

Overseas

巴菲特出手抄底 50亿美元砸向债券保险业

该消息刺激美国道指 12 日收盘大涨 133 点

◎本报记者 朱周良

巴菲特终于出手“抄底”了。在 12 日接受 CNBC 电视频道采访时, 巴菲特表示, 他已告知美国三大债券保险公司, 愿意为其承保的价值 8000 亿美元的市政债券提供再保险。据称, 巴菲特将出资 50 亿美元接手这部分业务。

受次贷危机冲击, 承保了高达 2.4 万亿美元债券资产的美国几大债券保险商正身陷困境, 不少人都担心这会诱发新一轮危机。此番巴菲特主动提出出手援助, 对投资人信心起到了稳定作用。受此影响, 美国金融股当天纷纷走高, 并推动道指收盘大涨 133 点, 涨幅为 1.09%。

不过, 由于巴菲特只愿接手质量相对较好的市政债券业务, 而不愿去管那些给债券保险商带来巨大亏损的高风险债券资产业务, 业界也对“股神”此番出手的动机产生了怀疑。有人指责巴菲特唯利是图, 只是想趁机占领利润丰厚的美国市政债券保险市场, 而不是真心救市。

股神扮“白衣骑士”

巴菲特周二接受 CNBC 电视频道采访时表示, 他的旗舰企业伯克希尔·哈撒韦已提出向陷入困境的部分美国债券保险商施以援手, 对 Am-bac、MBIA 和 FGIC 承保的至多 8000 亿美元市政债券提供再保险。市政债券被认为是最优质的资产, 占到美国债券保险市场的三分之一。

根据美国媒体披露的一份巴菲特致 MBIA 的信函, 伯克希尔公司将接管 MBIA 和 Ambac 所承担的市政债券保险业务, 条件是向每家公司收取再保费 45 亿美元。巴菲特表示, 伯克希尔公司可预备 50 亿美元来担保市政债券, 但再保费用是债券保险业所收取保费的 1.5 倍。

受次贷危机冲击, 美国三大债券保险商近期都蒙受了巨大损失, 仅 MBIA 一家去年第四季度就遭遇了 23 亿美元的创纪录亏损, 而三家企业累计在抵押相关证券方面的损失估计达到 50 亿美元。市场担心, 巨亏可能使得这些公司拥有的 AAA 最高信用评级随时被剥夺, 进而导致其承保的巨额债券遭到降级。摩根大通的分析师曾表示, 一旦三大债券保险企业担保的债券价值持续下滑, 可能招致高达 410 亿美元的损失。

美股应声大涨

随着次贷危机的蔓延, 业界对于债券保险行业潜藏的风险愈加担忧。后者共承保了高达 2.4 万亿美元的债券资产。有分析认为, 如果这些企业的评级遭到下调, 可能会给金融业带来新一轮冲击波。

穆迪和标普等评级机构正在考虑重新评估对 MBIA 和 Ambac 等债券保险商的最高评级。由于被担保的债券通常会获得与承保企业相同的债信评级, 一旦保险商评级遭到下调, 必然导致大量债券的投资评级被下调, 从而促使投资人大量抛售低等级的债券, 持有这些债券的相关金融机构也可能出现更大的资产损失。

近几周来, Ambac 和 FGIC 都失去了 AAA 信用评级。MBIA 也面临着同样的风险。三家公司都表示, 需要筹集更多资金, 以应对美国房地产市场走软可能带来的抵押贷款赔付。债券保险商需要获得 AAA 评级以获得新的业务。

为了防患于未然, 美国金融监管当局上月特别召集高盛、美林及花旗等各大机构召开紧急会议, 监管部门呼吁共同向两大债券保险商注资 150 亿美元之多。



巴菲特只愿接手优质资产的救市举动也引发了不少质疑 资料图

此次巴菲特主动出手, 给不少投资人吃了一颗定心丸, 因此, 美国金融股当天也纷纷受到追捧。花旗、美国运通、摩根大通等金融股普遍上扬。

12 日纽约股市收盘, 道指比前一个交易日上涨 133.40 点, 收于 12373.41 点, 涨幅为 1.09%。标准普尔 500 指数涨 9.73 点, 收于 1348.86 点, 涨幅为 0.73%。不过, 纳指下跌 0.02 点, 收于 2320.04 点。

