

科学规划理财 理性基金投资

□诺安基金管理公司

随着以股权分置改革为核心的各项股改措施的持续推进,我国证券市场已经发生了转折性的变化,逐步走向了健康有序的发展轨道。

深沪股市的持续上扬,极大地激发了投资者的参与热情。在股指不断创出新高的同时,A股开户数和基金开户数也与日剧增,尤其是基金开户数更是呈现爆炸性增长。据统计,2006年全年新增A股投资者开户数达513万,而新增基金开户数突破了700万户,创下了历年之最。最新数据显示,2007年1月4日到19日的12个交易日里,新增基金开户总数高达近90万户,这一数据较去年同期翻了10多倍。

在我国证券市场处于牛市的大背景下,投资者积极参与入市,分享经济增长所带来的丰厚成果,这也符合证券市场发展的基本规律,也极大地促进了我国证券市场的良性发展。

尤其值得称道的是,越来越多的投资者开始选择通过投资基金等方式间接入市,让专业的投资机构为其理财。虽然这种变化的直接原因在于过去一年中基金的赚钱效应使然,但也从一个侧面反映了居民理财意识正在日益增强,同时也与海外成熟的证券市场的发展轨迹相吻合。

与众多的散户直接投资股市相比,基金管理公司等专业机构具有其无可比拟的人才、信息、时间优势。“受人之托,代人理财”,充分借助基金管理公司等专业机构的优势,达到自己的理财目的,对众多不具备专业知识的普通投资者来说,是个不错的选择。

不过,任何方式的理财活动,都是风险收益兼在的。投资者在参与之前,需要清楚地了解自己的需求,科学规划,避免盲目跟风。

一、科学地进行理财规划。不论是投资股票也好,还是投资基金也好,任何一项理财活动,都是投资者自己或家庭进行投资理财的具体表现。

随着中国经济的持续增长和居民财富的增加,理财开始逐步走进普通中国百姓的生活,过去一年证券市场的持续走强,更加加速了这一进程。科学的理财规划是理财的开始,有人股票、基金、保险都买一点,但到头来发现收益并不理想,原因即在于理财前没有确定好目标、理清规划,无的放矢。

其实,不管是进行哪项理财活动,关键是在投资之前做好规划,根据自己的实际需求有的放矢。简单地讲,投资者在具体理财之前,需要确定目标,审视资产状况及风险承受能力,结合专家的建议,及时调整资产配置与投资结构,通过有效控制风险,实现资产收益的最大化。

二、理性投资基金。2006年以来,基金投资者的队伍急速壮大,基金规模也急剧增长。在越来越多的普通百姓加入到基金投资者队伍来的时候,需要提醒的是:您了解基金吗?您知道怎么选基金吗?

我们不妨来看看在决定进行基金投资的时候,究竟都需要做哪些功课呢?

一是了解自己的财力状况。根据自己的收入状况,合理地按比例进行投资,避免将急需使用的资金投资于股票基金等高风险类的基金,更要避免通过借贷等“寅吃卯粮”的方式进行投资。

二是衡量自己的风险承受能力。任何投资总会伴随着一定程度的风险,高收益的背后往往就是高风险。基金投资也是如此,在基金投资之前,需要客观地衡量自身的风险承受能力,选择适合自己风险承受能力的基金类型,才是明智之举。

三是拟定投资目标。在清楚地了解自己的财力状况和风险承受能力之后,客观地设定自己的投资目标。每个人的目标不一样,比如,你要确保

五年后孩子上大学,有足够的钱让他完成学业;又或者,你十年后要退休,你希望到时候有一笔可观的养老金。目标有调整,投资基金的品种和组合也要相应调整,如果组合中某项投资不能实现目标,应考虑及时更换。

四是选择合适的基金。在做好了上述准备之后,接下来就可以选择适合自己的基金产品。

三、选择适合自己的基金。一味地迷信明星基金经理、热门基金、短期绩效……是许多投资者在选择基金时容易犯下的错误。如何才能选择最适合自己的基金产品呢?

