

天下文化

# 共同基金



陳忠慶 著

FO  
CA

F830.59

C464

陳忠慶 著

# 共同基金

天下人知識系列 ⑤



封面設計 / 蔡泉安

共同基金=Guide to mutual fund investment  
/ 陳忠慶著.--第一版.--臺北市：天下文化  
出版；[臺北縣三重市]：黎銘總經理，1994  
[民83]  
面； 公分.--(天下人知識系列；5)  
ISBN 957-621-219-7(平裝)

1.投資

563.5

83003106

天下人知識系列⑤

## 共同基金

作者 / 陳忠慶

特約編輯 / 楊美齡

美術編輯 / 蔡泉安

封面設計 / 蔡泉安

社長 / 高希均

發行人 / 王力行

法律顧問 / 理律法律事務所陳長文律師、常青國際法律事務所

出版者 / 天下文化出版股份有限公司

地址 / 台北市104松江路87號四樓

電話 / (02) 507-8627

直接郵撥帳號 / 1326703-6號 天下文化出版股份有限公司

電腦排版 / 極翔企業有限公司

製版廠 / 利全美術製版印刷股份有限公司

印刷廠 / 盈昌印刷有限公司

裝訂廠 / 政存實業有限公司

登記證 / 局版台業字第2517號

總經理 / 黎銘圖書有限公司 電話 / (02) 981-8089

著作權所有·侵害必究

著作完成日期 / 1994年2月

出版日期 / 1994年5月15日第一版

1996年7月15日第一版第4次印行(8,001~9,000本)

定價 / 150元

### Guide To Mutual Fund Investment

by Chung-Ching Chen

Copyright © 1994 by Chung-Ching Chen

Published by Commonwealth Publishing Co., Ltd.

ISBN:957-621-219-7

※本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換

「天下人知識系列」序

# 做一位值得驕傲的「天下人」

編輯部

經濟人、社會人、文化人

現代的進步社會需要一個人在同一時空中，兼有「經濟人」的理念、「社會人」的胸懷與「文化人」的氣質。

「經濟人」追求的是經濟效率與自我負責。經濟人有他財富的滿足，也有他精神的空虛。

「社會人」追求的是社會公平與福利分享。社會人有他四周的共鳴，也有他信

HM 482/09

念的落空。

「文化人」追求的是文化提升與精緻生活。文化人有他心靈的飛揚，也有他物質的匱乏。

### 企業人不是生意人

當「企業」變成了專業，從事企業的人就要做「企業人」。「企業人」不是生意人，因此不模仿生意人的貪婪、短視、俗氣。企業人所表現的是有朝氣、有原則；肯學習、肯嘗試。他也許沒有很多的財富，但他一定有不少的智識；他不懂得什麼是商場上的花招，但他懂得什麼是商業的道德；他不會隨波逐流，但一定會力爭上游。

一位驕傲的「企業人」有他日積月累的專業知識、堅定不渝的職業道德與拾級而上的事業理想。

在我們的字典中，企業人實在就是企業家的謙稱。這一稱謂，並不是因職位之高與薪水之多就唾手可得。要使「企業人」的稱謂實至名歸，需要自己有計畫、有恆心的去贏取。

### 耐心、雄心、良心

爲什麼在經濟景氣中仍有廠商倒閉？爲什麼在經濟蕭條中仍有企業成長？一個重要的答案就是，這個企業是否具有專業知識、職業道德與事業理想的企業文化，這一企業主持人是否具有這「三業」的特質。

要追求這「三業」是一條走不盡的路。他需要吸取日新月異的專業知識；他需要面對傳統與現代價值觀念的衝突；他需要克服心理上的壓力；他需要拒絕不合法賺錢的誘惑；他需要突破事業上的挫折；他更需要不斷的自我鞭策。

一位有責任心的企業人有他的企業耐心、企業雄心與企業良心。

## 「天下人知識系列」

把經濟人、社會人、文化人與企業人的理念與胸懷糅融在一起，就變成了我們所提倡的「天下人」。「天下人」所需的現代知識、前瞻性的觀念，以及對生活層面的透視，不能單靠自己單獨摸索而獲得。

