每日资讯

今日要闻 2
暖镜鉴次贷危机保监会摸底资金现状
财经新闻 3
全球贸易环境恶化，59 国对华出口负增长
基金快讯 5
全球对冲基金指数跌幅加大
A 股市场 6
发审委暂停城商行等三类企业 IPO 审核
港股市场 8
恒指大跌 1372 点收于 28 个月新低，跌幅逼近“911”危机
其他市场 9
芝加哥大豆玉米小麦全线上扬
期货市场价格一览 10
财富生活 10
证监会紧急摸底合资基金外方近况

今天是 2008 年 10 月 7 日

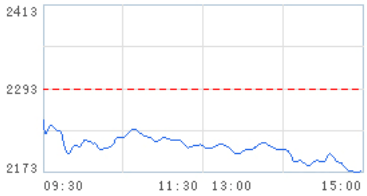
旗下基金 最近更新：2008-10-06

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.5061	2.2676	-4.0023%
东方精选	0.5499	2.0777	-4.4317%
东方策略	0.8808	0.8808	-4.1045%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081006	0.6044	3.0260%	
20081005	7.7974	3.1620%	

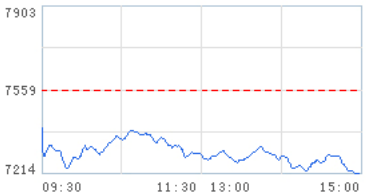
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2173.74	-5.23%
深证成指	7217.32	-4.52%
沪深300	2128.7	-5.12%
上证50	1712.71	-5.44%

上证



深成



港股

上证深证图片数据取自 SOHU，

恒指图片取自 SINA

今日要闻

➢ 暖镜鉴次贷危机保监会摸底资金现状

消息人士透露说，就在雷曼兄弟宣布申请破产后的没几天，保监会召集了相关业内核心人物闭门开会，会上议题紧扣次贷危机主题。为摸清次贷危机对国内保险业的影响，保监会在闭门开会期间，就决定展开全行业"地毯式"紧急摸底。两份通知《关于对再保业务有关情况进行调查的紧急通知》、《关于报送风险防范相关情况的紧急通知》紧急下发，并要求各公司在收到通知的当天或第二天就要上报次贷影响情况。时间之紧迫不言而喻。据悉，在保监会下发的两份摸底通知中，除要求上报受次贷的直接影响外，保监会还特别提到要上报"公司在赔款给付高峰、大规模退保情况下的流动性状况"，" 公司目前的现金流状况，是否出现异动"，" 公司在不同利率环境下的利差损情况"，" 公司提取准备金的充足性"这四种情况。一位接近保监会的知情人士称，一场前所未有的监管风暴早已在保险业内悄然刮起。8 月，保监会率先要求保险资产管理公司进行压力测试，主要就是测试在股指 2000 点、2500 点等不同点位时，公司的资产损益及偿付能力情况。同时进行着的是对产、寿险公司投资型产品过热的特别关注。据上述知情人士透露称，目前，保监会正在盘点即将到期的投资型保险产品的规模，摸底给付期时的现金流状况。

➢ 银监会要求银行做实资本趋向弹性监管

针对近日"银监会将提高中小银行资本充足率监管要求"的传言，10 月 7 日，一位银监会人士透露，监管部门对中小银行的资本约束正趋向弹性监管，但不是强制性的要求。从法律角度，商业银行法及其他各种法规都是要求商业银行资本充足率不低于 8%，所以不可能从法规角度对中小银行提出要求，只能从政策导向上引导，例如资本充足率达到 10% 的银行可能会获得更多的政策支持，包括分支机构设立、跨区域经营等。上述银监会人士说："这并不是最近才有的，监管部门一直有这方面的导向。"因为中小银行与大银行相比，抵御风险的能力较低。该人士对此表

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11,386.25	-2.08%
纳斯达克指数	2,365.59	-2.03%
标普500指数	1266.84	-1.96%
日经225指数	12,878.66	1.68%

