

每日资讯

今日要闻2

中美 17 日再开经济对话

财经新闻3

社保基金 500 亿私募股权投资拿到通行证

基金快讯5

未来 3 到 6 个月基金整体净流出可能性更大

A 股市场6

今年最大 IPO 过会

港股市场9

恒指收涨 132 点中资石化股领军

其他市场10

大豆本月集中到港压制市场行情

期货市场价格一览11

财富生活11

灾区持有人赎回统一解决方案正在制订

今天是 2008 年 6 月 6 日

今日要闻

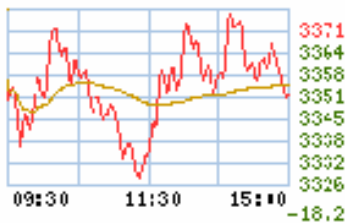
旗下基金 最近更新: 2008-06-05

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.7769	2.5384	-0.7664%
东方精选	0.8847	2.9896	-0.6178%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080605	0.6903	2.5380%	

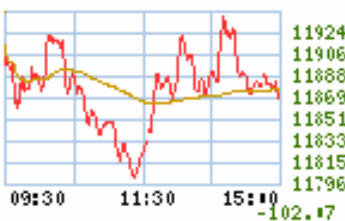
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3351.645	-0.54%
深证成指	11860.266	-0.92%
沪深300	3512.138	-0.98%
上证50	2722.407	-0.53%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

中美 17 日再开经济对话

第四次中美战略经济对话即将于 17 日至 18 日在美国马里兰州首府安纳波利斯举行。中国外交部发言人秦刚 5 日介绍说，国务院副总理王岐山和美国财政部长保尔森将分别作为胡锦涛主席和布什总统的特别代表共同主持此次对话，两国政府相关部门的部长和高级官员将参加。专家表示，对于王岐山和保尔森来说，这一次的会议的意义都格外重大。王岐山在去年刚刚接替吴仪负责中美战略经济对话，而对于保尔森来说，本月很可能是他代表布什政府主持的最后一届中美战略经济对话。北京大学国际政治经济研究中心主任王勇表示，对于保尔森的团队来说，显然都有主观意愿想把本次对话作为一项“遗产”留给未来的政府，希望通过这次会议进一步夯实中美双边关系的基础。对于本次会议的议题，上月来华的美国财政部副部长麦考密克曾透露，6 月份对话的议题主要仍是在以往几次会议上讨论过的话题，比如金融服务、投资、促进两国之间的资本流动、能源和环境保护等等。业内人士也认为，本次双方讨论的主题预计将包括全球经济、美国信贷危机、高油价、汇率政策以及气候变化等等。值得一提的是，据知情人士透露，在本次对话期间，除了双方的官员和媒体之外，主办方还安排了一批特别的听众：首批组团赴美旅游的中国游客。据悉，中国旅游团将被安排旁听本次对话的部分会议。

监管层调研结论：人民币升值银行比企业更痛

随着人民币兑美元中间价连创新高，监管层有关本币加速升值对企业和银行影响的调研也告一段落。调研表明，从上海市的 16 家商业银行对出口企业的抽样来看，多数出口企业对人民币汇率升值的承受力一般在 1: 6.5-1: 7 之间，企业表示，如果今年人民币升值幅度超过 10% 或达到 12%，多数出口企业将难以生存。调研显示，宏观环境和企业生存巨变的同时，银行的各种风险值得关注，包括：银行的外币资产缩水

名称	指数	涨跌
港股指数	24255.29	0.55%
国企指数	13355.04	-0.23%
红筹指数	5147.59	-0.22%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
三联商社	12.85	+10.02%
宁波热电	6.92	+10.02%
天方药业	7.48	+10.00%
外高桥	12.65	+10.00%
开开实业	8.91	+10.00%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
北化	11.38	+63.74%
顺昌	22.50	+37.36%
九鼎新材	11.83	+10.05%
延华智能	13.92	+10.04%
新嘉联	18.15	+10.00%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
国投新集	11.07	-9.63%
兖州煤业	21.35	-9.26%
潞安环能	38.51	-9.20%
四川金顶	9.45	-8.96%
海鸟发展	11.52	-8.86%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
山东海化	11.03	-10.03%
渝开发	9.20	-9.98%
远兴能源	17.90	-9.96%
神火股份	38.88	-9.90%
飞亚股份	10.81	-8.54%

