

211万美元竞得午餐机会

赵丹阳会与巴菲特谈什么

◎本报记者 郑焰 综合报道

你愿意花多少钱与“股神”巴菲特共进午餐，听取投资之道？来自中国的私募基金经理赵丹阳给出的答案是211万美元。

尽管全球股市笼罩在一派凄风苦雨中，巴菲特的个人魅力却创下了历史新高。这一名为“与巴菲特共进午餐”的年度网上慈善拍卖活动于27日晚结束，最终成交价达到破纪录的211万美元，是去年中标价的三倍有余。

赤子之心资产管理公司总经理赵丹阳由此成为继步步高电子有限公司创办人段永平后，第二位花钱与巴菲特吃饭的中国人。



漫画 张大伟

激烈的角逐

这一慈善拍卖的灵感来自巴菲特前妻苏珊，于2000年首度举办。是年，美国网络泡沫开始破灭，巴菲特再次向世人证明了自己宝刀未老。

“与巴菲特共进午餐”的起拍价为2.5万美元，所得善款将全部捐给格莱德基金会(Glide Foundation)，以资助贫困人士和无家可归者。竞拍成功者可以携七名以内的亲友，与巴菲特在纽约著名的牛扒房“Smith & Wollensky”共进午餐，探讨除“股神”持有个股以外的所有话题。

事实上，在这一拍卖开始的前三年，成交价一直在起拍价附近徘徊。自2004年移师eBay展开网络竞拍后，当年成交价飙升至25万美元。随着巴菲特的投资艺术被屡次被时间所证明，他的午餐人气也在投资界急剧攀升。这一拍卖活动至今共筹得善款440万美元。

在今年的网络拍卖盛会中，5天竞拍时间内共有9名竞标者出价，至拍卖结束前，共出价78次。最后激烈的争夺在两名竞标者间展开，双方不断叫价，将价格在短短两小时内来回推高了7倍。

旧金山的慈善组织格莱德基金会宣布，最终获得和股神午餐的人士网名为“green tea bug”，即来自中国的“赤子之心中国成长投资基金”总经理赵丹阳。赵的成交价达到211万美元，是去年中标价65.01万美元的三倍有余，打破历

史纪录。

“这太不可思议了。当价格突破100万美元时，现场一片欢呼。”格莱德基金会的Lamott表示。

与股神谈什么

巴菲特午餐会的超高人气，无疑来自投资人士狂热的追捧。

这一现年77岁的老人，在经历了数次经济衰退与股市崩盘后，仍向世人证明了自己的投资智慧。《福布斯》最新的全球亿万富豪榜中，巴菲特以620亿美元财富，跃居首位。正当次贷风暴令无数金融机构濒临破产时，巴菲特的财富不降反升了。

“我为此花的每一分钱都值得。事实上，这一顿饭价值更多。”对冲基金经理Mohnish Pabrai表示。他于去年和同伴Guy Spier(Aquamarine Capital Management首席执行官)一起，以65.01万美元的价格，拍得了上一次午餐机会。Pabrai与Spier近日携家人同巴菲特在纽约的“Smith & Wollensky”牛扒房共进午餐。

这一历时三小时的午餐显然相当愉快。巴菲特甚至为Pabrai的两位小女儿准备了M&M巧克力作为礼物。谈话内容从选股标准，到纽约首席检察官Eliot Spitzer的嫖妓丑闻，不一而足。“巴菲特说，投资人需要有内在的价值标准，而

不是跟风判断。这让我印象很深。”Pabrai说，“与君一席话，胜读十年书。”根据约定，在三小时内，参与者可以谈论除巴菲特投资个股外的任何话题。

2006年度的竞拍成功者段永平则表示，参与这一慈善拍卖，更多是为了向心中的投资偶像表达敬意。而在经历了这一价格不菲的午餐后，“原来心态就很好，但有时还是难免会紧张”的他“心态又好很多”。

中国追随者

事实上，随着国内资本市场的魅力展现，巴菲特在中国的人气也不断增加。几乎所有的基金经理都对外声称，将追随巴菲特所倡导的价值投资。“对于A股这样若干年前还被赌场论所笼罩的市场而言，巴菲特的投资及为人之道，就像一个神话。这或许是每个投资人都追求的终极状态。”有基金经理表示。

2006年，步步高电子有限公司创办人段永平以62.01万美元，高价竞得与巴菲特共进午餐的机会。段永平曾于1995年创立步步高电子有限公司。移民美国后，他以0.8美元左右的价格大量吸纳网易股票，净赚1亿美元。

“我是到美国，看了巴菲特的书之后才想投资股票的。如果有机会跟他聊一聊，可能会有更多的启发。另一方面，我一直想把相当一部分钱捐到慈善基金会里去，正好

这是一个机会。”段永平这样解释自己的竞拍理由。

今年的成功竞拍人赵丹阳，为深圳“赤子之心资产管理公司”总经理。他于2002年在香港成立“赤子之心中国成长投资基金”。又在2004年初，A股市场连续下跌的第三年，和深国投合作发行信托私募基金，被称为国内“阳光私募基金第一人”。

