

天下人理財系列 ⑦

—投資工具—

共同基金

—成長的投資途徑

陳忠慶 校訂

共同基金

成長的投資途徑

F
C

言

• 理財的智慧、智慧的理財 •

— 投資工具 —

共同基金

— 成長的投資途徑

陳忠慶 校訂

天下人理財系列 ⑦

天下人理財系列⑦

投資工具——共同基金

校訂者 / 陳忠慶

執行編輯 / 胡芳芳

美術編輯 / 李錦鳳

完稿 / 楊惠媛

發行人 / 王力行

法律顧問 / 陳長文律師

發行所 / 經濟與生活出版事業股份有限公司

地址 / 台北市 10428 松江路 87 號四樓

電話 / (02)5078627

直接郵撥帳號 / 0534888-5 號

電腦排版 / 天宇股份有限公司

印刷廠 / 崇寶彩藝印刷股份有限公司

製版廠 / 立全彩色製版公司

裝訂廠 / 日揚裝訂廠

登記證 / 局版台業字第 2517 號

總經銷 / 黎光實業有限公司

版權所有 / 不准翻印

出版日期 / 1989 年 7 月 30 日第一版

定價 / 140 元

Guide To Mutual Fund Investment

by Chung-Ching Chen

CommonWealth Publishing Co., Ltd.

Copyright © 1989 by CommonWealth Publishing Co., Ltd.

※本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換。

出版序言

民富

——從個人理財開始

高希均

(一)

傳統文化中清高的讀書人，從不願意談論錢財。做爲一個現代社會中研究經濟的讀書人，則沒有這份奢侈。

從狹義的金錢到廣義的財富，只要取之於正道，再用之於正途，社會對擁有財富的人是毋需嫉妬的。

顏子的「一簞食、一瓢飲」只能當做個人自律的高超境界。如果整個國家的人

HWA 83/51

民都像他一樣在生存邊緣「自得其樂」或勉力掙扎，這個國家是無法在今天的國際社會上立足。個人忍受貧窮還有其清高的一面，國家陷入長期貧窮則是民族的恥辱。要變成一個受人尊敬的現代國家，人民必須要有高所得。

(二)

今年是五四運動的七十週年。在當年北洋政府無能、國家飽受列強欺凌之下，知識份子揮出「科學」與「民主」兩面旗幟，展開了中國的自救運動。在他們當時的思考與激情之中，要以科學救國，要以民主治國。可惜，他們沒有及時提出「經濟」——要以經濟富國。

如果「賽先生」、「德先生」與「依先生」(Economics)同時出現，是否中國的貧窮可以早日解脫？是否中國的面貌早已改觀？這永遠將是一個歷史的大問號。但可以肯定的是，個人財富的累積才是國家富強的基礎，正如當今二十個現代歐美國家所顯示。

事實上，經濟學鼻祖亞當史密斯的「國富論」，遠在十八世紀下半葉就以充滿了

說服力的立論，提倡這個最重要的觀念：國力的增強與社會的富裕，必須依靠私有財產的保障及個人財富的累積。個人累積財富之後，又必須善加運用，現代的投資工具及理財觀念也隨之而起。因此，英國十八世紀的作家約翰生寫過一句傳神的話：「既會花錢，又會賺錢的人，是最幸福的人，因為他享受兩種快樂。」

(三)

在市場經濟體系下，人民有經濟活動的自由，也有發揮個人才智的空間。台灣的中國人，在四十年的歷程中，從衣食不足到錢滿為患，真是再度證明了開放式的自由經濟所能產生的威力與魅力。

西方媒體形容今天的台灣：錢財泛濫得不知道如何運用，這不是誇大的責難。中國人有五千年節衣縮食、克難節儉的歷史，但從來就缺少賺錢的本錢，更缺少理財的經驗。而這正是一個小康社會形成後，個人與家庭必須要面對、學習的。

錢不僅是要如何去賺，更要懂得如何去管理、如何去累積。因此有人說：花一分時間去賺錢，但要花二分時間去理財。懂得如何理財，應當變成國民教育不可或

缺的一部份。這就是爲什麼西方家庭的小孩從孩提時代開始，就學習如何花費，如何儲蓄，如何捐獻。

(四)

使讀者培養出正確的理財觀念，進而運用適當的投資工具，追求個人與家庭的理財目的，正是我們出版「天下人理財系列」的主要願望。當國民所得逐漸接近現代化國家時，當國內投資工具逐漸增加時，投資不能再限於投機，理財更不是斂財。由白俊男博士策劃、張立荃先生協助的這一系列理財書，正是在此構思下設計的。全套系列由國內專家、針對國內實況及國民心理所做的整體撰述。