数据来源于新浪网

账面汇兑损失、银行外汇存贷款的倒挂、外汇风险隐现下的资本充足率管理等。随着人民币汇率升值加速驶入“快车道”，出口下滑、资本流入加速，成为两大最显著的景象。报告认为，这些改变对银行未来的风险构成了现实的威胁。许多出口企业的资金链压力越来越大，一旦资金链断裂，出口企业风险将直接影响银行资金安全，潜在风险加大；在此过程中，汇率风险不仅加剧了银行的信贷风险，亦对其本身的外汇资产、外汇信贷管理形成了全新的挑战。调查发现，汇兑损失，成为摆在银行面前第一道难题。某大型城市商业银行的数据显示，该银行外币资产今年一季度缩水达 5700 多万元。工商银行披露的今年一季度季报显示，工商银行当季汇兑损失超过 38.18 亿元，而去年同期工商银行汇兑损失仅为 7.07 亿元。

财经新闻

➤ 社保基金 500 亿私募股权投资拿到通行证

市场盛传的社保基金获准投资私募股权市场一事终于落定。全国社保基金理事会周四正式对外宣布，经国务院批准，财政部、人力资源和社会保障部同意全国社保基金投资经发改委批准的产业基金和在发改委备案的市场化股权投资基金，总体投资比例不超过全国社保基金总资产（按成本计）的 10%。截至去年年末，全国社会保障基金权益 4140 亿元，加上受托管理的行业统筹基金和个人账户中央补助资金，基金总资产市值 5162 亿元。以此推算，超过 500 亿元的社保基金可投资于产业投资基金和市场化股权投资基金。社保基金也将因此成为人民币私人资本交易市场最大的资金来源。在经历了多年的缓慢发展之后，人民币私募股权投资市场从此步入真正的黄金发展时期。国家发改委财金司副司长曹文炼称，看到了中国私募股权投资市场巨大的发展潜力，外资已悄悄加快了进入国内市场的步伐。国家发改委已接到了来自国外机构开设私募股权投资基金的咨询和申请，不排除年内允许外资机构在境内发起设立人民币私募股权基金的可能性。

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	12604.45	1.73%
纳斯达克指数	2549.94	1.87%
标普500指数	1404.05	1.95%
日经225指数	14341.12	-0.65%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	0.12%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
能源	-3.69%
材料	-1.88%
信息	-1.14%
消费	-0.98%
可选	-0.85%

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年6月6日09:04:12		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1352.86	1363.72
港币	88.64	88.98
美元	692.11	694.89
瑞士法郎	664.77	670.11
新加坡元	505.51	509.57
瑞典克朗	115.53	116.46
丹麦克朗	144.37	145.53
挪威克朗	135.42	136.51
日元	6.5108	6.5631
加拿大元	679.28	684.74
澳大利亚元	663.48	668.81
欧元	1076.77	1085.42
澳门元	86.15	86.48
菲律宾比索	15.65	15.78
泰国铢	21.27	21.44
新西兰元	529.72	533.97
韩国元		0.6911

数据来源于中国银行外汇牌价

发改委七城市圈地建国家高技术产业基地

国家发展改革委员会日前下发通知,将在宁波市、大连市、洛阳市、金昌市、广州市、宝鸡市和连云港市等7个城市,建设新材料产业国家高技术产业基地。国家发展改革委员会的通知说,根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》和《高技术产业发展“十一五”规划》,为促进全国高技术产业集聚,辐射带动区域经济发展,经研究决定在新材料产业发展具有优势和特色的宁波市、大连市、洛阳市、金昌市、广州市、宝鸡市和连云港市等7个城市,围绕信息、生物、航空航天、新能源和重大装备等产业发展的需求,以电子信息材料、航空航天材料、新能源材料、环保节能材料等为发展重点,建设新材料产业国家高技术产业基地。发改委同时要求,各基地所在省市发改委应按照国家高技术产业基地发展指导意见的要求,加强组织领导和统筹协调,建立和营造有利于新材料等高新技术产业聚集式发展的政策环境,提升创新能力,壮大产业规模,探索新机制和新模式,促进高新技术产业又好又快发展。