首先是选择值得信赖的基金管理公司。目前国内有50多家基金公司,投资者在选择之前,要综合考虑基金公司的整体实力、投研团队的投资管理能力、过往业绩是否优异稳定、旗下基金的整体表现等因素。

其次是挑选适合自己投资目标、风险承受能力的基金。对于普通基金投资者来说,与其去说基金好不好,倒不如说选择的基金适合不适合自己。只有与自身的情况相匹配的基金,才能达到既定的目标。开放式基金种类很多,按照投资目标、投资对象以及投资策略的不同大致可以分为以下几种基本类型:(1)股票基金:主要投资于股票,高风险高收益。(2)混合基金:分散投资于股票、债券和货币市场工具,风险和收益水平都适中。(3)债券基金:主要投资于债券,以获取固定收益为目的。风险和收益都较股票型基金小得多。(4)货币市场基金:仅仅投资于货币市场工

具,收益稳定,风险极低。对于无风险承受能力且希望获得稳定收益的人来说,应选择货币市场基金或债券型基金;有一定风险承受能力和较高收益偏好,但又不想冒过多风险的人来说,则应选择混合基金;而对有风险承受能力、希望博取高收益的人来说,股票基金则是较理想的选择。

第三是选择适合自己的投资方式。就像买房子或买车子,您可以根据自己的能力,选择一次付清或分期付款。投资开放式基金也一样,可以一次投资一大笔钱,也可以分期小额投资,前者为单笔投资方式,后者则是定期定额方式。对于领固定薪水的上班族,未来某一时有特殊资金需求者、不想承担过大投资风险者来说,采取定期定额方式来投资开放式基金不啻为好的选择。

四、消除基金投资中的误区

1、回报高的基金一定是好基金
选基金不能只看回报率,尤其是不能只以周排名、月排名、季度排名等短期排名为依据来选择基金。投资者在选择基金时,一方面应综合评价其短期、中期和长期绩效,另一方面还应考虑风险调整后的回报,看看在获取回报的同时,所承担的风险大小。

2、投资净值低的基金比投资净值高的基金划算

不少投资者把基金当作股票看,觉得基金净值高了风险大,而且同样的金额买到的基金份额少,因此倾向于投资净值低的基金。其实基金净值的增长能力与目前净值的高低没有关系,真正有关系的是基金公司的投资管理理念。

3、用投资股票的方式投资基金
基金不同于股票,属于追求长期收益的投资工具,基金投资者投资基金就是委托基金管理公司帮助你判断大势、分析行业、选择股票债券,因此基金投资者大可不必像操作股票一样每天关注净值的变化,也用不着稍有风吹草动就追高杀低。作为基金投资者应树立长期投资的习惯和理念。

长期投资 规避风险

□景顺长城基金管理公司

中国的开放式基金业在经历了漫漫的“熊”市以后,终于迎来了明媚的艳阳天。尤其是2006年以来,老百姓的理财意识逐渐被证券市场的火热唤醒,沉睡在银行多年的居民储蓄开始通过基金等各种渠道流向股市。不过,当投资者欢欣鼓舞地期盼着股指攀登3000点的高峰时,证券市场所表现出的震荡波动,依然给广大基民们上了关于投资风险的一课。

所谓证券投资风险,是指证券预期收益变动的可能性及变动幅度,它可以分为非系统性风险和系统性风险。

我们知道,非系统性风险是指对某个行业或个别证券产生影响的风险,它通常由某一特殊因素引起,与整个证券市场的价格不存在系统的、全面的联系,而只对个别或少数证券的收益产生影响,包括信用风险、经营风险、财务风险等。非系统性风险是一类可分散风险或可回避风险,投资者可以通过分散投

资的方法,来抵消该种风险。众所周知,证券投资基金的优点之一就是通过组合投资来分散此类非系统性风险。

系统性风险则是指由于全局性的共同因素引起的投资收益的可能变动,这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响。在现实生活中,这些因素包括社会、政治、经济等各个方面。这些共同的因素会对所有企业产生不同程度的影响,不能通过多样化投资而分散,因此又称为不可分散风险,它包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险和购买力风险等。