“雪中送炭”遭质疑

值得注意的是, 尽管金融股全面上涨, 但三大债券保险商的股票却不涨反跌。12 日收盘, Ambac 股

价暴跌 15.1%, 至 8.90 美元; MBIA 也狂泻 15.3%。分析人士认为, 这与巴菲特的具体援助方案有关。

据称, 巴菲特本次的建议仅限于市政债券, 不包括其他高风险金融工具, 后者恰恰是给债券保险企业带来最大损失的一块业务。不少人都怀疑, 巴菲特的提议究竟能否给陷入困境的债券保险商带来益处, 因为市政债券本身并不存在很大问题。债券保险商面临的主要问题在于次级抵押贷款和物业套现贷款担保的高风险证券的保单。

路透社报道称, 巴菲特的最新举动, 并非“雪中送炭”, 更不是无私之举。他之所以这么做, 是为了帮助其旗舰企业伯克希尔公司聚敛更

多钱财。

对巴菲特的救市举动持怀疑态度的人认为, 巴菲特的提议只会让债券保险企业留下一个烂摊子, 而伯克希尔公司则轻而易举已已连续 14 年有利可图的市政债券保险业务揽入囊中。如果提出的交易达成, 则伯克希尔公司将一跃成为美国最大的市政债券再保险商。

标准普尔董事总经理迪克·史密斯表示: 巴菲特提出的建议能否帮助提高债券保险商的评级, 仍然是个未知数。据巴菲特透露, 一家债券保险商已经拒绝了他的提议。美联社则援引 Ambac 公司的新闻稿说, 巴菲特的提议不符合该公司和保户的最佳利益。

亚太股市昨日涨跌不一

由于美国亿万富翁沃伦·巴菲特表示已向受困于信贷紧缩的美国债券保险公司伸出援手, 13 日日本东京股市日经股指小幅上涨, 但当天亚太地区其他主要股市涨跌不一。

13 日东京股市日经 225 种股票平均价格指数比前一个交易日上涨 46.34 点, 收于 13068.30 点, 涨幅为 0.36%。在能源和地产股的带动下, 13 日中国香港股市恒生指数比前一个交易日上涨 247.88 点, 收于 23169.55 点, 涨幅为 1.1%。菲律宾宾尼拉股市主要股指上涨 22.45 点, 收于 3223.35 点, 涨幅为 0.7%。

但是, 13 日中国台北股市加权指数下跌 2.75 点, 收于 7550.55 点, 跌幅为 0.04%。韩国首尔股市综合指数下跌 11.51 点, 收于 1631.78 点, 跌幅为 0.7%。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌 66 点, 收于 5542.1 点, 跌幅为 1.2%。新西兰股市 NZX-50 指数下跌 29.06 点, 收于 3545.77 点, 跌幅为 0.8%。(新华社)

日本积极研究推出主权财富基金

眼见亚洲邻国的政府基金对外投资的消息频频见诸报端, 日本政府也开始认真严肃地考虑是否也要利用其庞大的外汇储备, 创建一只主权财富基金。

截至今年 1 月底, 日本的外汇储备已达创纪录的 9960 亿美元, 仅次于中国, 居世界第二位。不过据经济学家说, 日本的储备大部分购买了美国国债。

据《华尔街日报》报道, 目前日本关于主权财富基金的讨论还处在初级阶段, 不过提出这一想法的议员们已遭到日本财务省的对, 财务省希望继续以保守的方式管理外汇储备。

早在去年 4 月份, 英国《金融时报》就披露, 日本正考虑设立一个类似新加坡“淡马锡模式”的政府投资基金, 以管理其外汇储备中的部分资金, 提高投资回报率。

据报道, 日本前金融服务大臣山本有二及现任日本金融服务大臣渡边喜美领导的一个由部分执政党议员组成的机构, 正在敦促政府更加积极地管理包括全国性退休基金在内的政府控制基金。