数据来源于路透社

人民币外汇牌价

2008年10月07日06:50:19

货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1185.76	1195.28
港币	87.81	88.14
美元	682.13	684.87
瑞士法郎	592.82	597.58
新加坡元	463.96	467.68
瑞典克朗	94.37	95.12
丹麦克朗	123.14	124.13
挪威克朗	109.04	109.92
日元	6.7011	6.7549
加拿大元	617.87	622.83
澳大利亚元	488.62	492.54
欧元	918.76	926.14
澳门元	85.24	85.56
菲律宾比索	14.39	14.51
泰国铢	19.83	19.99
新西兰元	428.95	432.4
韩国元		0.5494

数据来源于中国银行外汇牌价

示："我们并未对中小银行资本充足率划定'一刀切'的新标准，8%的资本充足率仍是监管部门最低监管要求，但具体到各家银行，监管部门会根据实际情况对资本充实提出具体要求。"该人士进一步指出："比如连续两个季度，银行资本充足率出现下降，我们就会介入。"监管部门希望银行资本充足率不要迫近 8%，日常监管中发现介于 8%至 9%之间就会给予关注。如果银行资本充足率相对较高，但出现下滑趋势且没有迫近 8%，监管部门同样会采取监管措施，对银行提出警示，要求银行采取措施止住下滑趋势，或者寻求途径来补充资本。

财经新闻

➢ 全球贸易环境恶化，59 国对华出口负增长

继中国出口增幅明显下降之后，全球经济动荡对中国进口贸易的负面影响也开始显现。10 月 7 日，商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任白明表示，在中国的 200 多个贸易伙伴中，1-7 月有 59 个国家对华出口出现负增长，由于往年并未出现这么大面积的负增长情况，而且包括葡萄牙、希腊、白俄罗斯和芬兰在内等一些与中国经贸关系较为紧密的国家，此次也出现在负增长名单中，这一现象值得重视。此外，中国进出口贸易的削弱还体现在一些国家对华出口的增幅有所下滑上。前 8 个月泰国对华出口同比增幅降至 24.7%，预计全年增长率为 18%-22%，低于去年的 26.3%。而今年 1-8 月，新加坡对华出口 221 亿美元，同比增长 6.6%，增幅低于去年同期的 7.3%。白明表示，中国出口少了，在内需不变的情况下，进口自然会减少；而且全球经济低迷导致市场需求疲软，进出口贸易量下滑是世界上多数国家现在共同的难题。白明认为，中国的进口需求正在放缓，国际社会分工开始冷却，而这一切都源于美国金融风暴；不过，"扩大内需说说容易，要真正让老百姓愿意消费，还得靠制度、政策的完备"。他举例说，如果教育、养老等体系得到完善，排除百姓远期生活的不确定性，消费者就会减少顾虑，在近期少存钱多花钱。

➢ 国内第八个保税港区落户青岛前湾

山东省政府在 10 月 7 日召开新闻发布会上宣布，中国第 8 个保税港区-青岛前湾保税港区正式获得国务院批复建设，并将于 2010 年全面封关运行，该保税港区将成为环渤海经济圈现代物流发展的"超级引擎"。据青岛市副市长吴经建说，通过在港口基础上叠加保税港区政策，将有力助推青岛东北亚航运中心建设。目前，青岛港是我国第二大外贸口岸，前湾港是我国北方最大的集装箱港。到 2010 年，规划建设的前湾保税港区的 19 个码头泊位将全部投入运营，带动青岛口岸集聚 1500 万标箱的吞吐量及 3 亿吨的吞吐能力，成为环渤海经济圈现代物流发展的"超级引擎"。山东省表示，作为山东乃至沿黄流域九省区唯一的保税港区，前湾保税港区将进一步优化山东港口集群资源配置，形成以青岛港为龙头、烟台和日照港为两翼、以半岛港口群为基础的东北亚外贸集装箱中转枢纽。区内企业可享受便捷的进出境手续、优惠的税收政策、宽松的贸易管制、简化的业务手续等多方面待遇。吴经建又称，在国际上，青岛前湾保税港区将发挥毗邻日韩的区位优势，面向东北亚，初步建成以青岛港为龙头，以日照港、烟台港为两翼，以山东半岛港口群为基础的东北亚外贸集装箱中转枢纽，培育壮大港航服务、跨国采购、特色研发、服务外包、信息中介等现代服务业集群，成为国际航运中心、采购分拨中心、营运结算中心、期货交割中心，并探索建立中日韩自由贸易区先行试验区。