天下文化出版公司經過長期的精心策畫，參照國際潮流、社會背景以及當前國情，推出「天下人知識系列」，來滿足「天下人」在事業上、智識上、心理上的需求。

這些書有些是約請專家撰寫的，有些是譯述的。每本書約在六、七萬字之間，力求簡明、實用、生動。

透過這一系列，我們相信每一位「天下人」都能擁有更多的專業知識、更高的職業道德與更好的事業理想。

作者序——

## 共同「積」金

從我開始投資共同基金到我加入國外及國內基金業者的陣營，一直到現在，算算居然已有十幾個年頭。

這期間，我十分熟悉的美國基金業從只有八百多個基金增加到超過四千個基金，基金投資帳戶從二千多萬戶增至超過八千萬戶，投資在基金的總金額也從不到三千億美元增加到超過兩兆美元，各方面都呈現倍數成長。

在國內，自一九八六年初業者在國內推出第一個基金以來，至今已增加到超過五十個基金；基金經理公司則自四家增為十幾家，投資於基金的資金則從數億元



增至超過二千億元，同樣是成長十分快速。此外，自一九八八年才引進國內的海外基金，發展更是驚人，短短的幾年間已從完全空白到有兩、三百種基金可供選擇。所有這些，都持續在成長中，證明共同基金的前景相當看好。

看到這種種的發展，對我這個「共同基金迷」而言，以感覺「欣慰」來形容並不為過。因為打從一九八七年春，當國人對共同基金這種投資工具感覺仍十分陌生、了解有限時，我就持續不斷的在報章雜誌撰文、出專書、應邀演講或上課，大力介紹並推廣基金投資，為共同基金「打知名度」。如今，基金投資在國內總算有了相當的發展，這是各方努力和諸多主客觀因素、情勢配合所累積下來的成績，我相信將來還會有更蓬勃的成長。

### 最佳入門投資工具

我這麼熱衷於推廣基金，原因在本書前一版的序中已提過，是因為共同基金確實是最適合一般社會大眾的投資工具——風險低、獲利不惡，又省時省事，不太需

要投資的專業知識，可以說是最佳的人門投資工具。

投資共同基金除了有前述的優點外，也是認識、了解財經情勢的最佳起步。投資要操作得宜，增加勝算，須掌握國內外的財經情勢與脈動。基金公司如何研判財經情勢並設定投資策略，一般都會在定期提供給投資人的季報、年報及相關的理財資訊中揭露，投資基金可以透過這些資訊了解財經情勢。

基金投資也是進入金融市場、資本市場的最佳人門途徑，專家在第一線操盤決勝負，投資人在第二線觀察學習，進而逐漸了解金融、資本市場的架構及運作，以及如何參與投資，等到有了相當的準備後，就可以衡量主客觀的條件及因素自己進行投資。

另外，透過基金還可以參與國外市場的投資，在國內行情不好時投資於市場行情看好的國外股市。像一九九三年全球股市均明顯復甦，有些國家的股市（指數）漲幅甚至超過百分之百。投資海外基金可以說獲利十分豐厚，其中有些基金的獲利高達二倍、三倍，獲利一倍以上的基金更是不少。

早在八〇年代初期，美國的財經及理財投資相關媒體就已經指出，共同基金是八〇年代（美國）最佳的投資工具；我在前幾年開始大力推薦基金投資時，則預期這種在當時尚屬新興的投資工具會是九〇年代國內最佳的投資選擇。如今，我這樣的期望已逐漸在體現之中，國人已經能在相當程度之內利用基金滿足投資的需要。

### 做好投資前的準備

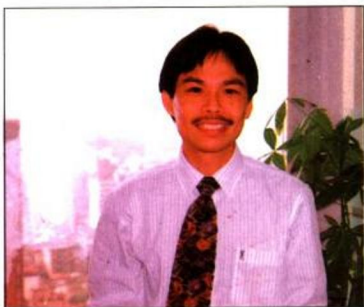
只是，儘管基金投資具備有小錢可參與、省時省力、沒有相關專業知識也可以投資的好處，但實際進行投資時最好還是先有相關的準備，包括確定本身的投資目標，認識相關的風險，了解共同基金的分類及各類型基金的屬性、用途等。

