

2005 年台灣財務學術研討會  
April 2005

運用資料包絡法檢視美國共同基金之相對效率  
Using Data Environment Analysis to Exam the Relative Efficiency of  
American Mutual Funds

陳信憲; 周佩儀; 康凱昱

中文摘要

本研究以自 1989 年至 2003 年存活之美國五大類共同基金：積極成長型 (Aggressive Growth)、成長型 (Growth)、成長收入 (Growth/Inc)、平衡型 (Balanced) 與收入型 (Income) 為研究樣本，並利用資料包絡法 (Data Envelopment Analysis, DEA) 建構一美國共同基金的相對效率值以作為基金評比之參考。研究結果顯示當研究期間越長時，基金相對效率值之平均值會越來越高且有效率之基金數亦會隨之增加；同時也發現積極成長型共同基金在短期下未達效率，故建議減少該類型基金之各項收取的費用。此外，研究結果亦顯示成長型共同基金無論在三年、五年或十年期其表現皆十分出色，其相對效率值最高。