国际新闻

安永: 中国对跨国公司吸引力首次排名世界第一

安永会计师事务所5日发表研究报告说,因拥有巨大的尚未开发的市场和经济增长潜力以及充满创新活力,中国首次成为跨国企业经理人眼中最具投资吸引力的国家。在对834名跨国企业经理人进行调查后得出上述结论,调查综合考虑了基础设施、税收、劳动力成本和员工素质以及经济增长潜力、企业文化和环境等因素。报告说,47%的被调查者认为中国最具投资吸引力,印度以30%的得票率排名第二,俄罗斯以21%的得票率位居第三。跨国企业经理人认为,美国受到次贷危机影响,经济面临衰退危险,其投资吸引力下降。去年有33%的被调查者看好美国,今年这一比例已降至12%。不过在创新能力方面美国仍排在首位,中国位居第二,德国第三。其中,在软件及高科技领域,美国排名第一,中国第二,印度第三。德国是西欧国家中在投资吸引力方面唯一

进入全球前 10%名的国家。但今年德国的位次已由去年的第 4 降至第 6。

➤ 雷曼兄弟面临危机，美联储可能袖手旁观

标准普尔上周下调雷曼兄弟评级之后，英国金融时报又引述未署名知情人士的消息称，二季度雷曼兄弟在某些对冲交易中损失将达 5 亿至 7 亿美元，公司希望找到一些战略投资者，但目前还没有明确的融资方案；目前，雷曼兄弟正与包含资产管理公司、亚洲金融机构等在内的机构商谈融资，中国方面可能性最大的投资者是国家外汇管理局。华尔街日报则报道，雷曼兄弟可能正在和韩国发展银行、Woori Financial Group 等韩国金融机构洽谈融资事宜，规模达 30 亿至 40 亿美元。彭博社引用未署名的美国政府官员的消息称，是否增资由雷曼兄弟自行决定，政府没有作出要求，由于美联储从 3 月开始允许投资银行直接向美联储融资，所以雷曼兄弟不太可能因挤兑而破产。有预测认为，雷曼兄弟今年二季度可能出现 1994 年上市以来的首季亏损，每股亏损 50 到 75 美分。业内分析，雷曼可能步贝尔斯登后尘遭人收购，但美联储已经不可能像对贝尔斯登那样再伸出援手，加上摩根大通及美国银行等未受次贷过多冲击的银行已经在进行大规模并购，最后的潜在买家将是欧洲银行，包括英资银行巴克莱资本、汇丰控股和瑞士信贷、瑞银集团。

基金快讯

➤ 未来 3 到 6 个月基金整体净流出可能性更大

5 月份新基金发行再遇寒冬，为股票市场输血量仅为上月的 50%。安信证券金融工程分析师任瞳日前在其《6 月基金市场现金流监测报告》中指出，在未来 3 到 6 个月市场走向仍不明朗的情形下，新基金发行可带来的资金流入并不乐观。2008 年 5 月，内地共成立基金 14 只，整体募得 110.85 亿基金份额，平均首发规模不足 8 亿份。其中包含 2 只 QDII 产品，这 2 只产品平均仅募得 4.4 亿份，创该类产品发行规模之新低。与 4 月份相比，5 月 A 股基金成立数量有明显增加（4 月份为 4 只），但总体发行规模以及平均发行规模两项指标均大幅下挫，仅为 4 月份的 51%和 29%。在 5 月份成立的基金中，固定收益类产品几乎占据半边天。任瞳分析指出，由新发基金带来的资金流入并不宽裕，其中可流向股票市场的部分更少。基于对国内投资者投资行为的了解，在目前市况不佳且未来 3 到 6 个月的走势并不明朗的情况下，估计存量基金部分应整体呈现净流出。

➤ 从 95%到 80%，混合型新基金普降股票投资上限

统计显示，从今年以来获批 10 只混合型基金中，无一例外都将股票投资上限定在 80% 以下的基准上；而在去年，混合型基金的上限的“标准配置”多为 95%。有基金业者表示，股票投资上限的调整一方面体现了基金公司在产品设计过程中对当前市场的考量，而另一方面则是由于监管层在混合型基金设计投资范围时给予的相关指导意见。银河证券基金研究总监王群航认为，混合型基金的风险低于股票基金，风险和预期收益则要高于债券型基金，适合较为保守的投资者；也就是说偏股型基金的风险收益水平均是应该低于股票型基金的。但像去年混合型基金把股票投资上限设置在 95%，就让投资者较难分辨基金的风险。由于股票投资上限的与股票型基金相差无几，混合型基金风险收益特征与股票型基金也几乎无异，其净值随市场暴涨暴跌。对此北京某产品设计总监表示，此前牛市中保持高比例配置股票的混合型基金，除了市场环境外，普通投资者对基金的要求和对排名错误理解令混合型基金处境尴尬。在众多基金间的激烈竞争中，很多时候投资者根本不是以该基金同类竞争对手为比较基准。这就令部分混合型基金在投资风格上表现得较为激进。

