

## 基民的健康理财观

□万家基金管理有限公司

2006年大多数股票型基金翻倍赚钱的财富效应,促生了基民大军超常规的增长,股民转基民、储户转基民,存款变成基金份额,更有甚者出现了贷款买基金的现象。一方面感到欣慰的是,基金作为大众理财产品,已受到越来越多投资者的青睐,但另一方面更多地却是担忧,担忧基民是怀着翻倍赚钱的发财梦来买基金,担忧基民是盲从而买基金,因为一旦出现净值的下跌,或收益达不到预期目标,这部分基民就会“很受伤”,要么是恐慌性赎回,要么是“痛苦”地继续持有,既不利于投资者的财富增值,也不利于基金业持续健康发展。

因而在成为基民前,很有必要做足了解自己、了解基金的功课,树立健康理财的观念,达到简单、轻松、快乐理财的目标。

### 健康理财观之一:

#### 基金投资是理财不发财

发财需要冒大风险,理财首先要规避风险,将风险控制在水准的前提下,获取超额收益。基金

投资是理财不是发财,要合理预期基金投资的收益水平。

基金的投资对象主要是股票和债券,因而随着股票、债券的价格变动,基金的收益水平也会呈现高低变化。但是,基金投资有严格的制度、纪律约束,有专业的投研团队进行前瞻性地、独立客观地研究分析,有精细的风险管理流程把关,并且讲究组合管理,因而基金收益水平总体上要好于市场水平。如,运作满一年的开放式股票型基金,其年度平均收益水平与市场平均水平(上证综指代表)的数据也说明了这一点:2006年上证综指上涨128.7%,基金收益118.52%;2005年上证综指下跌8.84%,基金收益3.55%;2004年上证综指下跌16.52%,基金收益-0.17%;2003年上证综指上涨13.42%,基金收益18.94%。

不同的基金类型,其预期的收益水平也是不一样的。预期收益率水平从高到低依次为股票型基金、混合型基金、债券型基金、保本基金、货币市场基金。在股票型基

金中,采取不同的投资管理方式,其预期收益率水平也不尽相同。如对于按指数复制法投资的指数型基金,和精选个股的积极管理型基金来说,前者的期望收益率水平是市场平均收益,而后的期望收益率要高于前者。但一定要记住,期望收益率越高,对应可能承担的风险也越大。

那么,基金投资的收益水平预期多少是合理的呢?下面几组数据可提供参考。我国开放式基金成立时间已满5年,以股票型基金为例,期间有完整运作年度的基金年平均收益率为26.85%,上证综指平均年收益率为12.51%。在美国,以S&P500指数为例,自1976年以来的30年间,其平均每年的收益率为12.23%。

### 健康理财观之二:

#### 基金投资要选择适合自己的

选基金如同选对象,只有适合自己的才是最好的。

首先就是要明确自己的风险收益偏好。综合考虑个人、家庭的收入与负担水平,评估风险承受

能力的大小,来选择相匹配的基金类型。如,偏好短期定存的投资者,较适宜于选择货币市场基金;偏好中中长期定期存款的投资者,较适宜于选择保本基金或纯债券基金;年龄较轻或较激进的投资者,较适宜于选择股票型、混合型基金。如,美国投资协会调查,49%的基民表示希望在承担市场平均风险水平下获取市场平均收益;35%的基民表示可承担高于平均水平的风险来获得高于平均水平的收益。

其次是选择合适的基金产品。合适的基金产品,既要考察经风险调整后的收益,以及收益的连续性,也不能忽视基金公司提供的服务质量。随着基金产品数量的增加,选择合适的基金难度也在增加,规避业绩蜕变的一个挑战,进行基金组合投资不失为一个好的应对策略。如,不同基金公司旗下不同基金类型的组合;或核心—卫星配置基金组合,即大部分资金选择指数基金作为核心资产,少部分投资于其

他各类型基金作为卫星资产;或者选择三类基金,简单按三三三比例进行配置。

### 健康理财观之三:

#### 基金投资要长期

美国的基民持有共同基金的时间相当长。最新的统计数据表明,70%的持有人首次买基金的时间是在1995年前,93%的持有人在首次购买后仍继续持有,虽然持有的基金可能不是同一只基金,69%的基民持有共同基金的时间在5年以上。

