

請您坐著賺錢

——從證券投資信託業談起

林 秀 香

對國內一般民衆而言，以購買「受益憑證」的方式，由專業的經理公司收取固定費用，代為投資運用大筆的資金，但由原投資人自負盈虧的投資方式，可能仍有些許陌生。事實上，投資信託基金（又稱「相互基金」或「共同基金」），早已在國內悄然登場。而且根據國外的經驗，一般投資人投資共同基金的平均獲利，比將資金存入銀行的收益還要高出許多，有人將這種受益憑證稱為「股票中的股票」……

專業精神＋理性的分析 重視產業公司調查研究

證券投資信託基金的來源，包括在國外募集和國內募集兩大類。最初由於考慮國內投資大眾能否接受尚未得知，於是從引進國外資金投入國內證券市場著手。自民國七十一年九月起，為引進僑外資，行政院先後核定「引進僑外資投資證券計劃」、「證券投資信託事業管理規則」、「華僑及外國人投資證券及結匯辦法」及「證券投資信託

基金管理辦法」等有關法令。由國內外十多家金融投資機構共同投資組成的「國際證券投資信託公司」於次年八月間首先成立，以「R.O.C基金」名義，在國外發行四千一百萬美元的受益憑證，七十三年十二月間，再度發行四千萬，將所募得的基金投入國內證券市場。目前，國內已有四家此種型態的公司（

表一）。

以中華而言，「台灣基金」是中華證券投資信託公司第一個在美國證券交易所（Amer. Stock Exchange）上市發行的基金，屬於封閉式（closed-end）基金。由於過去一年來，新台幣匯率持續升值，加上海外投資人普遍看好台灣證券市場行情及穩定成長的經濟遠景，

表一

基金名稱	經理公司	保管銀行	匯入時間	基金額度 (美元)
R.O.C基金	國際證券 投資信託公司	中央 信託局	72.10.27.	第一期 4,100萬元
			73.12.11.	第二期 4,000萬元
福爾摩莎基金	光華證券投資 信託公司	台北市 銀行	75.3.13.	2,500萬元
台北基金	建弘證券投資 信託公司	中央 信託局	75.5.22.	2,500萬元
台灣基金	中華證券投資 信託公司	中國國際 商業銀行	75.12.27.	2,500萬元
小計				一億 5,600萬元

資料來源：財政部證管會。