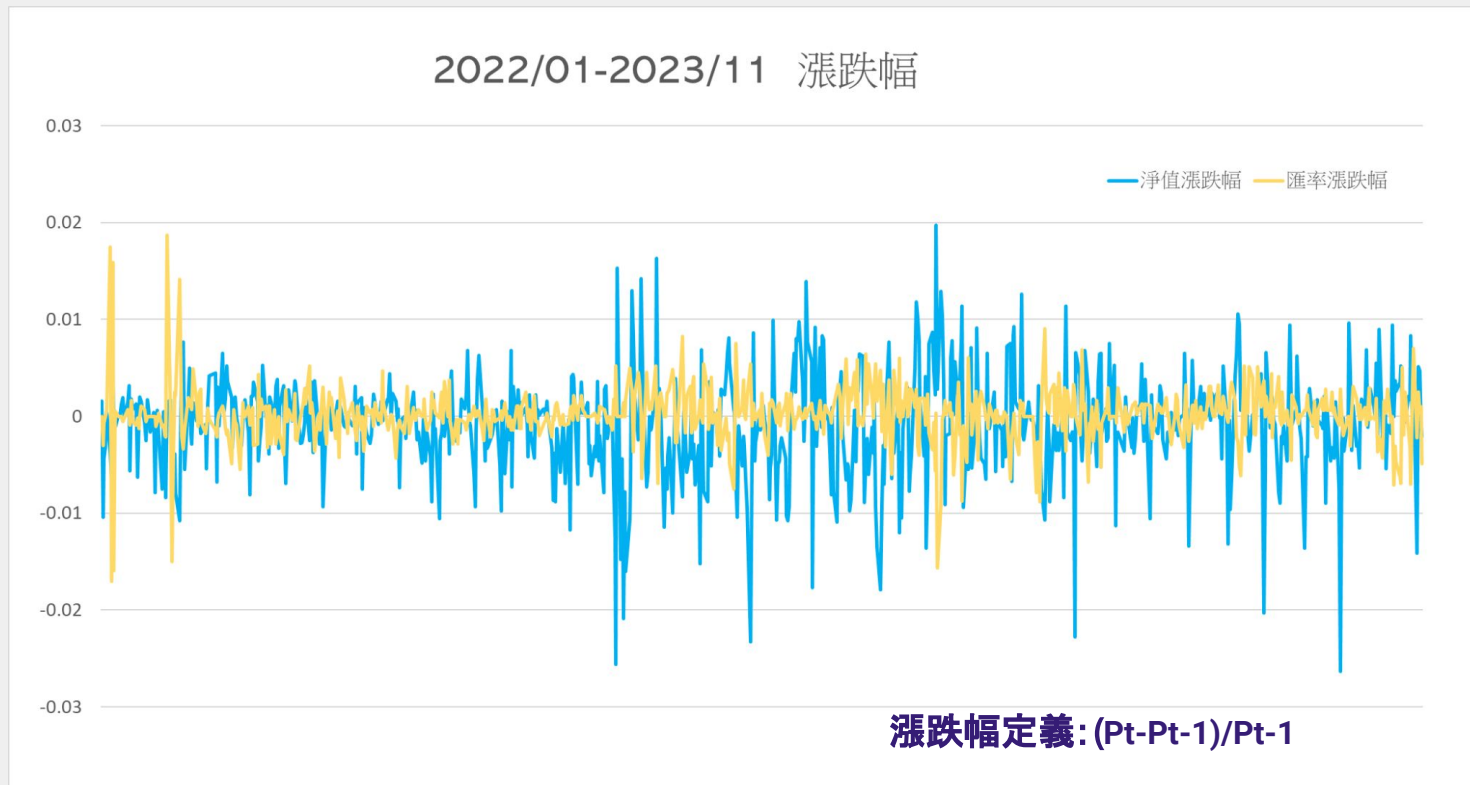


Data : 新興市場債券基金2022/01-2023/11 淨值匯率走勢圖



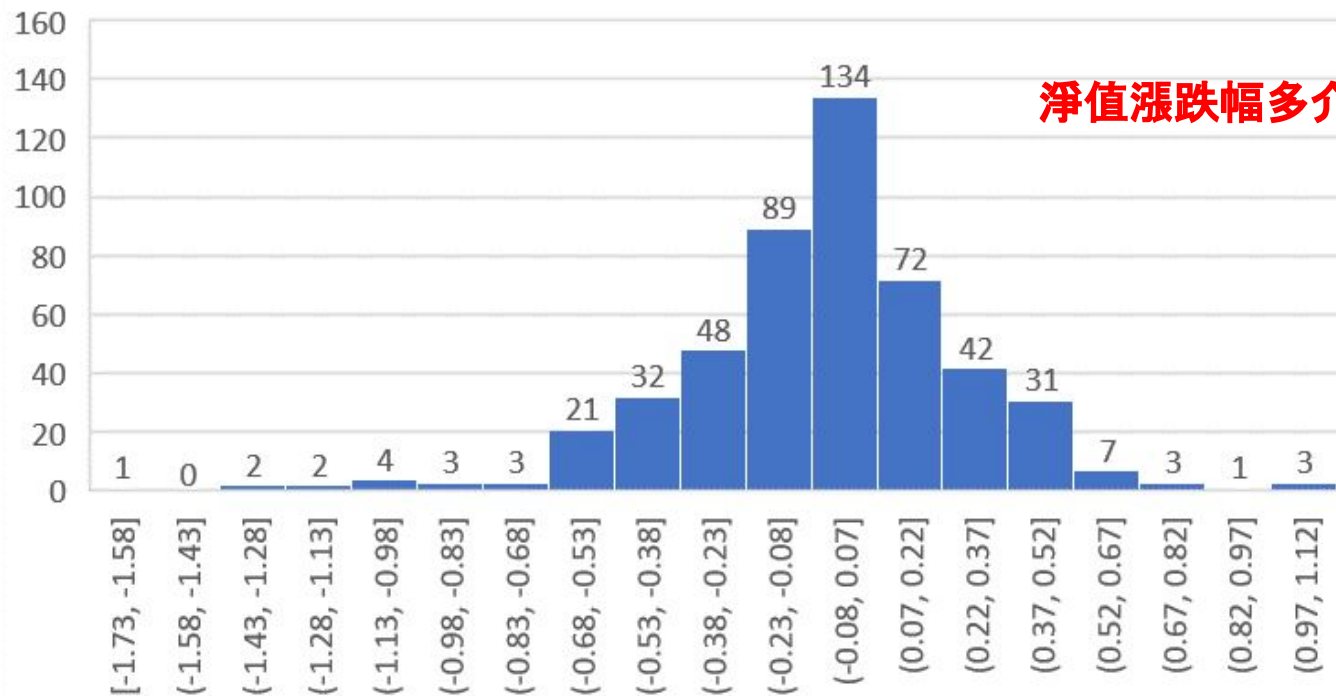
資料來源: MoneyDJ理財網基金資料

Data : 2022/01-2023/11 淨值匯率漲跌幅_折線圖



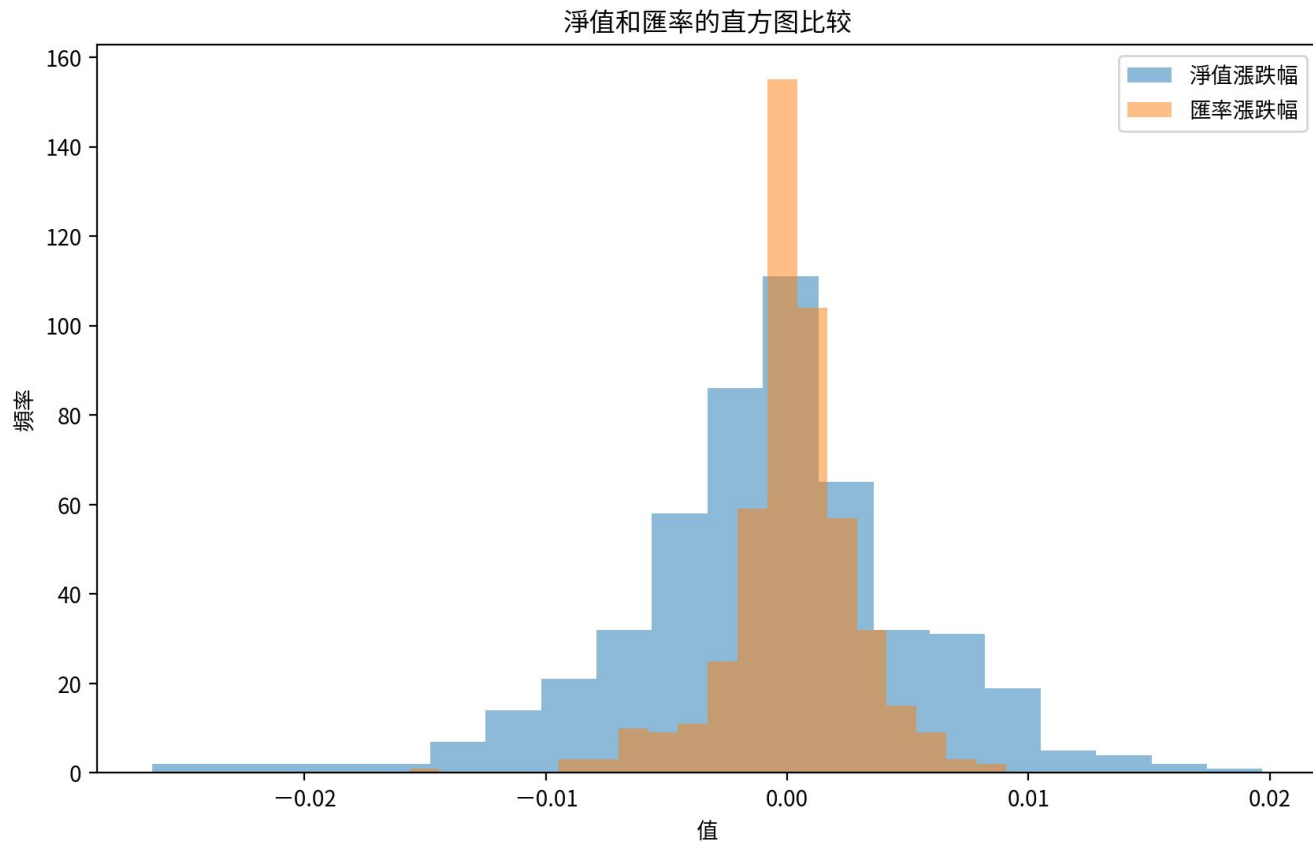
●●● Data :其它相關數據分佈

淨值漲跌幅直方圖

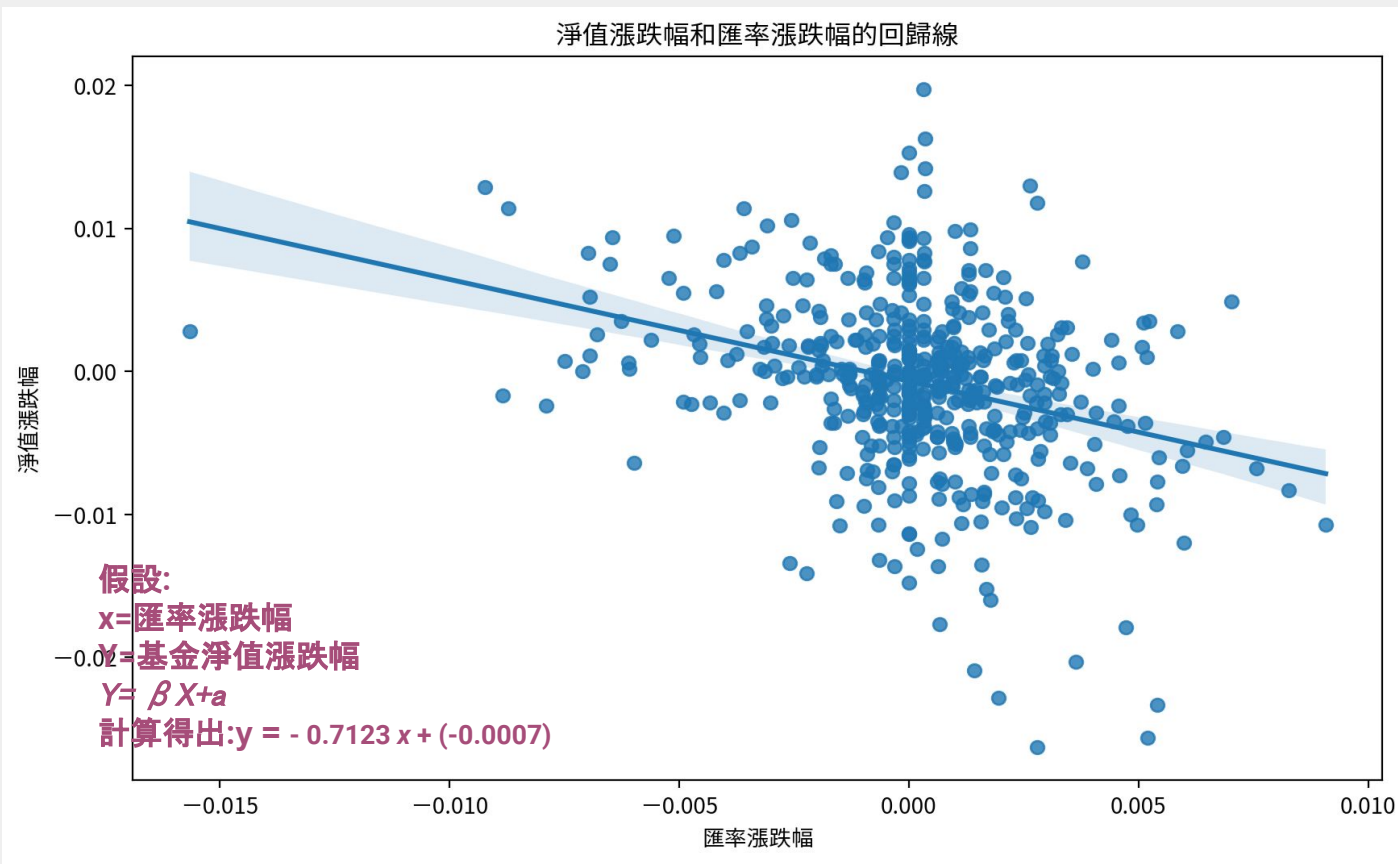


淨值漲跌幅多介於-0.23~0.22 之間

● ● ● Data :其它相關數據分佈



... Analysis _漲跌幅變化



... Analysis

● $H_0 : \beta = 0$ versus $H_1 : \beta < 0$

● $\alpha = 0.05$

● The test statistic : $t_{STAT} = \frac{b-0}{\sqrt{\frac{MSE}{S_{xx}}}} \sim t_{498-2}$