➤ 台港指数基金相互挂牌有望月内成型

随着两岸重开正式会谈临近，台湾“金管会”多项开放两岸资本市场管制措施将陆续出炉。有消息称，台湾与香港指数股票型基金（ETF）相互挂牌将于一个月内成型。台港 ETF 一旦双挂牌，台湾投资者就可透过香港 ETF，连结投资大陆股，大陆或香港投资人也可以在香港买到连结台湾股市的 ETF。

A 股市场

➤ 今年最大 IPO 过会

中国建筑股份有限公司 A 股发行 5 日获证监会审核通过。据消息人士透露，公司将于近期启动 A 股发行工作。中国建筑此次 IPO，是时隔近 2 个月后重新启动的首只大盘股发行。其计划发行 120 亿股 A 股，预计融资规模超过 400 亿元，也是今年以来 A 股市场最大规模的 IPO。资料显示，中国建筑是中国最大的建筑房地产综合企业集团、发展中国家和地区最大的跨国建筑公司以及全球最大的住宅工程建造商，其经营业绩与盈利能力多年来在同行业中名列前茅。2005 年至 2007 年，公司净利润年均增长率达 87.7%，2007 年净资产收益率高达

38.4%。中国建筑是我国建筑类仅有的一家连续三年被国务院国资委评为中央企业年度经营业绩考核 A 级的企业，也是入选 2008 年度《财富》杂志全球最受赞赏公司排行榜中的 5 家中国企业之一。行业分析人士认为，中国建筑将成为建筑、地产行业发展最大的受益者之一。公司表示，通过进一步拓宽融资渠道，公司将依托旗下“中国建筑”和“中海地产”两大品牌，重点拓展高端房建与国际工程承包市场，未来业务发展前景看好。

➤ 上市公司实际控制人披露问题仍多

上海证券交易所近日发布对 2007 年年报披露的上市公司实际控制人的调查报告。在沪市已披露 2007 年年报的 862 家上市公司中，绝大部分都按照年报准则和上证所年度报告工作备忘录的要求，严格履行了关于实际控制人的信息披露义务，但还有少数上市公司的披露尚不完全符合披露要求。该报告指出，上市公司在实际控制人披露上还存在几大大问题。首先，少数几家公司依然没有同时以方框图和文字来披露公司与实际控制人间的产权和控制关系，如*ST 博信等；另外，共有 43 家公司不符合年报准则关于“实际控制人应披露到自然人、国有资产管理部门，或者股东之间达成某种协议或安排的其他机构或自然人，包括以信托方式形成实际控制的情况”的要求，占已披露 2007 年度报告上市公司总数的 4.99%。被点名的公司为“明天系”旗下几家公司。其次，一些显然受同一实际控制人控制的上市公司关于实际控制人以及实际控制人相关信息的披露大相径庭。高校系上市公司和资产管理公司控制的上市公司关于实际控制人的披露也存在披露标准不一的问题。最后，部分公司披露的实际控制人是否能够有效控制上市公司存在一定疑问。

➤ 深交所：高管买卖自家股票行为须严格披露

深交所最新的一份报告称，中小板上市公司 2007 年年报对内部控制情况披露总体较好，但中小板公司内部控制信息披露质量上差异较大，仍存在流于形式、子公司披露不足，以及高管买卖本公司股票披露不规范等情况。部分公司对内部控制相关信息披露较为简单，信息含量较低，特别是少数上市时间较短的公司对内部控制披露的重视程度不够，披露或流于形式，或寥寥几字，难以为投资者提供全面、完整的信息。部分公司倾向于披露对公司有利的内部控制信息，对内部控制相关信息披露不完整，未能真实反映公司内部控制的实际执行情况和存在的问题。报告还指出，上市公司董事、监事和高级管理人员应在买卖本公司股票前，将买卖计划以书面方式通知董事会秘书，并在年度业绩快报、业绩预告披露前 10 日内，年

