

# 刑控大型對沖基金SAC 或罰776億

# 內幕交易成災 美再殺鱷

美國政府再次嚴打華爾街內幕交易行為，前日刑事起訴該國最大對沖基金之一SAC資本顧問公司，指其涉嫌透過內幕交易非法賺取數以億計利潤。消息人士透露，檢察官將尋求充公SAC全部資產，估計接近100億美元(約776億港元)，當中約80億資產(約620億港元)屬於公司創辦人科恩及旗下僱員。報道指，這是美國歷來最大宗內幕交易指控之一。SAC否認控罪。

**SAC**及其子公司被控4項證券欺詐和一項匯款欺詐罪。起訴書稱，此案涉及的內幕交易是「實質性、普遍、史無前例的」。曼哈頓地區檢察官辦公室前日公布的民事訴訟書中表示，將沒收SAC的全部財產，但沒透露具體金額。

## 擁資千億 名利一鋪清

消息人士稱，SAC擁有約140億美元(約1,086億港元)資產，但今年以來，因投資者提出約50億美元(約388億港元)撤資要求，公司資產規模正不斷萎縮。若判罰屬實，加上科恩剛遭美國證交會提控疏於監管員工，SAC連同在業內享負盛名的科恩隨時「一鋪清袋」。

鑑於這宗刑事案件可能導致SAC倒閉，聯邦檢察官巴拉拉同日表示，政府知悉案件對第三方投資者造成的影響，正與SAC協商如何保護確保客戶資金的安全。他未透露對SAC的處罰金額，以及是否會向投資者追回收益。

## 聘內幕消息交易員 佔非法優勢

華府針對SAC的提控，是繼高盛前高層古普塔前年被控內幕交易後，當局另一次嚴打華爾街大鱷的行動，試圖彰顯華府對證券欺詐絕不容忍。古普塔去年被紐約聯邦法院裁定罪成，判囚兩年。

總部設在康涅狄格州斯坦福的SAC被指於1999至2010年間，旗下投資經理和分析員利用最少20間上市公司的內幕消息進行交易，非法賺取數以億計美元利

潤。巴拉拉指出，SAC存在一種文化，就是使用非法訊息，並僱用能獲取內幕消息的交易員，令公司在市場上擁有「資訊優勢」。他形容該公司為「吸引市場騙子的磁石」。

## 6僱員已認罪 SAC無意關閉

司法部經多年調查後，6名SAC前僱員早前已承認進行內幕交易。證交會剛於上周向科恩提出民事訴訟，指他未能制止SAC的內幕交易，可能禁制他管理投資者資金。SAC前日發表聲明，稱從沒鼓勵或容忍內幕交易，又表明無計劃關閉公司。

■《華爾街日報》  
/法新社/路透社/  
美聯社/彭博通訊社

倘控罪成立，SAC和科恩(左)將名譽掃地。圖右為其妻子亞歷山德拉。美聯社

## 華爾街現金牛 銀行難捨

SAC在市場呼風喚雨，由於交易額非常龐大，為它處理交易的投資銀行，從SAC收取的佣金及費也相當可觀，堪稱華爾街的「現金牛」。美國諮詢公司Greenwich Associates研究顯示，在截至今年首季的12個月內，各銀行共向客戶收取93億美元(約721億港元)股票交易佣金，而SAC正是其中最大一個佣金支付者。

SAC被當局起訴，對一直靠它賺取佣金的銀行影響尤大。若SAC真的因此倒閉，華爾街從

此便少了一個重要收入來源，即使它繼續經營，聲譽也大受影響。

各銀行因此將陷兩難，華爾街風光不再之際，SAC「金蛋」肯定非常吸引，銀行不願失去這可靠大客戶。然而另一方面，投行被指為金融危機的禍首，在公眾心目中形象已大打折扣，若繼續與「金融騙徒」糾纏不清，聲譽恐進一步受損，得不償失。 ■《紐約時報》

## 為保業績 基金經理鋌而走險

SAC規模龐大，在對沖基金業界享負盛名，但仍違規進行內幕交易，背後原因可能與行業內收費和薪酬架構高昂，以及面對客戶要求高回報有關，迫使基金經理為保業績鋌而走險。

在債券利率低的情況下，投資者都希望獲雙位數回報率。大量資金投

入少數能賺取高回報的對沖基金經理手上，客戶願支付高昂手續費，當然也要求投資成績突出。看在錢的份上，客戶也對基金經理的往績和投資手法「隻眼開隻眼閉」，德銀去年12月調查顯示，多達1/3機構投資者不要求對沖基金提供過往投資紀錄。

■《華爾街日報》

## 律師：華府欲將科恩趕出場

SAC創辦人科恩是美國對沖基金業大亨，見慣風浪，但今次SAC遭刑事起訴，顯示華府打大老虎的決心。儘管檢察官巴拉拉表明無意令SAC倒閉，但前美國證交會律師阿吉雷指出，當局在起訴書中尋求充公SAC所有資產，明顯希望趕絕科恩，令他無法再於業界立足。