国际新闻

➢ IMF：金融市场振荡之际全球经济将大幅下滑

国际货币基金组织(IMF)在最新的《世界经济展望》报告中指出，全球经济目前进入大幅滑坡阶段，成熟金融市场受到 20 世纪 30 年代以来最危险的冲击。IMF 目前预计，2008 年全球经济增幅仅为 3.9%；该组织 7 月份发布的预期增幅为 4.1%。IMF 还将 2009 年全球经济增长预期由 3.9%下调至 3%，为 2002 年以来的最低水平，处于 IMF 定义的全球经济衰退的临界点。IMF 将美国 2008 年经济增长预期由 7 月份时的 1.3%小幅上调至 1.6%。不过，预计 2008 年第四季度及 2009 年年初美国经济将出现收缩，据此，该组织将 2009 年美国经济增幅预期由之前的 0.8%下调至 0.1% 。IMF 预计，由于住房价格将触底反弹，加之近期实施的金融业救助方案有助于稳定市场，美国经济将从明年下半年开始出现复苏。IMF 将欧元区 2008 年经济增长预期由 7 月份的 1.7%下调至 1.3%，并将 2009 年经济增幅预期由 1.2%下调

至 0.2%。IMF 预计，经物价因素调整后，日本经济今年将增长 0.7%，低于 7 月份预计的 1.5%。IMF 给出的理由是受原材料价格高企影响，日本的出口和公司业绩都呈下降之势。IMF 还将日本 2009 年的经济增长预期由 1.5%下调至 0.5%。值得注意的是，IMF 对中国 2008GDP 增长率的预期维持在 9.7%不变，但将 2009 年增幅预期从 7 月份时的 9.8%下调至 9.3%。IMF 称，中国经济增长现已放缓，部分原因是出口增长放缓，但稳定的投资增长和消费的加速增长继续对经济活动构成支撑。IMF 还将对中国今年 CPI 升幅的预期从 4 月份时的 5.9%上调至 6.4%；2009 年的 CPI 升幅预期也从此前的 3.6%调高至 4.3%。IMF 重申了呼吁人民币升值的一贯立场，称，这将使中国在更有效抗击通货膨胀的同时刺激国内消费。

➢ 美国政府 08 财年赤字创 4380 亿美元新高

美国国会预算局 10 月 7 日公布的数据显示，在截至今年 9 月 30 日的 2008 财政年度，美国联邦政府财政赤字高达 4380 亿美元，创历史最高纪录；该赤字比该机构 9 月份发表的预测数据高出 300 多亿美元，比政府 7 月份的预测数据高出约 500 亿美元。此前，美国政府财政赤字的最高纪录是 2004 年创下的 4130 亿美元。2007 年，美国政府财政赤字仅为 1620 亿美元，为 2002 年以来最低水平。在 2002 年之前，美国政府财政曾连续 4 年盈余。布什政府今年初曾估计政府财政赤字将从 2010 年开始快速下降。美国国会预算局当天发表报告说，受经济降温影响，美国政府财政收入在 2008 财年下降约 2%。其中，公司所得税税收下降近 18%，个人所得税税收下降 1.6%。分析人士预计，考虑到应对金融危机的需要和已获批准的 7000 亿美元救市方案，美国政府财政赤字在 2009 财年将继续上升。

基金快讯

➢ 全球对冲基金指数跌幅加大

根据专业机构 10 月 7 日发布的最新数据，由于在商品和固定收入可转换套利证券市场损失严重，今年 9 月份全球对冲基金指数创出 10 年来最大月度跌幅。根据总部设于芝加哥的对冲基金研究公司提供的数据，9 月份，用来统计对冲基金表现的指数 HFRIWEIGHTED 综合指数下跌 4.68%，为连续第四个月下跌，且跌幅为 1998 年 8 月以来最高值。今年以来，该指数已累计下跌 9.41%。1998 年，全球对冲基金之所以损失巨大，主要缘于当年著名对冲基金长期资本管理公司的倒闭。按对冲基金研究公司总裁肯·海因茨的话说：“目前的市场