度报告披露前 30 日内，以及重大事项自筹划起至披露后两个交易日内等窗口期内不得买卖本公司股票。中小板公司在制定相关内部制度时均引入了此条款，但仍有少数上市公司董事、监事和高级管理人员出现违规买卖本公司股票的行为，而且未在年报中对违反相关制度的情况进行披露。

➤ 上市公司“五招”暗藏控制人

上海证券交易所近日发布对 2007 年年报披露的上市公司实际控制人的调查报告，该报告指出，上市公司在实际控制人披露上还存在 5 大问题：首先少数几家公司依然没有同时以“方框图”和“文字”来披露公司与实际控制人间的产权和控制关系，如*ST 博信等；另外共有 43 家公司不符合年报准则关于“实际控制人应披露到自然人、国有资产管理部门，或者股东之间达成某种协议或安排的其他机构或自然人，包括以信托方式形成实际控制的情况”的要求，占已披露 2007 年度报告上市公司总数的 4.99%。其次，一些显然受同一实际控制人控制的上市公司关于实际控制人以及实际控制人相关信息的披露大相径庭。如天科股份和风神股份的法人控股股东均为中国昊华化工（集团）总公司，前者的实际控制人披露仅仅披露至中国化工集团公司，而后者则披露实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。最后，部分公司披露的实际控制人是否能够有效控制上市公司存在一定疑问。如海欣股份披露，公司第一大股东与第二大股东的持股比例很接近，没有绝对的控股股东，只有相对的第一大股东。2007 年 1 月 29 日，因为原第一大股东申海有限公司出售所持海欣 B 股导致其持股下降到占公司总股本的 8.46%，持股排名由第一大股东变更为第二大股东，而持股占公司总股本 8.50% 的原第二大股东上海松江洞泾工业公司变更为第一大股东，公司将上海松江洞泾工业公司披露为公司实际控制人，但是鉴于股东持股比例如此接近，在无其他控制安排的情况下，其披露的实际控制人是否能够有效控制公司显然存在一定疑问。

➤ 多家上市公司增发拟购资产被迫“挤水”

最近多家上市公司下调定向增发拟购资产的价格，这种情况在过去极少见到。尤其值得关注的是，这些公司拟购资产“缩水”程度还很严重，而且大多是在监管部门施压下的被动“挤水”行为。外高桥 4 日披露的《公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》显示，公司拟定向增发购买资产的最终作价为 44.83 亿元，较今年 2 月份公布的 63.42 亿元预估值“缩水” 18.59 亿元，幅度接近 1/3。此前的 5 月 29 日，ST 科龙和海印股份也对定向增发拟购

资产价格作了调整。ST 科龙当日宣布，将青岛海信空调有限公司所持白色家电资产的认购价格由此前的约 25 亿元下调至不超过 16 亿元，幅度超过 30%；海印股份则将拟购买的广州海印实业集团旗下 11 家标的企业的合计交易作价由 26.41 亿元下调至 20.79 亿元，幅度约为 21%。值得一提的是，由于外高桥的定向增发议案尚未提交给股东大会审议，其给定向增发拟购资产“挤水”有主动所为的迹象，海印股份、ST 科龙对拟购资产“挤水”的行为，应是被动的结果。这一点，ST 科龙的案例更为明显。3 月 20 日，ST 科龙原定向增发方案被中国证监会并购重组审核委员会否决，虽然外界不清楚被否具体原因，但从其将拟购资产价格大幅“挤水”后准备重新提交情况看，似乎与定价的相关度很高。海印股份定向增发早在 2007 年 12 月就经股东大会审议通过，因而“挤水”可能是在向证监会提交材料后被要求进行修订。