基金投资为什么要长期呢?因为长期投资可规避风险,长期投资还能全额获得增值收益。我国的股票市场和美国的股票市场数据,都说明了长期投资能降低可能的风险负担。以美国S&P500指数为例,如投资期为1年,则出现亏损的概率为80%,如投资期为10年,则不会出现亏损。我国的基民如果投资期也是1年,且恰巧选择了2003年,或2004年,则是亏损的,如果投资期是5年,非旦不会亏损,还会稳获134.25%的收益。

## 让基金成为理性理财的支撑点

□宝盈基金管理有限公司

旺盛的理财需求是基金市场发展的基石。理性的选择和持有基金是投资者获取长期稳健收益的保障。截至2006年年底,国内基金资产规模已超过8600亿元,基金数量已超过280只。受到基金赚钱效应的影响,越来越多从未涉足证券市场的人正在转化为基民。注意投资风险与收益的平衡,让基金成为理性理财的支撑点已成为摆在投资者面前的重要课题。

### 一、学习和效仿成熟市场的基金持有人,做理性的基民。

许多持有人是初涉基金市场的储蓄客户,缺乏一定的证券市场投资经验,并没有将基金作为实现自身长期财务目标的重要工具来认识和使用。有关数据显示,大多数投资者持有基金的时间一般不超过半年。如此频繁的交易现状,说明了基金投资者尚不理性。基金投资是一项长期的投资理财活动,基金持有人应树立长期投资观念。否则,快进快出不但劳民伤财,还可能影响基金投资运作,加剧基金净值进一步大幅波动。

与处在发展初级阶段的中国基金市场相比,美国基金已相当成熟,持有人目前90%是人,而其

中又有92%的个人选择养老者为投资动机。此外,70%的个人至少已有10年“基龄”,家庭金融资产中位数是12.5万美元,84%的投资者愿意承担中等或较高的风险以获得相应的收益。这一切都说明美国基金持有人在投资意识、能力、经验方面的成熟。中国基金市场正在走向成熟的进程中,基金持有人也应学习和效仿成熟市场基民的理性投资行为。

(一)改变过分乐观的收益预期。

2006年的基金收益率对普通投资者产生了巨大的示范效应,大多数普通投资者显然对购买基金获得明年的收益充满了美好的憧憬,但如果届时一旦没有达到这样的收益水平,投资者必然会产生巨大的心理落差和失望。投资者应将该改变过分乐观的收益预期,改变短期投机心理,树立通过长期投资获得合理收益的理念。

(二)避免成为基金追星族。许多投资者在选择基金的时候往往带着“追星”的色彩,对于收益率高的明星基金青睐有加。但是在选择高收益基金的同时,投资者应慎重考虑风险和收益的平衡。长期坚持投资平稳增长的基金会比总是追逐短期内基金收益的基金更有收获。就像演艺明星层出不穷一样,每个市场阶段

都会产生不同的明星基金。如果总是不断赎回再申购的方式追逐明星基金,不仅会提升交易成本,失去持续投资一只基金所能获得的赎回费率优惠,甚至还会失去已有的收益。

(三)做个清醒的基金持有人。

持有人应逐步熟悉各种类型证券投资基金的特征。包括基金的投资方向、投资目标、管理费率、申购、赎回手续费等,并根据自己的风险偏好进行选择。要适当组合。不同的基金由于投资目标和方向不同,风险、收益水平也不一样,通过对投资不同的基金,构建自己的基金组合,既能降低风险,又能保证收益。另外还要定期检视自己的基金投资。虽然基金是中长期投资品种,但投资人还是要结合自己的投资目标、风险承受能力,定期检视自己所投资基金的表现,投资策略的变化,并在基金公司专业投资顾问及投资资讯的指导下,适当进行基金的转换。

### 二、选择值得信赖的基金管理人。

要想获得理想的基金投资收益,投资者要注意选择优秀的基金公司。可通过选择一家有诚信和保障客户利益的基金公司所

管理或发行的基金,获得长期有保障的收益。在许许多多的基金产品中,值得信任的基金管理人应具备两个特征:一、管理人的投资管理能力强;二、管理人要乐于并兢兢业业地为投资者创造财富。