形势与当年有很多相似之处。”数据显示，9 月份全球对冲基金在能源和基础原材料市场的投资损失最大，在固定收入可转换套利证券市场的损失则紧随其后。

A 股市场

➢ 发审委暂停城商行等三类企业 IPO 审核

证监会严格控制新股发行的迹象已经越来越明显。自从今年 9 月 16 日证监会发审委举行最后一次审核会议之后，至今一直没有“开张”。据透露，在今年 9 月举行的一次保荐代表人培训会上，发审委表示，已经暂停了城商行和农商行上市审核。与城商行一同被暂停审核的企业还有控股股东股权纠纷影响控股权、股东为有限合伙企业的两类企业。发审委表示，城商行和农商行由于涉及股东人数问题，目前财政部正在制定相关政策，故而暂停审核。这是自去年来传出城商行内部员工持股比例不得超过 5%之后，在城商行上市问题上又一新的限制性规定。除了城商行外，控股股东股权存在冻结、质押或控股股东处于清算、涉及重大诉讼的，因上述因素对引起公司的控制权转移而影响公司控制权的，认定为不符合发行条件。与上述两类企业同时暂停审核的，还有股东方为有限合伙人的企业。据了解，由于有限合伙企业不属于法人或自然人，目前尚不能够开立证券账户，因此无法核准该类公司上市。分析人士还指出，有限合伙人股东不能上发审委的规定，对创投企业影响最大。目前不少国内创投企业都是有限合伙人，一旦规定所有的涉及有限合伙股东的企业都不能上发审委，那就相当于将国内有限合伙人创投机构 IPO 退出渠道堵死了。

➢ 第一大股东 9 月份增持逾 16 亿元

股价的深幅下跌以及"增持新规"的出台使得 9 月份出现上市公司大股东的密集增持。据统计，第一大股东增持数量在 10 万股以上的公司超过 40 家，以最低增持价格计算，以上公司第一大股东的增持金额合计超过 16 亿元。从增持绝对数量上看，上述半数公司的第一大股东增持了 100 万股以上。中国石油、中国联通、马钢股份三只大盘股排名靠前，其第一大股东增持数量均超过了 1000 万股，增持金额也均超过了 1 亿元。其中中国石油增持力度最大，第一大股东中国石油集团在 9 月 22 日买入了 6000 万股公司股份，参照中石油 11.73 元的当日最低价，其增持金额至少也有 7 亿元。从增持公司的特点看，沪深两市的权重股占了不小的比例。中国石油、中国联通、武钢股份、马钢股份、中国远洋、华侨城 A、保利地产、

中煤能源、中建工行等各个行业的龙头企业赫然在列，不仅如此，它们也是 9 月份增持大军中的主力，无论是增持数量还是增持金额其占比都在七成以上。不过，申万研究所在最近的报告中指出，此次大股东的集中增持行为带有强烈的政策性，更多应理解为一种信号意味浓厚的托市行为而非大股东的自发行为，其信号意义要大于实际意义。事实上，以上大股东增持的相对力度并不大，数据显示，40 余家公司中仅有 5 家公司在增持数量占总股本的比例上超过了 1%。