港股市场

➤ 恒指收涨 132 点中资石化股领军

恒生指数周四高开 27.28 点或 0.11%，中国联通、中国网通等中资电信股早段急跌，中海油受到油价下跌的拖累，中资煤炭股亦继续受到山东省限制煤价的打击，从而拖累港股走低，恒生指数一度下跌 119.27 点至 24003.98 点，令二万四大关面临失守，并再创本轮调整行情以来的新低；不过中资电信股其后绝地反弹，中国石化受到国际油价下跌及乙烯价格狂飙的刺激亦奋起发力，从而推动港股大盘止跌回升，恒生指数收市上涨 132.04 点，报 24255.29 点，成交 636.89 亿港元，较周三萎缩近两成；红筹指数低开 15.39 点或 0.30%，收市报 5147.59 点，跌 11.42 点或 0.22%；国企指数高开 9.98 点或 0.07%，收市报 13355.04 点，跌 30.72 点或 0.23%。43 只蓝筹股之中有 15 只下跌，中远太平洋跌 3.85% 跌幅居首，因公司宣布出价 5 亿欧元竞投希腊最大的港口，但分析师认为其前景不明朗；中海油、中国神华均跌逾 2% 跌幅居前；中国石化劲升 4.41% 涨幅居首，利丰、裕元集团、招商局国际等均涨幅居前。恒生公用分类指数涨 1.48%，是表现最强的行业分类指数，而恒生工商分类指数涨 0.28%，是表现最弱的行业分类指数。

其他市场

期货

➤ 大豆本月集中到港压制市场行情

近日国内油脂企业和下游企业的生产和购销活动越来越谨慎，因 6 月份数量巨大的大豆集中到港将压制国内大豆未来 1 至 2 个月的价格走势，市场推测当月到港大豆数量将在 360 万至 430 万吨之间。东方艾格分析师表示，国际大豆市场价格高企导致进口大豆到港成本居高不下，目前港口大豆销售价格在 5150 元/吨左右，不过 6 月份大豆集中到港，目前对市场的心理压制作用非常大，油厂生产谨慎，而饲料企业对豆粕的采购也由上周的抢购改为目前的即用即买。海关数据显示，今年前 4 个月进口大豆高达 1017.2 万吨，比去年同期大幅提高 21.5%。今年大豆进口量大幅增长主要是由于国内豆油需求旺盛导致价格持续攀升，油脂加工企业利润较往年有较大幅度提高，压榨兴趣上升。伴随着大豆进口量的增长，大豆进口价格也在攀升，4 月份大豆进口均价达到历史新高。北京东方艾格分析师陈丽娜认为，近期国内大豆市场价格走势分歧比较大，一方面是国内豆油价格低迷，豆粕价格企稳，同时大豆集中到港压制价格，另一方面是罢工导致美盘坚挺，支撑国内价格。目前国产大豆所剩无几，黑龙江很多油厂已经停工检修机器。

黄金

➤ 黄金股回报超越金价时代将重临

金价上涨不代表开采金矿的公司一定会赚大钱，股价跑输大市的金矿股近年比比皆是。原因在于，从上世纪 90 年代起，对冲或预售尚未开采的黄金，一直是金矿公司为保持稳定回报、锁定收入流和为资本密集型的新开采项目筹集资金的好办法，然而当金价涨幅超过当时的锁定价时，金矿公司便不得不根据按市价核算的会计准则，披露这类对冲策略带来的损失，并反映因此的债务增加，在金价仍有望向上的预期下，金矿公司现在不得不付出重大代价，以删除手上的对冲头寸。伦敦金属研究公司 VM Group 称，去年此类头寸锐减了 35% 至 2770 万盎司，是 6 年来降幅最大的一年，预计还会继续减少。全球最大金矿公司加拿大 Barrick 近日表示，已经取消了和所有预期销售合约相对应的黄金期货对冲保值头寸，且正在考虑在未来的 3 至 5 年，都不会进行对冲保值。这种生产企业删除保值头寸的行为，成为近期金价

上扬的一个重要动力。不过 ING 全球自然资源基金投资组合经理 Vail 表示，随着金价创出历史新高以及大多数金矿股都在放弃对冲的做法，预计黄金类股的收益将重新超过黄金本身，以追踪一篮子无对冲头寸或预售期不超过 18 个月的美国证交所黄金 BUGS 指数为例，今年以来上涨了 26%，跑赢纽约商品交易所金价 20% 的涨幅。他正在寻找没有对冲、产量增长和地理位置比较好的公司，因为这些因素均会推高公司的股价，长远看黄金类股的回报率比金价的涨幅要高出 30% 至 50%。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	122.3	128.22	4.84
伦敦布伦特原油	12210	12762	4.52
上海期铜	60700	60900	0.33
上海期铝	18480	18495	0.08
国际黄金	877.65	877.35	-0.03
国际白银	16.79	17.12	1.97
伦敦铜	8023	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2830.75	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	21365	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	22670	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	9.52	9.62	1.05
芝加哥大豆	1389	1448	4.25
芝加哥玉米	614.5	642.5	4.56
纽约棉花期货	64.32	128.22	99.35
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 6 月 6 日