首先,基金的历史业绩表现是展示基金经理管理能力的一面镜子。通过对各基金产品在不同市场环境下的投资业绩,不同期限内的绩效表现,可以看出基金经理对市场趋势的判断能力,在不同环境下的投资风格。一个长期业绩表现稳定,应对市场波动能力强,能够敏锐地发现优秀的投资品种的基金管理人,才是真正好的投资管理者。

其次,出色的资产配置能力是长期战胜市场的重要保证。在证券市场中,没有只涨不跌的行情,也没有只跌不涨的行情,市场总是起起伏伏,市场中的各个行业也是随着行业发展的景气状况不断变化。对于长期投资于证券市场中的基金产品,就要处理好这些关系,调配好基金在不同时期的投资仓位,行业的配置仓位。能够在行情走高的时候高仓位,行情走低的时候低仓位,行业景气的时候高配置,行业不景气时低配置,才是值得我们长期投资的基金品种。

第三,基金公司股东实力与管理层的稳定性是基金取得优异成绩的基础条件。由国内基金公司的成长经历可知,实力强、有深厚的证券投资背景的股东往往能够组织起较强的投研力量。背景好、规模大的公司,也有利于吸引更多的人才进来,人才才是基金公司的“第一生产力”。选对了基金管理人,就意味着持有人的投资有了一个好的开始。

另外,投资者要注意获取基金信息,增强对基金管理人的了解。随着财经资讯的发达,投资者可以获得基金相关信息渠道也越来越多。通过各种专业性财经报纸、网站等媒体,都能获得大量的基金披露的信息与各种统计数据。在基金评价方面,也有不少专业的机构进行定期评价与发布,投资者可据此判断基金的历史业绩表现。在基金的定期或临时性公告方面,基金公司网站都有详细的信息披露。可以说,在目前这个信息咨询高度发达的时代,为投资者判断与选择优秀的基金品种提供了丰富的信息源。投资者可以借助对基金资讯的了解来提升自身的理性投资意识,使基金成为理性理财的支撑点。

## 确定风险承受能力,选择合适基金产品

□国泰基金管理有限公司

投资者的风险承受能力是影响和决定投资决策的重要因素,但2006年基金所凸现的赚钱效应使风险承受能力也成了诱人入市的投资者最容易忽视或遗忘的因素。有些投资者在基金高收益的诱惑下,主观上扩大自己的风险承受能力,投资一些风险较高的基金产品;另一些投资者在买基金肯定赚钱的错误观念下,根本不考虑自己的风险承受能力,投资一些完全不符合自身收益风险特征的基金类型。清楚认识并确定自己的风险承受能力与根据自己的风险承受能力选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品,有利于投资者在有效控制投资风险的前提下,实现其投资目标。

风险承受能力是一个客观的标准,是由多种因素共同决定的,投资者愿意承受更多的风险只能说明投资者是一风险偏好者,但这决不等同于投资者具有较高的风险承受能力。因此,投资者应该客观分析自己的风险承受能力,并根据风险承受能力而不是风险偏好做出自己的投资决策。笔者认为投资者可以从以下几方面来确定自己的风险承受能力:

### 1. 预计未来多长时间将需要该笔资金

股票型基金主要的投资标的是股票,基金净值的涨跌与股市密切相关,基金的风险优势在于基金可以战胜市场,相对市场的走势,基金净值涨得多但跌得少,但这决不说明投资股票是没有风险的。同时,投资股票和基金的目的是要分享本国和全球经济的上涨,从长期看,经济的增长是社会发展的必然,投资股票和基金必然可以分享这种上涨,从而实现投资资金的增值,但是经济的发展具有周期性,而股市是经济发展的晴雨表,往往会先于实体经济的波动而波动,从而为短期的投资带来风险。

因此,如果投资者所投资的资金在未来较长的时间都是闲置的,则说明投资者具有较高的风险承受能力,可以忍受市场短期的下跌以获取长期的上涨,投资者就可以投资风险较高的股票型基金。但是,如果投资者在短期内将需要此笔资金,说明投资者的风险承受能力较差,投资者应该投

资于风险相对较小的货币市场基金、债券基金或债券配置比例较高的平衡型基金,如果投资者强行投资股票型基金,那么在需要资金的时候如果股市下跌,而投资者不得不赎回基金从而也只能承受损失。