上述机构想要解决的首要问题是日本多年以来积累下来的外汇储备。截至 2007 年 3 月的财年, 仅这些外汇储备产生的利息和分红收入就高达 330 亿美元左右。

山本有二希望政府第一步先从利息收入中提取约 2000 亿日元(约合 19 亿美元)创建一只投资基金, 交由四位私人资产管理经理组成的团队管理。他表示, 希望能从纽约、伦敦和新加坡等地的大型机构聘请基金经理。

据称, 山本有二领导的机构已开始研究该课题, 他本人将于

今年晚些时候向首相福田康夫递交报告, 提出创建主权财富基金的建议。

然而, 业内人士也指出, 创建一只主权财富基金可能有别于日本的一贯做法, 并有可能对全球金融市场产生重大影响。这样的基金可能会投资于各国股票、债券等各类资产, 进而可能使得日本对美债和美元的需求减弱, 促使美元进一步走强。

摩根士丹利货币研究部全球主管任永力表示, 与世界上现有的任何一只主权财富基金相比, 日本主权财富基金的充分运作将对美国国债市场和其他美元资产产生更大影响。

眼下, 日本财务省被认为是建立主权财富基金的最大障碍。财务省官员表示, 对外汇储备应以保守方式管理, 因为这些政府资产可能

需要用来帮助政府填补预算赤字。另外一个令其不愿考虑其他投资的原因是, 资产多元化必要要求抛售美元, 这样会推高日元, 进而不利于日本的出口型经济。

日本财务大臣额贺福志郎本月早些时候表示, 考虑到高风险投资可能造成的损失, 他认为目前日本不会创建主权财富基金。在没有财务省支持的情况下, 创建这样一只基金需要国会批准新的法律加以授权。

不过一些专家表示, 政府的外汇储备有很大一部分是美国国债, 这样保守的做法其实风险更大。日本首相政策顾问团的成员之一、东京大学经济学家伊藤藤敏表示, 将巨额外汇储备全部购买美元资产的做法有悖于基本财务准则, 财务省的做法正在使风险不断积聚。

(小安)

环球扫描

欧盟财长称经济增长正常

欧盟 27 国财政部长 12 日在这里举行例会后表示, 尽管今年欧盟经济增长将会减速, 但仍将保持正常的增长水平。

欧盟轮值主席国斯洛文尼亚财部长安德烈·巴尤克当天在财长会议结束后举行的记者招待会上说, 欧盟与美国的经济形势并不相同, 欧盟的宏观经济不存在严重的失衡现象, 住房市场和资本市场也没有遭遇和美国相同的危机。

巴尤克认为, 虽然欧盟经济受到美国次贷危机和金融市场动荡的波及, 但最近几年欧盟经济的强劲增长为很好地应对这一考验打下了良好基础。

巴尤克说, 从外部环境来看, 尽管美国经济减速会给欧盟带来一定的不利影响, 但新兴经济体仍将保持强劲增长, 欧盟对外出口受此支撑仍将会有不俗表现。

巴尤克认为, 现有的生产者和消费者信心指数也表明, 欧盟经济依然具备增长动力, 虽然增速会放缓, 但仍将保持通常的增长水平。

根据欧盟委员会去年 11 月发布的秋季经济预测, 欧盟今年的经济增长率将由去年的 2.9% 降至 2.4%。分析人士预计, 因受金融市场动荡和美国经济减速的影响, 欧盟将会在本月 21 日发布的最新报告中进一步下调今年的经济增长率。

瑞信去年第四季度盈利锐减

瑞士第二大银行瑞士信贷集团 12 日发布的财报显示, 去年第四季度集团盈利锐减七成多。瑞信同时宣布, 已收到美国监管机构的传票, 被要求提供关于次贷的相关信息。

瑞士信贷集团去年第四季度净利润为 13.3 亿欧元(1 美元约合 1.1 瑞士法郎), 同比减少了 72%; 次贷相关资产减记 20.7 亿瑞士法郎。去年全年, 瑞信净利润为 85 亿瑞士法郎, 比前年下降了 25%。市场预计, 瑞信的主要竞争对手瑞银集团(UBS)去年第四季度将出现亏损。