财富生活

➤ 灾区持有人赎回统一解决方案正在制订

汶川地震使得基金业面临以往从未遇到过的问题，即持有人遇难、遗失证件，但又急需

赎回基金以应急。记者就此走访了多家基金公司，他们均表示请广大持有人放心，基金资产安全无碍，但由于这样的问题以前没有遇到过，如何快速办理相关事宜，行业主管部门和中央登记结算公司正在紧急磋商统一的解决方案。

寻找灾区持有人

地震发生后，许多基金公司试图联系在灾区的持有人。有的公司专门开通了绿色专线，在客服热线中将来自灾区的电话设置为优先响应，灾区客户无需排队便可快速接通客服热线；有的公司还将在网站上开设灾区客户交流专栏，接受客户提问，并及时回复。不少公司还专门统计了在灾区的持有人，并致电慰问。

华宝兴业基金统计出灾区持有人合计超过 24000 人，共持有基金 4 亿份。天治基金启动了对灾区持有人的电话关怀活动，致电慰问 5000 多名持有人。天治基金表示，对不幸遇难的持有人，要在灾区生活秩序初步恢复后尽快启动相关过户手续，保证持有人的合法继承人继续享受相关权益。公司还将向其家庭捐赠抚恤金以示慰问。这些基金公司启动寻找重灾区持有人活动，不仅送去关爱，更重要的是要让持有人放心，尽力保护持有人的投资权益，妥善处理涉及投资人基金资产的灾后事宜。

泰信基金公司介绍，由于基金客户资料及其他重要交易数据都在公司数据系统里，灾区群众的基金资产是安全的。目前公司已成立了专门针对灾区基金持有人服务的工作小组，积极与受灾地区投资人联系，核实整理相关资料，并在非工作时间内设立了紧急联系电话，有专岗客服接听来自受灾地区及受地震影响的基金投资人的热线电话，就基金交易、资料变更、因继承产生的非交易过户等问题提供咨询，尽全力妥善处理基金持有人或其亲属涉及基金资产的确认和过户等事宜。

三类问题的解决办法

现在的问题主要集中在三个方面，首先是一些持有人由于地震丢失了相关证件（例如交易底单、身份证和银行卡），但是又急需用钱，需要赎回基金以应急。对此，综合各家基金公司的建议，如果购买基金的底单在地震中丢失，只要持有自己身份证和银行卡，就可以证明所持有的基金份额并办理赎回业务；如果身份证和银行卡都丢失，应该进行法定的挂失程序，可以到派出所补办身份证，然后持身份证再补办一张银行卡，就可以到银行办理相关赎回业务了。有些持有人还可能碰到这样的问题，即原先办理业务的银行网点在地震中倒塌了。

对此，基金公司介绍说，持有人可在同城同行办理基金的赎回业务。即如果当时是在四川省某行绵阳分行办理的申购业务，可以在绵阳任何一家该行网点办理赎回业务。

此外，如果持有人不幸遇难，亲属要继承基金资产的，就需要办理非交易过户。对此，基金公司表示，目前办理非交易过户需要向中央登记结算公司提供相关资料并办理手续，登记结算公司正在制定相关便利措施和解决方案。

基金公司建议，可先准备申请材料，待登记结算公司的相关措施出台后再依照规定办理。申请材料主要包括：填妥的《开放式基金非交易过户登记申请表》；经公证的继承文件；证明被继承人死亡的有效法律文件及复印件；继承人有效身份证明文件原件及复印件；继承双方当事人的基础证券账户卡原件及复印件；个人投资者委托他人办理的，还应提供经公证的代理委托书和代办人有效身份证明文件原件及复印件；继承人为未成年人的，非交易过户手续由其监护人办理，监护人应出具监护人身份证明材料及其有效身份证明文件原件及复印件；登记结算公司要求的其他材料。

——中国证券报

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。