尽管系统性风险不能通过多样化投资而分散,但其仍然可以通过时间来加以化解,因此,投资者必须具有长期投资的眼光,方可降低可能的风险负担。

我们可以以美国股票市场近20年的表现来看,如果以1年为投资期限投资于标准普尔500指数,其亏损的概率将超过80%;如果投资期限延长到5年,

亏损的概率将下降到20%以下;如果投资期限进一步延长到10年,则完全不会出现亏损的情况。

中国市场的情况亦是如此。这说明,坚持长期投资的理念,所有市场下跌不利的风险均可被时间所吸收,从而免受系统性风险困扰。

当前,我国金融业正处于高速发展时期,金融产品日益丰富,金融投资理念日益深入人心。与之相伴随的是,金融风险问题也越来越突出,如何认识和防范金融投资风险就成为不容忽视的问题。中国开放式基金业发展6年来,广大投资者对于基金作为专家理财的优势有了非常充分的认识,然而,对于基金投资者来说,除了在基金公司专业投资管理团队帮助下,有效规避市场非系统性风险,还需要树立长期投资的理念,以有效化解系统性风险。我们相信,在两相结合之下,基金投资者的资产管理增值必将更具保障。

投资基金三个“要知道”

□华宝兴业基金管理有限公司客户服务部

2006年底以来,“买基金一周赚20%”的消息不胫而走,引得投资者对基金趋之若鹜,纷纷打听什么基金好买。但在欢天喜地的大好形势下,有三个问题是您在投资基金前一定要知道的。

第一个“要知道”就是基金不是只赚不赔的。

基金是个投资工具,赚钱是其基本的功能和存在的意义。股票型基金是通过集合投资者的资金投资股市来赚取收益的,基金的价值归根结底是由其投资的股票的价值所决定的。基金长期投资之所以能够赢利,其理论依据就是股票价格总体上具有不断向上增长的长期历史趋势,而非短期市场表现。但是,这并不意味着投资基金短期内不会出现损失,这也就是我们所说的投资风险问题。

股市在具有长期向上趋势的同时,其短期的变化还具有跳跃性的特征。所谓跳跃性,也就是说股票价格短期内波动性较大的特性。更简单一点来说,就是股市有涨就有跌。但是,受基金契约的限制,偏股型证券投资基金于股市的资金往往必须达到一定比例,比如60%。这就意味着,在股市高点时投资基金的资金,有相当的比例也必须用来买股票。如果随后市场出现下跌,基金的净值就会随之下跌。这样的情况在2004年的国内股市中曾经上演过。

在2004年4月至2005年6月在

市场下跌的行情中,上证指数下跌42.69%,开放式股票型基金下跌20.42%,开放式偏股型混合基金下跌17.74%,开放式债券型基金也下跌了4.79%。

第二个“要知道”就是基金的赚钱能力是参差不齐的。

在股市处于牛市的情况下,几乎所有的基金都能赚取丰厚的收益,让投资者赚得盆满钵满。但实际上,基金的赚钱能力是参差不齐的,特别是熊市里面只有非常少的基金能够为投资者赢取正的收益。这一差别必须通过历史业绩的比较才能看出来,投资者最好是选择那些经历过一轮完整的牛熊市转换考验的基金来投资。

2004年以来的三年时间里,国内股市经历了一轮完整的熊牛转换,一些优秀的基金也在股市涨跌的考验中脱颖而出。目前国内著名的基金评级人晨星和理柏也都提供了最长为三年的基金评级结果,投资者可以根据这些结果来做出自己的选择。但是,毕竟中国规范的基金发展不过才8年的历史,在已经成立的300多只基金中成立满三年的基金只有不到120只,很多2006年发行的基金更是刚刚成立就遇上牛市行情。应该说,以波动性巨大而著称的中国股市对这些基金的考验才刚刚开始,投资者在选择这些基金时应该保持谨慎。