此一系列共十四冊，分成三大部分，第一部分爲股市（共四冊），第二部分爲投資工具（共六冊），第三部分爲投資相關知識（共四冊）。我們相信，這是目前國內較爲完整的一套理財系列書籍。

透過適當的理財，錢財才會從心理上的負擔轉變成運用上的樂趣，自己也可以跳出坐困銀山的焦慮，變成創造財富的主人。

總策劃的話

推展健全的理財觀念

白俊男

自民國七十五年八月台幣顯著升值以來，我國外匯存底突破七百億美元，成爲世界第二；平均國民所得也在七十七年達到六千美元。同時，由於近年來貨幣供給額的年成長率一直居高不下，以致社會游資氾濫，面臨無法有效宣洩的窘境。儘管中央銀行不斷發行儲蓄券及國庫券等金融收縮工具，還是無法疏導巨額游資；加以利率水準長期在谷底盤旋，銀行體系對大額存款仍採懲罰性的利率議價，迫使資金遠離金融體系。

至於社會大眾，在國民所得大幅提高以後，已經不能滿足固定收益的保守理財

方式，而自儲蓄、標會等傳統窠臼中走出來，謀求投資報酬率較高的投資途徑，因而開創了個人理財的熱潮。

然而，環顧國內投資管道，只有股票與房地產較為民衆所熟知，但因供給的籌碼相當有限，自然併發狂熱的投機風潮，股價與房地產價格狂飆不止，股市、房地產市場迭破紀錄，屢創天價。社會大眾在股市或房地產市場的投資活動，固然有極多的獲利機會，但同時也需承受較大的風險。以七十六年與七十七年的兩次股市暴跌風暴為例，相信有不少投資人經歷了令人震撼且難忘的經驗。

穩健的理財之路

現代人的生活步調緊湊，社會分工細密，個人財務生活趨於多樣化，凡事都講求專業和效率，各方面都需具備充分的知識。因此對一般人而言，在處理個人財務問題時，最大的困難還是在於缺乏正確的指導、充足的資訊及有系統的分析。如果能解決上述問題，則在個人理財領域中必能廣開視野，降低投資風險，而走出一條

穩健踏實的路。

遺憾的是，目前國內個人理財環境未臻成熟，政府相關政策未能完全開放，而國內財務顧問制度亦未完備，因此投資人在進行理財活動時，宛如進入投資叢林，容易迷失方向而招致損失。因此亟需有識之士擷取先進國家在這方面的寶貴經驗，並結合國內學者專家，參酌我國的法律民情，將個人理財中有關預算、借貸、保險、投資、稅務、退休、繼承、消費等問題，透過精心策劃，提供實用的諮詢與建議，進而帶動社會健全的理財觀念，將個人理財的專業知識融入生活當中，增進個人的財富與幸福。

經濟與生活出版公司秉持這個理念，延聘國內學有專精的投資專家與學者，就各種投資工具、投資理論與策略，做一系列廣泛且詳細的撰述，威信是國內最殷實的理財著作。這套命名為「天下人理財系列」的個人理財叢書，除了提供專業的理財知識之外，最主要的目的還是在於啟發讀者的理財觀念，以冷靜理智的態度來選取最適切的投資組合，降低投機心理，健全個人及家庭的財務結構，以對抗不確定

的財務風險，累積可觀的財富效益。

展望未來，我國鉅額外貿順差在短期之內仍難以大幅降低，所以游資充斥而尋求流通管道的困境依舊存在；加以政府於七十六年開放外匯管制後，國外諸多金融商品陸續引進國內，如共同基金、債券、外匯操作、期貨等，可謂琳瑯滿目。因此，除了有關管理單位亟需釐訂保護投資大眾的法令規章外，更需要類似「天下人理財系列」的系統性專書，以充實投資人的專業知識，在投資前先行做好準備工作，才能在個人理財投資活動中無往不利。

我們希望這只是一個開端，並期盼出版界能提供給社會大眾更多更好的理財著作，使每位投資人獲得有益的投資知識，那麼在面對理財問題時，都可成爲某種投資專家，進而獲致高報酬、低風險的理財成果。

(本文作者現任太平洋證券公司總經理)

校訂者序

雖然在有些人眼中，我似乎是個「共同基金專家」，我卻常對人說，我是個「共同基金迷」；而且我對共同基金的喜愛，或許還超過國內的業者。之所以敢這麼說，是因為自從一九八七年春，我開始在報章雜誌撰文介紹共同基金以來，繼而與「錢雜誌」合作出專書，到目前我仍常應邀演講或上課談共同基金，我對推廣共同基金所花的心力，並不下於國內的基金經理業者。