➢ 平安"安抚"机构投资者，近期没有境外投资计划

消息人士透露，为安抚机构投资者，国庆长假一结束，平安即召开了一次和多家机构投资者的电话会议，主要是对这些投资者解释购买富通的目的，以及对公司将来的发展计划进行说明。据了解，在该次沟通会上，平安通报了目前富通的状况，并称富通股价开始企稳。平安还表示，如果最坏的情况出现，即富通破产，但对平安所造成的损失也将不会超过人民币 283 亿元。对于之前已经披露的 157 亿元的减值计提，平安表示，这是第一次投资所产生的，不包含闪电配售部分产生的损失。而根据目前行情的估算，虽然平安在富通上的损失实际已经超过了 157 亿元，但平安没有就是否会做进一步的计提损失准备做明确说明。而对机构投资者提出的其境外的其他投资是否也面临减值的风险时，平安表示，该公司在香港地区有一定额度的资产，但基本上是非常分散的投资组合，其表现基本与香港股市保持同步，并且在中期时已经对 A 股和香港投资组合进行了减值测试，并计提了减值损失。平安还表示，该公司近期不会有境外投资的计划，将集中精力在内地经营主业。而一位与会机构投资者的相关人士称，多数人认可平安的发展战略和业务状况，并且支持平安的计提损失决策，但并不意味着其股价会立刻大幅上涨。从估值上来看，他依然不认为其已非常具有吸引力，在金融市场依然不十分明朗的情况下，不会盲目增持。

➢ 中国石化 43.35 亿股限售股 10 日解禁

10 月 10 日，中国石化 43.35 亿股股改限售股将上市流通。中国石化 43.35 亿股有限售条件的流通股占总股本比例 5%，占流通股比例高达 51%。若加上目前 84.99 亿股的流通盘，10 月 10 日以后，中国石化的流通股份将增加至 128.34 亿股，流通市值超过 1200 亿元，一举超过招商银行、宝钢股份和中国平安，仅次于中信证券，成为两市流通市值第二大品种。值得注意的是，按照中国石化 10.10 元的最新收盘价计算，此次限售股解禁规模达到 438

亿元，相当于整个沪市一天的成交金额。业内人士表示，中国石化看似将给本周二级市场带来较大的资金压力，但由于此批解禁的 43.35 亿股限售股，全部为中国石化的大股东中国石油化工集团公司持有，属于国有股股东，选择套现的可能性很小。有消息透露，石油化工集团将不会卖出此批解禁股，甚至意欲增持中国石化股份。因此，中国石化的巨额解禁数量，对二级市场实际没有冲击。此外，与中国石化明年的解禁压力比，今年的解禁数量可以说是微不足道的。中国石化 2008 年半年报显示，中国石油化工集团公司目前持有中国石化 657.58 亿股，其中有限售条件的股份数量为 614.23 亿股。在今年 10 月 10 日解禁 43.35 亿股后，石油化工集团持有的剩余 570.88 亿股限售股，将全部在 2009 年 10 月 12 日解禁。

港股市场

➢ 恒指大跌 1372 点收于 28 个月新低，跌幅逼近“911”危机

周三港股市场遭受重创，恒生指数跌幅逼近“911”危机，收于近 28 个月新低。恒生指数以全日最低点收市，报 15431.73 点，跌 1372.03 点或 8.16%，逼近七年前美国“911”危机时 8.87%的跌幅，全日成交 777.80 亿港元，较上一交易日同比放大六成；红筹指数收市报 2900.93 点，跌 307.00 点或 9.57%；国企指数收市报 7452.74 点，跌 964.16 点或 11.46%。因传闻港交所将出台禁止卖空的救市措施，港股午后一度奋力回升，恒生指数曾将跌幅收窄至 400 点左右；不过，消息人士其后否认了有关传言，香港证监会和港交所均表示对传言不予置评，令港股随即加速下挫。分析师称，“全球股市的恐慌性抛售令港股投资者选择夺路而逃”。周三港股在美国股市的拖累下跌破 16000 点的心理关口，从而导致香港市场多只牛证被强制收回。资料显示，周三港股市场共有 69 只牛证被强制收回，其中包括 37 只恒指牛证以及 12 只国企指数牛证。而在被强制收回的牛证中，有 8 只牛证是昨天刚刚上市的，6 只为恒指牛证，2 只为国企牛证。周三各类个股表现哀鸿遍野，43 只蓝筹股无一上涨。中资资源股跌势最为凌厉，中国铝业跌近两成，中资煤炭股平均跌 16.37%，三大中资石油股亦全线跌逾一成；中资金融股和中资电信股的平均跌幅均超过 9%。摩根士丹利表示，由于中资上市公司利润增长前景不佳，预计港股市场存在进一步的下跌空间。同时称，“未来可能大幅下调对中资上市公司的业绩预期”。不过，美林给予香港股市增持评级，理由是预计中国政府将会减税、减息、调低存款准备金率，以及发长债以刺激财政开支，由于中港经济融合，有关措施将惠及香港。