同一天, 瑞信集团表示, 已经收到美国监管机构发出的传票, 被要求提供次贷相关信息。根据瑞信当天提交给美国证券交易委员会的报告, 监管机构要求瑞信提供其“次级住房和非次级住房抵押贷款的发行、交易、证券化和服务信息”。瑞信还将面临投资者的集体诉讼。

美本财年前三月财赤 877 亿美元

美国财政部 12 日公布的报告显示, 在去年 10 月 1 日开始的财政年度头四个月里, 美国政府财政赤字达 877 亿美元, 是上财年同期 422 亿美元赤字的两倍多。

根据该报告, 在 2008 财年前四个月, 美国政府财政收入增加 3.2%, 达到 8614 亿美元; 但政府开支则增加了 8.3%, 达到 9491 亿美元。

在刚过去的 1 月份, 美国政府财政虽有盈余, 但盈余只有 178 亿美元, 不到上年同期的 382 亿美元盈余的一半。1 月份美国政府财政通常会显示为盈余, 这是因为许多纳税人会在这个月评估未来一个季度收入并提前纳税。

根据白宫日前的预计, 2008 财年美国政府赤字将达到 4100 亿美元, 2009 财年将为 4070 亿美元。而 2007 财年, 美国政府财政赤字仅为 1628 亿美元, 是过去 5 年来的最低水平。

美国政府财政赤字在 2004 年创下历史最高纪录 4130 亿美元。对于外界就高赤字问题提出的强烈批评, 布什政府表示, 到 2012 年可望消除政府财政赤字并恢复盈余。

(以上均据新华社)

华安基金管理有限公司关于华安现金富利投资基金收益支付的公告

(2008 年第 2 号)

华安现金富利投资基金(以下简称本基金)成立于 2003 年 12 月 30 日。根据《华安现金富利投资基金基金合同》、《华安现金富利投资基金招募说明书》及《华安现金富利投资基金成立公告》的约定, 本基金投资者的累计收益每月集中支付。本基金管理人定于 2008 年 2 月 13 日对本基金自 2008 年 1 月 14 日起的收益进行集中支付并结转至基金份额, 现将有关具体事宜公告如下:

一、收益支付说明
自 2008 年 1 月 14 日起至 2008 年 2 月 13 日, 本基金已实现净值折算的年收益率为 3.627%。本基金管理人定于 2008 年 2 月 13 日将投资者所持有的上述期间的累计收益进行集中支付, 并按 1 元面值直接结转至基金份额, 不进行现金支付。

投资者的累计收益具体计算公式如下:
投资者累计收益 = Σ 投资者日收益 (即投资者日收益逐日累加)
投资者日收益 = 投资者当日持有的基金份额 / 10000 * 当日每万份基金份额收益 (保留两位小数后去尾)

二、收益支付时间
1. 收益支付日: 2008 年 2 月 13 日;
2. 收益结转基金份额日: 2008 年 2 月 13 日;
3. 收益结转的基金份额可赎回起始日: 2008 年 2 月 15 日。

三、收益支付对象
收益支付日在华安基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人。

四、收益支付办法
本基金收益支付方式默认为收益再投资方式, 投资者收益结转的基金份额将于 2008 年 2 月 14 日直接计入其基金账户, 2008 年 2 月 15 日起可查询及赎回。

五、有关税收和费用的说明
1. 根据财政部、国家税务总局《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》(财税字[2002]128 号), 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入, 暂不征收个人所得税和企业所得税;
2. 本基金本次收益分配免收分红手续费和再投资手续费。

六、提示
1. 投资者于 2008 年 2 月 13 日申购或转换转入的基金份额不享有当日的收益, 赎回或转换转出后的基金份额享有当日的收益;
2. 若投资者于 2008 年 2 月 13 日全部赎回或全额转换转出基金份额, 本基金将自动计算其累计收益, 并与赎回款一起以现金形式支付;
3. 本基金投资者的累计收益定于每月 11 日集中支付并接 1 元面值自