赵丹阳是国内最为推崇巴菲特价值投资的投资者之一。2008年1月，“赤子之心”公司管理的五只集合资金信托计划宣告清盘。他在《致投资人的一封信》中称：“至今，H股和A股都已越过我们所理解的范围。……就我们的投资能力，已找不到既符合我们投资标准又有足够安全边际的投资标的股票。经过慎重考虑，赤子之心作为顾问的所有信托将尽快清盘。将投资款返还给投资者，便于投资者自由把握未来投资机会。”

这一被广泛认为效仿巴菲特60年代清盘事件的行为，引发了投资界关于估值的大讨论。至今，上证综指今年以来一度下跌了近50%。

据香港文汇报报道，赵丹阳27日晚对美国全国广播公司表示，自己的投资哲学与巴菲特非常相似，心中有很多问题准备要向这位全球首富发问。他称最感兴趣巴菲特对中国与中国经济的看法。截至本报发稿前，尚未联系到赵丹阳发表评论。

全球

原油期货创历史新高

◎本报记者 郑焰

上周五纽约商交所原油期货结算价创下历史新高。纽约商交所八月份轻质低硫原油期货结算价升0.57美元，至每桶140.21美元，涨幅0.4%。ICE期货交易布所布伦特原油期货结算价升0.48美元，至每桶140.31美元，涨幅0.3%。

全球市场正为原油价格飙升、股市下挫、美元疲软这三个因素困扰，每个市场的走势都加剧了其他两个市场的波动。周五欧元升至3周高位1.5785美元，道琼斯工业平均价格指数自周三以来下挫约4%，逼近两年低点。

全球股市上周遭重创

◎本报记者 郑焰

受创纪录的油价和金融业亏损影响，全球股市都于上周出现巨幅下挫。

美国道琼工业指数上周五下跌124.98点，跌幅达1.09%，报收于11328.44点。这一数据已较去年10月9日所创纪录收盘高位已下滑20%。市场人士普遍认为，熊市已经开启。

在欧洲市场上，比利时—荷兰银行保险集团富通集团(Fortis)将取消派息并售股筹集资金的消息加剧了人们对金融行业健康状况的担忧。富时Eurofirst 300指数跌至2005年11月以来的最低水平。

美国IPO市场遭遇惨淡一季

◎本报记者 郑焰

美国IPO市场遭遇了自2003年第三季以来最惨淡一季，取消的IPO数量数远超新增加的申请数。

今天第二季中，IPO仅有14宗，筹资额为47亿美元。相当于去年同期水平的四分之一，接近2003年第三季水平——当时共有20笔IPO，总额为42亿美元。

与此同时，新增IPO远不及被取消的IPO数量。今年第二季度共有25笔IPO被取消。

监管者指控瑞银涉嫌欺诈投资者

◎本报记者 郑焰

越来越多的金融机构面临欺诈指控。美国马萨诸塞州证券监管最高长官、州务卿William Galvin上周四指控瑞银集团旗下的瑞银证券(UBS Securities)以及瑞银金融服务(UBS Financial Services)涉嫌欺诈，称瑞银告知投资者标售利率型证券(auction-rate securities)是安全的，而事实并非如此。

Galvin5月份曾向瑞银证券和其它几家大型投资银行发出传票，以查明其是否曾将标售利率型证券的潜在投资风险告诉投资者。

数据

海外市场一致预期

项目	过去一周预测	过去两周预测	过去三周预测
AAII Index (美国独立投资人协会指数)			
乐观	31.3%	33.0%	31.3%
悲观	52.3%	45.7%	53.6%
中性	16.5%	21.3%	15.2%

来源: American Association of Individual Investors.

当乐观预期膨胀时,通常意味着市场的顶部;而若悲观情绪弥漫,或许,底部已不远。

项目	过去一周预测	过去两周预测	过去三周预测
Consensus Index (一致预期指数)			
乐观		29%	26%

来源: Consensus Inc.

项目	过去一周预测	过去两周预测	过去三周预测
Market Vane (市场风向)			
乐观	44%	48%	48%

来源: Market Vane.

美国共同基金市场资金流向

基金类型	6月25日当周表现	6月18日当周表现
股票基金	净流出27.52亿美元	净流入53.12亿美元
债券基金	净流出8.06亿美元	净流出6.54亿美元

(数据来源: TrimTabs 投资研究公司)

美国货币市场共同基金资产规模变动

项目	6月25日当周规模	当周变动
总资产	3.455万亿美元	减少204.5亿美元
面向散户投资者	1.208万亿美元	减少134.5亿美元
面向机构投资者	2.248万亿美元	减少70.1亿美元

(数据来源: 美国投资公司协会ICI, 制表郑焰)

全球配置基金(World Equity Funds)过去一周表现

投资地区	基金数量	资产(百万美元)	今年以来表现	最近一周表现
欧洲地区	122	66,961.9	-13.45%	-3.14%
日本	61	12,518.9	-7.86%	-3.98%
亚太	45	20,875.5	-13.06%	-3.66%
亚太(除日本外)	55	29,181.3	-19.12%	-3.12%
中国	77	21,291.5	-25.48%	-4.56%
新兴市场	333	224,557.1	-12.29%	-3.67%
拉丁美洲	28	31,539.0	+4.70%	-2.73%

数据来源: Lipper 截止日期: 2008年6月26日 制表 郑焰