其他市场

期货

➢ 芝加哥大豆玉米小麦全线上扬

芝加哥期货交易所(CBOT)大豆周三收高近 4%,因现货市场强劲,且农户销售缓慢。CBOT 大豆合约收高 24 至 38-3/4 美分不等。11 月大豆合约升 38 美分,报每蒲式耳 9.64 美元。2009 年 1 月合约升 38-1/4 美分,报 9.79-1/4 美元。CBOT 豆粕合约收高 11.50 至 12.10 美元不等。10 月豆粕收高 11.80 美元,报每短吨 263.70 美元。12 月豆粕升 12 美元,报 268.80 美元。CBOT 豆油合约收低 0.01 至 0.10 美分不等。10 月豆油合约收低 0.01 美分,报每磅 39.40 美分。12 月豆油合约收低 0.05 美分,报 39.77 美分。预估大豆期货成交量为 186572 口,豆粕期货成交量估为 49677 口,豆油期货成交量估为 75458 口。CBOT 玉米期货周三收高 3%。CBOT 玉米合约收高 4-1/2 至 11-1/2 美分不等。12 月玉米合约收高 10-1/2 美分,报每浦式耳 4.27-1/2 美元。2009 年 3 月合约收高 10-1/2 美分,报 4.44 美元。基金买入 5000 口合约。玉米期货预估成交量为 196176 口。CBOT 小麦期货周三收高。CBOT-12 月软红冬麦收高 4-3/4 美分,报每蒲式耳 6.08 美元,盘中一度跌至 5.86-1/4 美元,为现货月合约价格 15 个月来最低位。2009 年 3 月合约升 4-1/4 美分,至 6.29 美元。市场传言指奥克拉荷马州和德州有多于预期的降雨,延迟冬麦种植,也对市场带来一些支持。商品基金买入 2000 口合约。小麦期货预估成交量为 38162 口。

黄金

➢ “高德黄金事件”凸显监管仍然真空

高德黄金事件爆出后，引起市场强烈反响，监管缺失的指责充斥于市场。然而，一波未平，一波又起。9 月 26 日，杭州警方宣布破获浙江世纪黄金制品有限公司非法经营黄金期货案，涉案合同交易金额近 600 亿元。去年 3 月份实施的《期货交易管理条例》明确要求，对于《条例》施行前采用变相期货的交易机制或者具备变相期货规定的交易机制特征之一的机构或者市场，应当在国务院商务主管部门规定的期限内进行整改。据此，部分市场人士认为，涉及大宗商品交易的变相期货应由商务部监管，而高德黄金以“现货延迟交收”为名，涉嫌从事变相期货，故属商务部监管范围。商务部却表示，此事主要由银监会负责。一位接

近银监会人士介绍，银监会的监管对象是商业银行，而与黄金有关的也只是对商业银行从事黄金相关业务品种的审批，比如代理黄金买卖、黄金租赁(租售)业务、对公黄金质押贷款业务、自营黄金买卖、个人账户黄金买卖与实物金买卖、黄金寄售业务等。高德黄金的产品从表面上看，可以说是非金融机构开发的面向公众投资者推出的黄金交易，此类机构的黄金交易行为理论上不在银监会管辖范围内。而从职责上看，中国证监会对商品、金融期货市场及衍生品市场进行监管，但仅限于场内市场，并对相关期货机构有严格的准入机制。接近管理层有关人士表示，目前的难点是非金融机构开发的面向公众投资者推出的黄金交易，怎么监管，要研究，要有制度，这比较难。实际上，这块法规监管上可能存在空档。这就需要出台一部相关行政法规，或建立一种机制。

