

击沉“帆船”

华尔街史上最大对冲基金内幕交易案始末

拉杰·拉贾拉特南的帆船集团(Galleon Group)正准备全力扬帆远航,却迎头撞上了足以致命的暗礁。

从一位名不见经传的半导体分析师,到美国乃至全球规模最大的科技行业对冲基金的掌门,生于南亚小国斯里兰卡的拉贾拉特南以他的实力圆了一个普通移民的“美国梦”。在鼎盛时期,拉贾的个人身价高达13亿美元,公司管理的总资产近70亿美元。

然而,因为一桩牵涉到多个大型企业高管的复杂内幕交易丑闻,拉贾拉特南的帆船帝国却在短短不到一周时间内就土崩瓦解。

这是一段怎样的个人传奇故事?这桩号称有史以来华尔街最大规模的对冲基金内幕交易,又会在美国乃至全球带来多大连锁反应?

◎本报记者 朱周良



▶ 南亚“老乡”间的内斗

现年52岁的拉贾生于南亚岛国斯里兰卡一个受人尊敬的中产阶级家庭。他的父亲是一家缝纫机公司的董事长,在服装出口为支柱产业的斯里兰卡,这是一个重要职位。拉贾年纪轻轻就离开了斯里兰卡,到海外留学。他早年毕业于英国苏赛克斯大学,并获得宾夕法尼亚大学沃顿商学院的商业学位,此后便在海外开始了个人的职业生涯。

最初,拉贾拉特南在一家名为尼哈姆(Needham)的小型投资银行担任半导体行业分析师,一路做到公司总裁。上世纪80年代后期,拉贾在业界开始小有名气。

1992年,拉贾拉特南为尼哈姆公司的客户创建了一只对冲基金,这些客户中很多都是科技公司的高管。1997年,拉贾离开尼哈姆公司,全职管理对冲基金,并给自己的公司取名帆船集团,寓意自己的公司能像昔日的西班牙帝国那样,用大帆船源源不断地运回金银财宝。

帆船公司是美国规模最大的专注于科技行业的对冲基金之一,在鼎盛时期,帆船集团管理的资产达到了70亿美元,但眼下已缩水至37亿美元附近。之前能与该公司相提并论的两家主要对手已分别在2001年和去年关闭。而拉贾拉特南本人也以13亿美元的身价,在今天的福布斯杂志亿万富翁排行榜中名列第559位。

凭借自身的能力和庞大的关系网络,少数裔族出身的拉贾拉特南已在美国商界和政界占有了了一席之地,他和出生于印度、毕业于常春藤盟校的纽约联邦检察官普里特·巴拉拉一样,都已跻身美国权力精英阶层。

不过,颇具讽刺意味的是,正是巴拉拉这样一个移民“老乡”,负责调查卷入内幕交易丑闻的拉贾拉特南,后者几十年的美国梦也

在本月中旬化为噩梦。

15日晚,拉贾拉特南在纽约的家中被捕,纽约南区联邦法院和联邦调查局指控其涉嫌4项内幕交易串谋罪和8项证券欺诈罪,一同被捕的还有另外5人。检方称,被告通过企业内部知情人获取内幕信息,在2006年至2009年间非法获利2000万美元,由此本案也成为华尔街有史以来最大一起对冲基金内幕交易案,也是去年麦道夫诈骗案之后,美国对冲基金业的又一起重大丑闻。

检方称,这起内幕交易案涉及的公司股票包括希尔顿酒店、谷歌、IBM、AMD等等大型企业。纽约证券交易所监管部门新闻发言人佩莱齐亚表示,针对拉贾拉特南的调查始于2007年,当时纽交所内部监管人员向SEC报告,发现希尔顿酒店股票有异常的交易活动,并在2008年报告AMD的股票出现异常交易。

在美国金融界有着数十年投资经验的Jim在接受上海证券报记者采访时说,明星基金经理人拉贾拉特南这次之所以落马,很大程度上可能是因为他们卷入了太多与企业并购有关的交易和事件,“这在任何情况下都是被明令禁止的。”

据悉,这次拉贾拉特南被捕是“内鬼”的功劳,举报者是一位名为茹米·卡恩的女对冲基金经理,后者曾在上世纪90年代短暂供职于帆船公司。2005年,陷入个人财务困境的卡恩求助于拉贾拉特南,希望能重回帆船公司上班。但拉贾反问她,能不能提供有关任何上市公司的内幕信息,于是卡恩便向其提供了希尔顿酒店、谷歌等公司的一些内幕信息。

检方称,卡恩已同意就从事内幕交易和共谋等罪名认罪,并愿意与监管部门合作,希望获得从轻处罚。

▶ 动用窃听器震惊基金业

拉贾拉特南被捕的消息,也震动了整个对冲基金界。在这个投资界的神秘领地,四处搜集来的重要公司情报常常在华尔街分析师、交易商以及其他投资人之间私下分享,以赚取巨额利润。

在逮捕拉贾拉特南和其他5名嫌疑人当天,纽约联邦检察官普里特·巴拉拉称,这些被告的非法行为发生在一个奉行“你敬我一尺,我还你一丈”的小圈子。但现在,这一案件的曝光会给那些试图尝试内幕交易的对冲基金经理们“敲响一记警钟”。

在美国对冲基金业界,通过游说、侦探调查以及托关系等途径挖掘公司或是行业内幕消息的做法并不罕见。只不过,大多数时候这些消息的获得并没有违背法律。

但是,在帆船集团的案例中,监管部门在调查中首次采用了窃听等非常规手段,此举也引发了广泛争议。检方称,他们得到法庭许可,首次在华尔街内幕交易调查中采用电话窃听手段,这对对冲基金行业来说不啻一场“地震”。

“这表明我们在动用以往对抗暴徒和毒品犯罪中非常成功的强大调查技术,针对白领阶层的内幕交易展开行动。”巴拉拉不无得意地说,“今天、明天、下周乃至再下周,那些享有特权的华尔街内幕知情人如果要以身试法的话,首先要问问自己:执法人员是否正在监听?”