要做好這些準備，研讀有關的書刊十分有幫助，這也是我個人的經驗。本書也是在這個基礎上進行編寫，力求淺顯易讀，具有實用性，希望能幫助投資人熟悉並善用這種投資工具，滿足各自的投資需要。

而自初版問世以來，也證明投資人隨著基金投資在國內的發展，確實有這方面

的需求。爲了進一步滿足國人的這類需要，本書在改版時除悉數更新有關數據及資料外，並增加了若干實用性內容及基金相關常用語彙，希望能使本書成爲最佳入門投資工具的最佳入門工具書。

最後，還是再重覆一次我常掛在嘴邊的一句話：願大家透過共同基金共同「積」金。



作者／陳忠慶

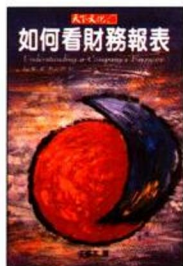
## 作者簡介

---

### 陳忠慶

政治大學政治研究所畢業，美國德州大學奧斯汀分校政治系博士班。曾任工商時報「工商人」主編，美國不動產、保險、共同基金、證券、期貨等持照經紀人，元富證券投資信託公司副總經理，現任怡富證券投資顧問公司副總經理。

熟悉各種投資理財工具及運用，並經常透過媒體及演講，推廣全面規畫的理財觀念及作法。有關投資理財的專文散見各大報章雜誌，著有「個人理財手冊」等理財專書多種。

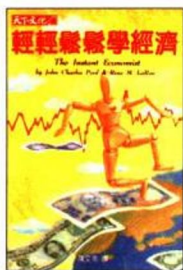


## 如何看財務報表

Understanding a Company's Finances

波席爾 著 王修本 譯 定價150元

傳統的財務報表瑣碎零亂，整個流程無法串連，常令人看後仍一知半解。本書作者以公司從草創、營運到未來展望為縱軸，藉著由簡至繁的圖形及清楚的文字，說明財務實況。對於專業會計師及投資顧問而言，本書相當實用；而對投資大眾、企業經理人、商學院學生及任何想了解企業基本運作的人來說，本書更是必備指南。



## 輕輕鬆鬆學經濟

The Instant Economist

普爾、拉羅 著 陳文荅 譯 定價150元

大家都談經濟，可是有多少鞭辟入裏的意見呢？本書雖簡單，卻包含人人必備的經濟學知識，尤其對現代經理人而言，更是如此。作者用輕鬆的行文方式，把經濟學的重要觀念，藉由一位剛畢業的MBA與教授的談話傳達出來。不用圖表、不用數字，作者就把一些重要卻易混淆的觀念——利率與通貨膨脹、機會成本與生活必備成本、赤字與債務等介紹得清清楚楚，讓您迅速獲得經濟學的觀念。

「天下人知識系列」序

做一位值得驕傲的「天下人」

作者序

共同「積」金

V

## 第一部 認識共同基金

1

基本概念

2

基金的組成與運作

5

共同基金的優點

9

投資基金有何利潤

13

共同基金的操作費用

17

12b-1 費用

19

## 第二部 投資前的準備

21

### 第三部

確立基金目標	22
投資與風險	24
淨資產價值	28
共同基金的分類	31
開放型基金與封閉型基金	38
<b>著手挑選基金</b>	43
收佣基金與免佣基金	44
公開說明書	46
如何閱讀基金行情表	53
如何挑選共同基金	68
投資組合週轉率	73
基金相關資訊	77



## 第四部 開始進行投資

如何購買基金持份

如何賣回基金持份

賺了還是賠了

什麼時候該賣基金

基金轉換

## 第五部 慎選投資策略

平均成本投資法

固定比例投資法

適時進出投資法

更換操作投資法

## 第六部 你該繳多少稅

115 112 109 107 104 103 98 95 90 86 82 81