阿吉雷表示，今次起訴將嚇跑SAC的投資者，大量資金將會撤走。就算政

府不將科恩送進監獄，也會將他趕出對沖基金業，「阻嚇力雖沒判囚那麼大，但仍是一個強硬訊號」。

華府以往被指放生引發金融危機的銀行和銀行家而遭狠批，近年卻連連把矛頭指向對沖基金。阿吉雷表示，與大行相比，打擊對沖基金的影響較小，故它們較易成為政府開刀對象。

■哥倫比亞廣播公司

## 回報率25% 管理費全行最高

SAC資本顧問公司1992創立時僅有2,500萬美元(約1.9億港元)資產，依靠分析各類非公開訊息的「拼圖理論」(mosaic theory)進行投資，大獲成功，平均每年回報率高達25%，拋離對手。創辦人科恩亦獅子開大口，收取資產3%作為管理費，並保留投資利潤的50%，高於對沖基金經理平均的「2%+20%」。

由於公司獲利甚豐，使57歲的科恩「豬籠入水」，彭博通訊社估計其身家為95億美元(約737億港元)。科恩在藝術品市場出手闊綽，買入畢加索、梵高、安迪華高等藝術家的作品。 ■路透社/彭博通訊社



SAC是美國最著名對沖基金之一。圖為公司位於康州的總部。路透社

## 增長慢業績差 美股早段跌76點

美國7月份消費者信心指數升至85.1的6年新高，超出市場預期，但國際貨幣基金組織(IMF)指美國第2季經濟增長較預期慢，加上亞馬遜等企業業績不佳，導致美股昨日早段下跌。道瓊斯工業平均指數早段報15,478點，跌76點；標準普爾500指數報1,685點，跌4點；納斯達克綜合指數報3,594點，跌10點。

歐股個別發展。英國富時100指數中段報6,576點，跌11點；法國CAC指數報3,982點，升26點；德國DAX指數報8,259點，跌39點。 ■彭博通訊社/法新社/美聯社

## 星次季樓價創新高 市郊升幅逾倍

新加坡市區重建局前日公布，當地第二季樓價創新高，私人住宅物業價格指數升1%，報215.4，市郊樓價升幅更超出上季逾一倍。隨着樓價升不停，當局憂慮形成泡沫，上月再出招規管金融機構的樓按貸款，冀為樓市降溫。

當局數據顯示，第二季的黃金地段樓價跌0.2%，郊區樓價則飆升3.8%，較上季1.4%升幅高逾一倍。新加坡建屋發展局網站的資料顯示，當地約有82%民眾住在政府興建的組屋，由於希望改善居住環境，因此紛紛從組屋遷至

市郊的私人住宅，令市郊樓房需求急升。資料顯示，地產發展商第二季共售出4,538個單位，較上季跌16%，私人住宅租金則微升0.3%。

## 買家印花稅年初加7%

新加坡樓價屬亞洲第二高，僅次於香港，每平方米價格達2.56萬美元(約20萬港元)。為遏抑樓價，新加坡政府今年1月提高買家印花稅5%至7%，首次置業的永久居民及購買第二物業的本地人均須繳稅。 ■彭博通訊社

## 中國料成買金一哥

世界黃金協會投資部董事總經理郭博思表示，由於印度政府採取措施抑制黃金入口，交易員正通過非法渠道獲取黃金，料今年走私到印度市場的黃金或達200噸。他又稱，印度的全球最大黃金消費國地位，今年料被中國取代，並預計中國的黃金需求將升至1,000噸，遠多於去年的776噸。

郭博思指，印度政府的舉措干擾了當地金市，但並未對需求帶來太大影響，需求年底前不會明顯下降。協會預計印度今年將消費約850噸黃金，低於去年的864噸，而中國的黃金消費量截至6月底已達約500噸。

報道引述一名印度官員指，非法入口印度的黃金大部分來自迪拜，亦有來自曼谷及新加坡等。過去數月，印度政府連連推出限制黃金入口的措施，包括上調黃金和金礦入口關稅。 ■《華爾街日報》

## 高階機市場飽和 三星盈利放緩

韓國三星電子昨日公布上季業績，純利按年增長49.7%，再創紀錄，主要受惠智能手機銷量增長。然而高階手機市場幾近飽和，令利潤增長放緩。三星股價昨跌近1%，至130.3萬韓圓。

三星上季純利7.77萬億韓圓(約541億港元)，營運利潤增長47.5%，銷售額增長20.7%。分析師估計，三星上季手機發貨量約7,500萬部，包括2,000萬部旗艦機Galaxy S4，但三星業績報告無公布具體銷售數據。

## 蘋果市佔率4年最低

ABI Research昨公布，三星上季維持全球智能手機最大市佔率，蘋果公司跌至13.1%，是2009年第3季以來最低，LG及聯想分別排第3及第4。報告指，蘋果上季售出3,120萬部iPhone，多過去年同期的2,600萬部，但銷售增長跑輸整體市場。

■法新社/美聯社/彭博通訊社/《華爾街日報》

新加坡接連出招遏抑樓價。資料圖片