某种程度上说,通过拉贾拉特南一案,美国金融监管层也发出了一个强烈信号,即当局今后将对华尔街的违法行为实施更为严厉的打击,特别是在规模高达680亿美元的麦道夫骗局未能及时发现之后,监管部门受到了来自各方的巨大压力。

华尔街资深对冲基金经理人James Shi对上海证券报记者说,短期内,帆船旗下对冲基金的清盘可能给其他业内竞争对手带来好处,后者可能趁机获得更多新的客户。不过,从长远来看,“在麦道夫和帆船案之后,对冲基金行业将比以往受到更加严厉的监管。”在坚持了数日后,群龙无首的帆船集团还是在上周三无奈宣布清盘。以高达1亿美元代价获得释的拉贾拉特南周三在一封致员工和投资者的亲笔信中宣布,公司将关闭旗下全部对冲基金。在此期间,公司旗下基金的赎回程序将保持不变。除非政府出面干预,否则投资者在2010年1月1日之前不会拿到他们的资金。

▶ 故事才刚刚开始

庞大的帆船沉了,但一切似乎才刚刚开始。

借着挖出历史上最大一桩对冲基金内幕交易案的东风,美国联邦调查机构还在考虑趁势发起更多内幕交易调查。知情人士称,调查的目标将包括涉及内幕交易的金融专业人士,目前还不清楚这些新增案件是否与拉贾拉特南案有关。

就在众人对拉贾拉特南“阴沟翻船”扼腕叹息之时,媒体最新曝光有关其可能涉嫌资助恐怖组织的消息,让这一案件蒙上了更多神秘的色彩。

斯里兰卡国防部发言人上周证实,该国政府已监视拉贾拉特南多年,并称后者参与了并仍在从事多项资助猛虎组织的计划。但拉贾拉特南的律师瓦尔登辩称,拉贾拉特南捐款是为“重建被海啸摧毁的家园”,与猛虎组织没有牵连。

除了慈善事业,拉贾拉特南在故乡斯里兰卡的投入也搞得有声有色。虽然斯里兰卡老百姓并不认识他的面孔,但这位对冲基金业的亿万富翁却是这个南亚小国股市最大的个人投资者。据估计,拉贾拉特南在斯里兰卡投资的股票总额超过了1.5亿美元。

斯里兰卡股市规模相对有限,总市值只有约100亿美元,而拉贾拉特南投资的是当地仅有的少数大盘蓝筹股。也因此,他和他的基金迅速成为斯里兰卡许多顶级公司的最大股东,包括持有斯最大上市公司John Keells占比9%的股份,以及该国许多大型银行5%以上的股份。

在平日,有关拉贾拉特南的交易传言都会引得斯里兰卡股市剧烈波动。而这次这位富豪的被抓,更是在当地股市引发“地震”——上周连续两天,斯股市分别暴跌1.6%和3.2%。拉贾拉

特南以及帆船集团持有的主要股票跌幅居前。

和帆船集团一道被击沉的,还有资产规模约9亿美元的对冲基金纽卡斯尔合伙公司,该公司的合伙人之一马克·库兰和另一位投资经理丹妮尔·奇西都被控与拉贾拉特南案有染。

在曝出丑闻后,纽卡斯尔合伙公司的投资人已开始陆续撤资。

帆船集团的很多投资人是科技行业高管并非什么秘密,其中的一些人也在本次内幕交易调查中受到指控。比如麦肯锡公司的董事阿尼尔·库马尔,后者是芯片巨头AMD公司的顾问;另外还有英特尔公司的雇员拉吉夫·戈埃尔,他被控泄漏了关于英特尔的盈利和重大外部投资信息。同样卷入这次丑闻的还有IBM高级副总裁罗伯特·莫弗特。

到目前为止,上述被告所在的公司还没有传出与内幕交易有染的消息,但即便如此,对于这些跨国巨头而言,类似的高管丑闻对企业形象无疑是一大打击。麦肯锡、IBM等公司纷纷在第一时间与涉案员工撇清关系,宣布相关人员无限期停职。

拉贾拉特南案也令全球主要评级机构之一的穆迪公司再度遭受打击。一项指控称,参与评估希尔顿酒店价值的一位穆迪分析师,曾将黑石集团有意收购希尔顿以及希尔顿可能在2007年7月4日前宣布收购案的内幕信息透露给他人。

不仅如此,在全球其他国家和地区,拉贾拉特南案带来的连锁反应还有待观察。一位基金界人士表示,帆船集团尽管总部设在纽约,但其在美国以外的很多地区都设有分公司。帆船集团宣布清盘,可能使得在该基金有投资的海外投资人蒙受损失。