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	93.88	88.88	-5.33
伦敦布伦特原油	9025	8444	-6.44
上海期铜	56100	53820	-4.06
上海期铝	15400	14635	-4.97
国际黄金	834.8	857.45	2.71
国际白银	11.09	11.01	-0.72
伦敦铜	6085	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦铝	2295.25	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦锡	17020	#N/A No Data	#VALUE!
伦敦镍	14925	#N/A No Data	#VALUE!
纽约期糖	12.61	11.79	-6.50
芝加哥大豆	992	922	-7.06
芝加哥玉米	454	424	-6.61
纽约棉花期货	55.61	88.88	59.83

数据来源路透社，截至为 2008 年 10 月 9 日

财富生活

➢ 证监会紧急摸底合资基金外方近况

在次贷危机愈演愈烈的国际大背景下，特别是华安基金境外投资顾问之一雷曼公司宣

告破产保护后，我国管理层日益担忧海外金融市场危机或将对我国基金业产生强烈的冲击，对风险的评估和管控也被提升到了一个前所未有的高度。

来自基金公司的消息称，中国证监会日前下发文件，要求合资基金公司上报外资合作方目前的经营状况及在本次危机中所受到的影响以及对合资公司所可能产生的影响。

证监会：尽快上报外资合作方经营状况

就证监会下发的该份内部文件的具体内容，《每日经济新闻》记者采访了多家合资基金公司的市场部相关负责人，他们大多表示对此并不知情。经确认，本次证监会下达的该份内部文件是直接发至对口的风险监察部门的，并没有在公司内部广泛传阅。

据知情人士介绍，证监会近日下发的该份内部文件的大致内容是：鉴于近期国际资本市场受次贷危机影响很大，全球金融市场发生了剧烈的动荡，很多大型金融机构被卷进危机的漩涡之中，损失惨重。为了更好了解与我国有关联的外资金融机构的相关情况，加强监管，防范和化解可能存在的风险，各合资基金公司要深入了解并密切关注各自的外方股东的经营运作情况，并在国庆节后尽快将各自的外方股东在本次危机中所受到的影响和冲击情况以及对合资基金公司所可能产生的影响等相关情况形成报告，上报中国证监会。

合资基金公司：管理层此举很正常

关于证监会下发此文件的初衷，接受采访的相关基金公司负责人表示，证监会此举非常容易理解，也是十分正常的举动。下达该份文件更多是一个摸底的目的，管理层需要了解各家公司外方股东在本次危机中所受的冲击情况，以便评估和尽可能化解可能发生的风险。毕竟，在全球经济金融日益一体化的今天，我国与国际金融市场的联系其实已是非常紧密了。

次贷危机以来，尽管我国的金融体系整体还算比较稳定，但是，这其间也可以用“暗流涌动”来形容。仅就基金领域而言，我们已实实在在地感受了一定的冲击和影响，比如业绩雪上加霜的 QDII 基金，再比如华安基金与雷曼兄弟的合作。在证监会看来，当前最令人担忧的莫过于合资基金公司的外方股东的情况了，一旦外方股东的经营情况出现大的动荡，或对相关基金公司的经营管理产生相当的负面影响。

业内观点：投资者无须恐慌

但值得一提的是，多位接受采访的业内人士乐观表示，尽管外部形势并不十分乐观，金融海啸正在全球扩散。但目前看来，国内投资者并没有必要过于恐慌，某种程度上，资本管

制在亚洲金融危机后又一次帮了我们的忙。至于他们各自的外方股东，都表示运作相对平稳，未见明显异常，对基金公司本身的经营，更不会产生明显的负面影响。

某合资基金公司总经理表示，也许会有人拿 A 股的表现作为中国已受金融海啸牵连的佐证。但事实上，股市的下跌更主要是因为前期炒作太热、国内经济基本面转变等因素所致，金融危机只是一个间接原因。多数合资基金公司的外方股东本身业绩或会受到一定的影响和拖累，但在这次危机中受的冲击整体比较有限，至少尚无生存之忧。目前来看，除了雷曼兄弟外，尚无哪家公司的外方股东方发生十分剧烈变化。当然，无论是合资还是内资的基金公司，都会以本次危机为鉴，在今后的经营管理中加大风险意识和风控力度，同时，可以预见的是，危机过后，各国政府部门的监管意识和力度会空前加强，我国当然亦不例外。

（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，遵守中国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。