第三个“要知道”就是基金管理公司也是企业。

17日;住所:香港湾仔告士打道200号10楼。

三、独立董事意见

公司独立董事张为人、徐志炯、吕巍认为本次关联交易是公平的,对公司及全体股东合理公平,没有侵害中小股东的利益,此项关联交易将有利于耀皮康桥汽车的发展,对进一步增强耀皮康桥汽车的竞争能力是非常重要的。通过增资,扩大产能有望形成公司新的利润增长点,并促进公司下游业务的发展。公司对此项关联交易的决策、审议及表决程序合法有效,2名关联董事在表决时进行了回避,符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

四、备查文件

- 1、第五届董事会决议;
- 2、独立董事签字的确认的独立意见。

上海耀皮康桥汽车股份有限公司董事会

二〇〇七年二月二日

证券代码:600819 股票简称:耀皮玻璃 编号:临 2007-01

900918 耀皮B股

上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司 关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、关联交易概述
1、项目概述
本公司从战略发展及业务拓展的角度出发,拟与上海建筑材料(集团)总公司(以下简称“建材集团”)、香港海建实业有限公司共同按出资比例对上海耀皮康桥汽车玻璃有限公司(以下简称“耀皮康桥汽车”)增资8000万人民币。通过引进钢化炉和相关配套预处理等关键设备,自行设计制作烘弯炉、连线设备和自动上片三大系统,新增扩建40万套汽车玻璃的生产能力,并使产品档次和企业在自主创新能力得到提升。本项目总投资11,031万元。

2、关联交易描述
在耀皮康桥汽车中本公司持有50%的股权,建材集团持有25%的股权,建材集团下属的全资子公司香港海建实业有限公司持有25%的股权,且截止2006年12月31日,建材集团持有本公司10.19%的股份,建材集团下属的全资企业上海耀华玻璃厂持有本公司16.14%的股份。所以上述对耀皮康桥汽车的增资行为构成关联交易。

3、董事会表决情况
本次关联交易事前已获得公司独立董事的认可,公司董事会已于2007年1月31日召开的第五届董事会第四次会议审议通过了此项议案,与会关联董事回避表决。

4、批准情况
本项关联交易不需本公司股东大会批准。

二、关联方介绍
(一)上海建筑材料(集团)总公司,法定代表人:施德容;注册资本:6.1亿元人民币;成立日期:1993年12月29日;主要经营业务或管理活动:投入人控股,兴办经济实体,建筑材料、建材设备及相关产品的设计制造和销售,从事建筑工程装饰工程和技术开发转让业务,建筑装饰工程总承包及设计施工。
(二)香港海建实业有限公司,法定代表人:佘尧湘,成立于2005年3月

上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司董事会

二〇〇七年二月二日

证券代码:600797

证券简称:浙大网新

公告编号:2007-003

浙大网新科技股份有限公司收购资产公告

特别提示
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

释义:
浙大网新科技股份有限公司(以下简称“公司”)
Speedy Brilliant Investment Ltd(以下简称“SPEEDY”)
COMTECH GLOBAL ENGINEERING & MANAGEMENT SERVICES LIMITED
(以下简称“标的公司”或“COMTECH GEMS”),系SPEEDY全资子公司

晶世科技(深圳)有限公司(以下简称“晶世科技”),系COMTECH GEMS全资子公司
为了充分利用公司的技术与人力资源储备,在稳健发展海外外包业务的基础上,进一步拓展海外优质IT客户的软件外包服务,整合公司现有微软件中国软件外包的业务资源,巩固公司在欧美软件外包领域的整体领先优势,公司董事会同意收购COMTECH GEMS股权,以推动公司软件外包业务的快速稳健发展。

COMTECH GEMS是一家境外软件外包公司,自成立以来一直保持与微软美国及微软中国稳定的合作关系,其业务收入及净利润历年以来以翻番的速度稳定快速增长。2007年财年,COMTECH GEMS已与微软美国签订了总金额不低于390万美元的业务订单。