动转为基金份额。若该日为非工作日, 则顺延到下一工作日;
4. 投资者可通过华安基金管理有限公司直销网站(上海、北京、广州投资理财中心和电子交易平台)和中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、深圳发展银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、渤海证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中信万通证券股份有限公司、中信金通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、长江证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、宏源证券股份有限公司和安信证券股份有限公司的代销网站办理本基金的申购、赎回等交易。

七、咨询办法
1. 华安基金管理有限公司网站: http://www.huaan.com.cn;
2. 华安基金管理有限公司客户服务热线: 40088-50099 或 021) 68604666;

3. 中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、深圳发展银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司、世纪证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、渤海证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中信万通证券股份有限公司、中信金通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、长江证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、宏源证券股份有限公司和安信证券股份有限公司的代销网站。
特此公告。

华安基金管理有限公司
2008 年 2 月 14 日

长信基金管理有限责任公司关于在兴业银行股份有限公司开通旗下基金“定期定额投资计划”的公告

经长信基金管理有限责任公司(以下简称“本公司”)与兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)协商决定, 自 2008 年 2 月 18 日起在兴业银行正式开通长信银利精选开放式证券投资基金(基金代码 519997)、长信金利趋势开放式证券投资基金(基金代码 519995)和长信增利动态策略股票型证券投资基金(基金代码 519993)的定期定额投资计划业务。具体业务规则如下:

“定期定额投资计划”是指投资者通过本基金经理人指定的销售机构申请, 约定每月扣款时间、扣款金额、扣款方式, 由指定销售机构于每月约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款和基金申购申请的一种长期投资方式。定期定额申购费率与普通申购费率相同, 每期扣款金额最低为 100 元(含 100 元)。销售机构将按照与投资者申请时约定的每月固定扣款日、扣款金额扣款。若遇非基金交易日时, 扣款是否顺延以销售机构的具体规定为准。具体办理程序请遵照兴业银行的有关规定或者具体扣款方式

以兴业银行的相关业务规则为准。投资者可通过以下途径咨询上述基金定期定额投资计划的详情:
(1) 兴业银行客户服务热线: 95561
网址: http://www.cib.com.cn
(2) 长信基金管理有限责任公司客户服务热线: 400-700-5566(免长途话费)
网址: http://www.cxfund.com.cn
风险提示:
本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 但不保证基金一定盈利, 也不保证最低收益。敬请投资者注意投资风险。
特此公告。

长信基金管理有限责任公司
2008 年 2 月 14 日

国投瑞银基金管理有限公司关于国投瑞银成长优选股票型证券投资基金集中申购结果的公告

经中国证监会证监字[2007]344 号文核准, 国投瑞银基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)已将原融鑫证券投资基金转型为国投瑞银成长优选股票型证券投资基金(以下简称“国投瑞银成长基金”), 并于 2008 年 1 月 11 日起对国投瑞银成长基金进行集中申购。截至 2008 年 2 月 1 日, 集中申购工作已顺利完成。

经普华永道中天会计师事务所审计, 本次集中申购的有效净申购金额为人民币 2,870,258,980.92 元, 本次集中申购有效申购资金产生的银行利息共计人民币 1,524,885.15 元。本次集中申购有效净申购资金及其银行利息合计人民币 2,871,783,866.07 元已全额划入本基金在基金托管人中国工商银行股份有限公司开立的托管专户。

本次集中申购期间, 有效申购账户数为 100,023 户, 按照每份基金份额面值 1.00 元人民币计算, 本次集中申购有效净申购资金及利息结转基

金份额计 1,524,885.15 份, 已分别计入参加集中申购的各基金份额持有人的基金账户, 归各基金份额持有人所有。

本基金管理人于 2008 年 2 月 4 日对原融鑫证券投资基金进行拆分, 拆分当日基金份额净值为 1 元, 原融鑫证券投资基金持有人持有的基金份额变更为 1,753,870,620.49 份。本基金集中申购及拆分后的总份额为 4,625,654,486.56 份。

本基金的日常申购、赎回交易自集中申购期结束后不超过 1 个月内办理。办理申购、赎回的具体时间由本基金管理人于申购、赎回开放日前 2 个工作日内在至少一家指定媒体上刊登公告。
特此公告。

国投瑞银基金管理有限公司
2008 年 2 月 14 日