



WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

ING 投信對於【高盛事件】之聲明

資料來源：【ING投信】

(一)事件始末:

美國證券管理委員會（SEC）16 日對高盛的民事控告 CDO 資訊揭露不完整之詐欺事件，並表示將繼續調查其他與美國房市連結的複雜證券商品，16 日對高盛的民事控告可能只是開端。美國證管會並表示，荷蘭銀行（ABN Amro）與德國工業銀行（IKB）是高盛這項合成債權擔保憑證（Synthetic CDO）產品的大輸家，一同賠掉近 10 億美元。IKB 與買下荷銀的蘇格蘭皇家銀行（RBS）後來都必須接受政府救援。

證管會指控，高盛 2007 年 2 月推出的「珠算 2007-AC1」（Abacus 2007-AC1）的合成 CDO 商品，其實是設計用來讓鮑森避險基金公司做空房市。但是負責這項產品的高盛副總托爾（Fabrice Tourre）卻欺騙投資人說，「珠算 2007-AC1」是由另一家獨立的 ACA 管理公司所設計，隱瞞鮑森正在做空這項產品的事實。證管會因此對高盛公司與托爾都提出民事的詐欺訴訟。鮑森公司沒有遭到任何指控。

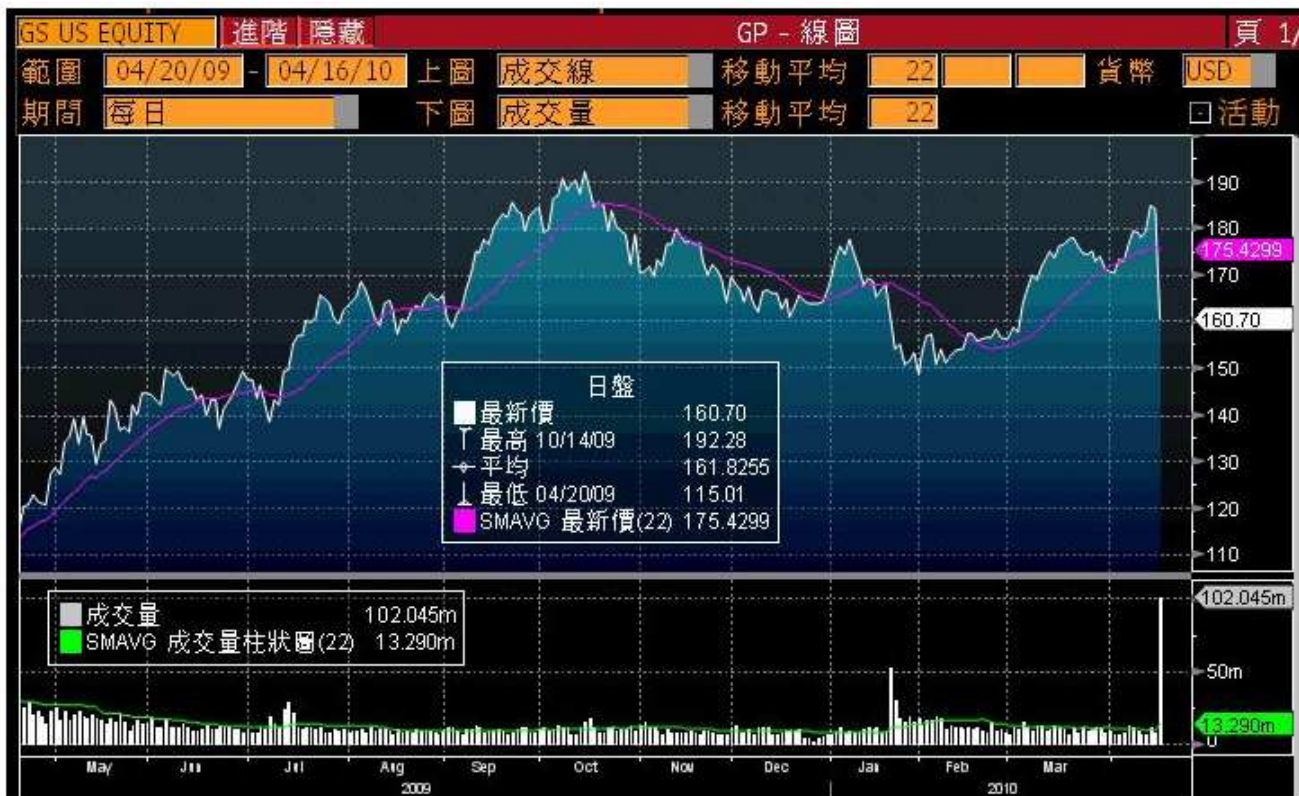
SEC 的詐欺指控使高盛商譽蒙上陰影，投資人並擔心其他金融機構也可能遭遇類似官司。高盛股價 16 日收盤暴跌 12.8%，市值蒸發 120 億美元。德意志銀行跌掉 9%，摩根士丹利下跌 6%，收購美林公司的美國銀行以及花旗集團皆下挫 5%。

美國證管會的起訴文件說，德國工業銀行因為「珠算 2007」而虧掉 1.5 億美元，荷蘭銀行賠掉 8.41 億美元。此一 CDO 事件估計對投資人造成十億美元的損失。這些錢最終大多落到鮑森公司手中。高盛在過程中收受鮑森公司 1,500 萬美元的手續費。知情人說，托爾在 2007 年拿到逾 200 萬美元獎金，並獲升遷到歐洲推廣這類產品。

高盛發表聲明說，證管會的指控「毫無事實或法律根據」，將極力維護公司的清白。高盛並指出，在這場交易裡高盛也損失了 9,000 萬美元。

(二)股價變化

高盛股價 16 日暴量長黑，收盤暴跌 12.8%，市值蒸發 120 億美元。顯示投資人擔憂事態擴大，拋股避險。



(圖一，高盛股價上週五慘遭拋售，暴量下跌 12.8%。資料來源:Bloomberg)