二、交易概述
1、2007年1月27日公司与Speedy签订股权转让协议,以440万美元的价格向SPEEDY收购COMTECH GEMS40%的股权;同时与COMTECH GEMS签订股权转让协议,以260万美元的价格向COMTECH GEMS单方面增资,上述股权转让及增资完成后,公司共持有COMTECH GEMS85.15%的股权,成为COMTECH GEMS控股股东。同时公司通过COMTECH GEMS间接拥有GEMS LAB51.5%的权益。
2、本次股权转让与增资已经公司第五届十二次董事会审议通过,由于上述投资为境外投资,尚需经浙江省外经贸厅及相关部门的审批。

二、交易对方情况介绍
SPEEDY成立于2005年7月22日,是一家在英属维尔京群岛注册成立的有限责任公司,注册资本50000美元,公司编号668701,注册地址为P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

三、交易标的基本情况
1、COMTECH GEMS是在香港公司注册成立的有限责任公司,成立于2003年11月26日,公司编号872520,注册办事处地址:7/F Shum Tower, 268 Des Voeux Road Central, Hong Kong, 注册资本为12125港币,共计普通股为2425万股。
2、晶世科技是在深圳市工商行政管理局注册成立独立经营(港资)的有限责任公司,成立于2004年5月11日,注册号为企独粤深总字第312951号,注册资本为30万美元。
COMTECH GEMS是SPEEDY全资子公司,其主营业务为软件外包、信息技术咨询与服务。2003年12月,COMTECH GEMS与微软美国签订技术服务协议,约定其作为微软亚洲硬件中心唯一合作伙伴,为微软亚洲硬件中心进行产品研发及专业化测试服务。2004年10月,COMTECH GEMS境内全资子公司晶世科技与微软中国公司签订了长期技术服务协议,与微软中国进行项目合作并输送软件开发人员。

浙大网新科技股份有限公司董事会
2007年2月1日

证券代码:600819 股票简称:耀皮玻璃 编号:临 2007-01

900918 耀皮B股

上海耀华皮尔金顿玻璃股份有限公司 关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、关联交易概述

1、项目概述
本公司从战略发展及业务拓展的角度出发,拟与上海建筑材料(集团)总公司(以下简称“建材集团”)、香港海建实业有限公司共同按出资比例对上海耀皮康桥汽车玻璃有限公司(以下简称“耀皮康桥汽车”)增资8000万人民币。通过引进钢化炉和相关配套预处理等关键设备,自行设计制作烘弯炉、连线设备和自动上片三大系统,新增扩建40万套汽车玻璃的生产能力,并使产品档次和企业在自主创新能力得到提升。本项目总投资11,031万元。

2、关联交易描述
在耀皮康桥汽车中本公司持有50%的股权,建材集团持有25%的股权,建材集团下属的全资子公司香港海建实业有限公司持有25%的股权,且截止2006年12月31日,建材集团持有本公司10.19%的股份,建材集团下属的全资企业上海耀华玻璃厂持有本公司16.14%的股份。所以上述对耀皮康桥汽车的增资行为构成关联交易。

3、董事会表决情况
本次关联交易事前已获得公司独立董事的认可,公司董事会已于2007年1月31日召开的第五届董事会第四次会议审议通过了此项议案,与会关联董事回避表决。

4、批准情况
本项关联交易不需本公司股东大会批准。

二、关联方介绍
(一)上海建筑材料(集团)总公司,法定代表人:施德容;注册资本:6.1亿元人民币;成立日期:1993年12月29日;主要经营业务或管理活动:投入人控股,兴办经济实体,建筑材料、建材设备及相关产品的设计制造和销售,从事建筑工程装饰工程和技术开发转让业务,建筑装饰工程总承包及设计施工。
(二)香港海建实业有限公司,法定代表人:佘尧湘,成立于2005年3月