### 2. 投资者资产实力是否雄厚

资产实力雄厚的投资者,即使其投资失败,则所赔的资产对其不会产生很大的影响,其风险承受能力相对较高,可以投资风险较高的基金产品;而资产实力薄弱的投资者,投资失败对其影响较大,其风险承受能力相对较低,应该投资一些风险相对较低的基金产品。

### 3. 所处的生命阶段

一般来说,25岁以前的青年人,刚刚步入工作,买房、结婚和生小孩等还是几年后的事情,其风险承受能力相对较高,可以投资风险较高的基金产品;35岁以前的人,工作相对稳定,但面临着买房、结婚和抚养小孩的压力,开支相对较大,其风险承受能力没有25岁以前的青年人高,适合投资于一些风险相对较小的平衡型基金;中年人工作稳定,收入较高,而开支也相对较小,其风险承受能力也较高,可以构建一个高风险与低风险基金产品组合;即将退休和已经退休的人,由于将没有或者已经没有工作了这一重大的收入来源,而开支也趋于稳定,且医疗等费用相对较高,其风险承受能力是最低的,应该主要投资于债券型基金和货币市场基金,其他资金可投资风险相对较小的平衡型基金。

### 4. 愿意承受多大的损失

愿意承受多大的损失也即投资者的风险偏好问题,风险偏好型的投资者其风险承受能力相对较高,而风险厌恶型的投资者其风险承受能力较低。

投资者的风险承受能力是由上述因素共同决定的,投资者应该综合上述的4种因素,全面评价自身的风险承受能力,风险承受能力高的投资者应摆脱投资基金就没有风险或者一定赚钱的错误观念,选择一些风险较小的基金品种,在获取收益的同时,适当控制投资风险。

股票代码:600276 股票简称:恒瑞医药 编号:临 2007-008

## 江苏恒瑞医药股份有限公司 2007年第一次临时股东大会决议公告

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。

重要内容提示:  
本次股东大会没有否决提案的情况。  
本次股东大会没有新的提案和修改提案的情况。  
一、会议召集情况  
江苏恒瑞医药股份有限公司(以下简称公司)2007年第一次临时股东大会于2007年2月5日(星期一)上午9:00在连云港云台宾馆会议室召开。会议由公司董事长孙飘扬先生主持,本次会议的召开符合公司章程、公司法 and 有关法律、法规的规定。

二、会议出席情况  
出席本次会议的股东代表共5人,均为有限售条件流通股股东代表,代表股份205791369股,占公司股份总数的62.1%。

公司部分董、监事和其他高级管理人员及法律顾问列席了本次会议。

三、会议表决结果  
会议采用记名投票表决的方式,审议并通过了以下决议:  
(一)审议并通过了《选举第四届董事会人选的议案》;  
1. 选举孙飘扬先生为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

2. 选举孙晓娟女士为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

3. 选举李延廷先生为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

4. 选举周云曙先生为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

5. 选举张永强先生为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

6. 选举宋廷祝先生为公司第四届董事会董事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

7. 选举陈伟先生为公司第四届监事会监事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

8. 选举王蔚松先生为公司第四届监事会独立董  
事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

9. 选举曹津燕女士为公司第四届监事会独立董  
事:  
表决结果:同意票 205791369股,占出席会议有效表决股份的100%,反对票0股,弃权票0票;

四、法律意见  
本次股东大会的全过程由南京金鼎英杰律师事务所刘向明先生现场见证并出具了法律意见书。法律意见书认为:公司2007年第一次临时股东大会的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序等事宜,均符合法律法规及本公司章程的有关规定,会议所通过的决议均合法有效。

特此公告。

江苏恒瑞医药股份有限公司董事会  
2007年2月5日

## 中邮核心优选股票型证券投资基金第四次分红公告

中邮核心优选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)自2006年9月28日成立以来取得了良好的投资业绩,本着及时回报投资者的原则,中邮创业基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定对本基金进行第四次分红。截至2007年1月30日,本基金可分配收益为627,042,595.55元。根据《中邮核心优选股票型证券投资基金合同》的有关约定,经基金管理人计算并由本基金托管人中国农业银行复核,本公司决定以截至2007年1月30日的可分配收益为基准,向本基金的基金持有人进行收益分配。具体方案公告如下:

一、收益分配方案  
本基金每10份基金份额派发红利1.80元

二、收益分配时间:  
1、权益登记日:除息日:2007年2月8日  
2、红利发放日:2007年2月12日

3、选择红利再投资的投资者其现金红利转为基金份额的份额净值确定日:2007年2月8日

4、红利再投资的基金份额可查询或赎回起始日:2007年2月12日。

三、收益分配对象:  
权益登记日在中邮创业基金管理有限公司登记在册的本基金的全体基金份额持有人。

四、收益发放办法:  
1、选择现金红利方式的投资者的红利款将于2007年2月12日自基金托管账户划出。  
2、选择红利再投资方式的投资者由红利再投资的基金份额将以2007年2月8日除权后的基金份额净值为计算基准确定再投资份额,红利再投资所转换的基金份额于2007年2月9日直接划入其基金帐户。本公司对红利再投资所产生的基金份额进行确认并通知各销售机构。2007年2月12日起投资者可以查询。

五、有关税收和费用的说明  
1、根据财政部、国家税务总局的财税字[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,基金向投资者分配的基金收益,暂免征收所得税。  
2、本基金本次分红免收分红手续费。  
3、选择红利再投资方式的投资者其红利所转换的基金份额免收申购费用。

六、提示  
1、权益登记日以后(含权益登记日)申请申购的基金份额不享有本次分红权益,权益登记日申请赎回的基金份额享有本次分红权益。  
2、权益登记日申请申购的金额以2007年2月8日除权后的基金份额净值为计算基准确定申购份额。  
3、对于未选择具体分红方式的投资者,本基金默认的分红方式为现金分红。

七、投资者可以在每个基金开放日的交易时间内到各销售网点修改分红方式,本次分红方式将按照投资者在权益登记日前(不含2007年2月8日)最后一次选择的分红方式为准。如希望修改分红方式,请务必在2007年2月8日前(不含2007年2月8日)到销售网点办理变更手续。

八、由于部分投资者在开户时填写的地址不够准确完整,为确保投资者能够及时准确地收到对账单,本公司特此提示:请各位投资者核对开户信息,若需补充或更改,请及时致电本公司的客户服务热线(010-58511618,400-880-1618)或到原开户网点变更相关资料。

七、咨询方式  
1、中邮创业基金管理有限公司  
客户服务电话:010-58511618,400-880-1618(固定电话、移动电话均可拨打)  
网 站:http://www.postfund.com.cn  
2、本公司直销中心:  
名 称:中邮创业基金管理有限公司  
联 系 人:刘庆  
电 话:010-82290840  
传 真:010-82294138  
办公地址:北京市朝阳区西直门北大街60号首钢国际大厦10层  
邮 编:100082  
3、本基金各代销机构:

销售机构名称	客户服务电话
1 中国农业银行	95599
2 国家邮政局邮政储汇局(邮政储蓄)	11185
3 中信银行	95558
4 北京银行	010-96169
5 深圳市商业银行	0755-961202
6 中国银河证券股份有限公司	010-68016655
7 国泰君安证券股份有限公司	400-8888-666
8 广发证券股份有限公司	020-87558888
9 申银万国证券股份有限公司	021-962505
10 中信建投证券股份有限公司	400-8888-123
11 国信证券有限责任公司	800-810-8868
12 招商证券股份有限公司	400-8888-111
13 华泰证券有限责任公司	025-84457777-236
14 兴业证券股份有限公司	400-8888-001
15 海通证券股份有限公司	021-68865020
16 湘财证券有限责任公司	021-68604866
17 中银国际证券有限责任公司	0755-83199511
18 世纪证券有限责任公司	0571-96598
19 金通证券股份有限公司	0531-96577
20 中信万通证券有限责任公司	0769-961130
21 齐鲁证券有限责任公司	0531-82024184
22 东莞证券有限责任公司	0769-961130
23 新时代证券有限责任公司	010-82529778
24 宏源证券股份有限公司	010-62267799-6789
25 中信证券股份有限公司	各地营业部客服电话
26 天相投资顾问有限公司	010-84531511-822
27 浙商证券有限责任公司	0571-87902746
28 南京证券有限责任公司	各地营业部客服电话

中邮创业基金管理有限公司  
二〇〇七年二月六日