風險低、省時又省事

我之所以願意不厭其煩的替共同基金「打知名度」，是因為共同基金確實是值得參考的一種投資工具——風險低、獲利不惡，又省時省事，不太需要投資的專業知識。即使是國內這類比較保守的基金，在這兩、三年間，獲利也都有倍數的成長（譬如國際證券投資信託公司的第一基金，曾有三年半不到增值近四倍的紀錄，其他基金也都有年獲利超過百分之百的成績），國外像美國的梅傑仁基金則有十年成長十九倍的驚人成績。

可惜的是，國內投資人多數並不瞭解這種投資工作，很多人總以為這兩年股市行情一片大好，「做股票」比什麼都好賺。但事實上，台灣股市和世界上其他各地的股市沒什麼兩樣，多數投資人是賠錢的，更別說每年有百分之百以上的獲利了。

多數人不知道從共同基金得到好處，一方面是因爲這是一種新興的投資工具，另一方面是國內業者在推廣上做得不如國外積極，反倒是我這個外來的和尙興緻勃勃地不斷鼓吹。

「外來的和尙」是朋友給我的封號，因爲我是美國共同基金的忠實投資人（共投資了二十三個基金）兼銷售基金的經紀人（我持有證券經紀人執照），我的所有基金投資與銷售經驗都是在美國累積的。

可是，在國內我這麼熱衷推廣基金，對我並沒有什麼好處，因爲目前我並不能在台推銷美國基金（兩地都有法令限制）；而且，我會和共同基金「牽扯」這麼深，也不是因爲我是基金經紀人——事實上，我原先是基金投資人，就是因爲太喜歡共同基金，後來才會去考照，成爲經紀人。

爲了繼續推廣共同基金，讓國人有正確的投資觀念，我除了寫書、演講、上課外，在獲悉天下叢書大力策劃出版「天下人理財系列」，並把「共同基金」列爲系列之一時，我很樂意應邀爲他們出主意、規劃並參與校訂工作，希望能與我的另一本

書相輔相成，幫助投資人熟悉並善用這種投資工具。

我的前一本書談得比較深入詳盡，這本「共同基金——成長的投資途徑」則力求淺顯易懂，可以說是互有功用，並希望本書的出版能為投資人指引正確的投資管道，在理財投資上有所收穫。



校訂者簡介：

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。現持有美國房地產、共同基金、保險經紀人執照，擁有多年投資實務經驗。曾任「工商人」主編，並在工商時報及中國時報撰寫理財專欄，有關投資之專文散見各大報章雜誌。

Handwritten signature or initials, possibly "陳忠慶".

智慧的理財·理財的智慧

天下人理財系列

股市指南四冊 (78年6月30日出版)

- 證券市場入門
王錦樹 著
- 股市現象觀察
黃文治 著
- 股價基本分析
劉其昌 著
- 股價技術分析
白俊男 著

投資工具六冊 (78年7月30日出版)

- 30種投資管道
張立全、劉凱平、趙鴻之 編譯
- 房地產——增值的投資途徑
游振輝 著
- 共同基金——成長的投資途徑
陳忠慶 校訂
- 期貨——高風險、高利潤的投資途徑
- 保險——安全、保障的投資途徑
陳忠慶 著
- 債券與票券——安全、獲利的投資途徑
鄭君祥 著

投資知識四冊 (78年8月30日出版)

- 透視上市公司財務報表
賴榮聰 著
- 投資與法律
劉紹樑 著
- 節稅理財
林芳 著
- 投資術語精解——理財工具書
楊明恭 著

訂購辦法

- 每本統一定價140元，全套十四冊定價1960元
- 直接郵購全套特價1750元，比零售節省210元
並立刻贈送智慧理財書架(價值350元)

訂購全套，台北市區有專人送書服務
訂購專線：(02)5064616 或 5078627 轉278
全省各大書局熱烈發售中



地址：台北市松江路87號4樓
郵撥：0534888-5
服務電話：(02)506-4616-507-8627

立即回饋行動

請沿左側虛線剪下，集滿14張後寄至「台北市2228松江路87號4樓經濟與生活出版公司讀者服務部」收，
立即免費獲贈智慧理財書架乙座(價值二五〇元)
截止日期：78年12月30日 請快採取行動！



試讀結束，需要全本請在线购买：www.ertongbook.com