● The realized statistic : $t^* = \frac{-0.712267-0}{\sqrt{\frac{0.000033}{0.003501}}} = -7.33638$

● Reject region : $RR = \{ t < 1.649 \}$

● $t^* = -7.33638$ fall in the RR so we reject H_0

有足夠證據拒絕 $\beta = 0$, 所以可能 $\beta < 0$.

亦即匯率的漲跌幅和淨值之間負相關的影響性。

可能x變數增加一個單位 y變數平均而言會減少 0.71個單位

Sxx	0.003501
Syy	0.018368
Sxy	-0.002494
a	-0.000689
b	-0.712267

■ Table 4 (continued)

df	$t_{.100}$	$t_{.050}$	$t_{.025}$	$t_{.010}$	$t_{.005}$	df
36	1.306	1.688	2.028	2.434	2.719	36
37	1.305	1.687	2.026	2.431	2.715	37
38	1.304	1.686	2.024	2.429	2.712	38
39	1.304	1.685	2.023	2.426	2.708	39
40	1.303	1.684	2.021	2.423	2.704	40
45	1.301	1.679	2.014	2.412	2.690	45
50	1.299	1.676	2.009	2.403	2.678	50
55	1.297	1.673	2.004	2.396	2.668	55
60	1.296	1.671	2.000	2.390	2.660	60
65	1.295	1.669	1.997	2.385	2.654	65
70	1.294	1.667	1.994	2.381	2.648	70
80	1.292	1.664	1.990	2.374	2.639	80
90	1.291	1.662	1.987	2.368	2.632	90
100	1.290	1.660	1.984	2.364	2.626	100
200	1.286	1.653	1.972	2.345	2.601	200
300	1.284	1.650	1.968	2.339	2.592	300
400	1.284	1.649	1.966	2.336	2.588	400
500	1.283	1.648	1.965	2.334	2.586	500
inf.	1.282	1.645	1.96	2.326	2.576	inf.

Source: Percentage points calculated using MINITAB software.

...

Conclusion

結果表示, 拒絕虛無假設 $H_0 : \beta = 0$,

代表此迴歸線之 X 變數(匯率的漲跌幅)與 Y 值(基金淨值的漲跌幅)之間的變動是具有影響性。

$$Y = \beta X + a \quad \text{計算得出: } y = -0.7123x + (-0.0007)$$

從統計迴歸數據及圖表上觀察出此一債券基金呈負相關, 在長期時間下, 亦即可能匯率增加一個單位淨值平均而言會減少 0.71個單位

Reference...

封面圖片: <https://www.pinview.com.tw/News/17954.html>

Colab: https://colab.research.google.com/drive/1GR-l6oonU5zV3sGFwglq_MgO7SDUn0ty#scrollTo=hRqsV_gbJxo5

基金資料網站: <https://www.moneydj.com/funddj/ya/yp010001.djhtm?a=ANZA2>