

# 某些金融工具的披露

本集团某些投资的详细情况披露如下

## 债务 / 贷款抵押债券

债务抵押债券类型 (百万元)	2008年12月31日		2007年12月31日	
	风险敞口	准备金	风险敞口	准备金
<b>投资组合</b>	<b>1,056</b>	<b>459</b>	1,211	270
资产支持证券之债务抵押债券	264	246	267	240
非资产支持证券之债务抵押债券	792	213	944	30
贷款抵押债券	691	193	771	30
其它债务抵押债券	101	20	173	-
交易账册	206	-	975	-
<b>合计</b>	<b>1,262</b>	<b>459</b>	2,186	270

## 穆迪评级

债务抵押债券类型	Aaa	Aa	A	Baa 至 B	Caa 至 Ca	非穆迪评级	合计
						(其他评级)	
<b>投资组合</b>							
资产支持证券之债务抵押债券	-	-	3%	4%	13%	5%	25%
非资产支持证券之债务抵押债券	8%	23%	42%	-	1%	1%	75%
贷款抵押债券	8%	23%	34%	-	-	1%	66%
其它债务抵押债券	-	-	8%	-	1%	-	9%
<b>合计</b>	8%	23%	45%	4%	14%	6%	100%

## 标准普尔评级

债务抵押债券类型	AAA	AA	A	BBB 至 B	CC	非标准普尔	合计
						评级 (其它评级)	
<b>投资组合</b>							
资产支持证券之债务抵押债券	-	5%	1%	4%	13%	2%	25%
非资产支持证券之债务抵押债券	11%	13%	31%	-	-	20%	75%
贷款抵押债券	11%	13%	31%	-	-	10%	65%
其它债务抵押债券	-	-	-	-	-	10%	10%
<b>合计</b>	11%	18%	32%	4%	13%	22%	100%

本债务抵押债券组合包括了2亿6千4百万元的资产支持证券之债务抵押债券和7亿9千2百万元的非资产支持证券之债务抵押债券投资组合，以及在交易组合中的2亿6百万元债务抵押债券。

作为资产级别之一，资产支持证券之债务抵押债券包括抵押支持证券(如美国次级抵押贷款、Alt-A抵押贷款和资产支持证券之债务抵押债券等批次)。这些资产分级的百分比在不同的债务抵押债券中各有不同。按年份区分，这些债务抵押债券的36%是在2004年或之前发行的，59%在2005年发行，5%是在2006年或之后发行。93%的资产支持证券之债务抵押债券有准备金担保。

投资组合中的非资产支持证券之债务抵押债券，一部分为贷款抵押债券，有企业贷款作为其主要担保。其他的债务抵押债券或者有信贷违约掉期，或者有信托优先证券作为其主要担保。

对于非资产支持证券之投资债务抵押债券，已经拨付了总额2亿1千3百万元的准备金，相当于投资组合的27%。其中，依据穆迪或标准普尔或两者共同的评级，97%均在A级或A级以上。

按公允价值被确定为交易组合的债务抵押债券，其估价价值为2亿6百万元。因采用公允价值确定，所以没有准备金拨备。

### 其它美国次级抵押贷款和ALT-A抵押贷款的敞口风险

除了通过以上资产支持证券之债务抵押债券承担风险外，对于美国次级抵押贷款和ALT-A抵押贷款，本集团没有任何直接风险敞口。

### 商业住房抵押支持证券

在商业住房抵押支持证券上，本集团投资了1亿3千3百万元，不足本集团总资产的0.1%。从地理方位区分，87%投资于新加坡，13%在香港。从行业区分，商业房产占组合的41%、零售占15%、商业兼零售占35%、工业占9%。穆迪或标准普尔或两者的共同评级结果显示，所有证券均在A级或A级以上，其中的87%为AA级或更高级别。

### 杠杆融资

在此披露中，杠杆融资是指由私募股权或投资基金发起并通过杠杆工具实现的收购融资。针对与杠杆融资相关的贷款，本集团的风险敞口总计4亿9千3百万元，未达总资产的0.2%，其中新加坡占4%、大中华其他地区占44%、南亚和东南亚地区占31%、亚洲其他地区占剩余的21%。按行业区分，主要分布在金融、媒体、信息技术服务和制造业。

### 特殊目的实体

操作特殊目的实体的资料清单总结如下表：所有特殊目的实体营运都涉及结构性产品的发行或分派。没有一家特殊目的实体和本集团有任何流动性融通关系。

特殊目的实体描述	抵押	风险因素
Constellation投资有限公司(注册于开曼群岛) <ul style="list-style-type: none"> <li>根据国际财报准则12合并-特殊目的实体的规定，100%合并</li> <li>特殊目的实体活动: 发行结构性产品/客户信用挂钩票据</li> <li>特殊目的实体数额: 9亿元</li> <li>本集团担当的角色: 组织者、市场代理、计算代理、抵押资产托管银行、掉期交易对方</li> </ul>	现金存款、香港政府债券、Zenesis SPC的结构性票据(惠誉或标准普尔评级AAA至BB的6年期票据)	客户承担投资产品风险。一旦结构性票据被提前赎回，且解除票据的成本高于抵押物的提前赎回价值时，本集团可能需要承担其中的差额
Zenesis SPC (注册于开曼群岛) <ul style="list-style-type: none"> <li>根据国际财报准则12合并-特殊目的实体的规定，100%合并</li> <li>特殊目的实体活动: 为Constellation投资有限公司发行信用挂钩票据以及向其他客户发行分级和未分级票据</li> <li>特殊目的实体数额: 4亿元</li> <li>本集团担当的角色: 计算代理、替换代理、掉期交易对方</li> </ul>	现金存款、香港银行5年期票据(穆迪评级Aa2或标准普尔评级AA-的债券)、英国金融业管理局担保债券	客户承担投资产品风险。一旦结构性票据被提前赎回，且解除票据的成本高于抵押物的提前赎回价值时，本集团可能需要承担其中的差额