



视觉中国图片

十倍杠杆 拆分份额 猛凑额度 海外理财再度火爆 资金出境暗流涌动

□本报记者联合报道

“低门槛”配置海外知名基金？

李旭(化名)在一次关于海外配置的讲座上了解到最近有一种低门槛的海外配置方式:通过某平台购买海外私募股权基金的通道基金,最低只需10万美元,就可投资大名鼎鼎的海外私募基金诸如柯罗尼资本的物流地产基金,享受其带来的投资收益。

在客服的介绍下,李旭下载了相关的交易软件。提供海外配置的交易平台名称为美信联邦。美国证监会SEC注册信息显示,美信联邦旗下的美信管理在美国注册为投资顾问。美信联邦的宣传材料宣称旗下注册在美国的保险经纪公司(Meixin Global Agency LLC)拥有美国的保险经纪牌照,可在纽约州、康涅狄格州、新泽西州、加州等多个区域进行美国人寿保险销售。而美信联邦的注册地在开曼,内部人士介绍“这是为了避税”。

境内投资者如何投资美信联邦的产品?美信联邦一位内部人士张轩(化名)表示,境内投资者有两种方式参与:一是用海外账户进行投资,二是由美信联邦帮客户开立美国华美银行的账户。其中第二种方法涉及换汇,若5万美元换汇额度用完,就由家人、亲戚额度帮忙汇到美国账户。“我们有些开厂的客户,带自己的员工到银行开户,每个员工开个户集体帮老板攒额度。”张轩介绍,这所指开出的海外银行都是与美信联邦有合作的,只要买美信联邦的产品,开户不会有问题。

“近期客户买柯罗尼物流地产和保单贴现比较多。”他介绍。以美信联邦最近发行的一期产品为例,该基金产品名称为“睿利酒店基金”,这一基金投资于柯罗尼资本旗下的基金,据称,该柯罗尼资本就是地产投资领域鼎鼎有名的地产基金柯罗尼资本。据基金材料介绍,作为最终投资标的的酒店公寓,具体是指好莱坞及洛杉矶等地区的集公寓、餐饮和零售设施于一体的酒店综合体。美信联邦的目标基金规模为1.25亿美元,最低投资额15万美元。该基金期限为5+1+1年。从交易架构来看,投资者每人出资10万美元起,凑份子拼成500万美元,美信联邦设立在开曼SPC的专项通道基金,通道基金则再投向柯罗尼资本旗下的基金。

李旭介绍,投资美信联邦的流程相对简便。张轩告诉他“不需要任何资产证明。如果只是买十几万、二十几万美元的产品,只要上传身份证和护照,签协议备案就可以了。这里说的备案

汇率波动催生海外配置热情。中国证券报记者了解到,有理财平台将海外资产管理产品份额拆细兜售给国内投资者,宣称只需花10万美元就能享受海外原本500万美元起步的资产管理产品带来的回报,而此举吸引了众多投资者参与。

法律人士表示,此类理财平台涉嫌违规经营。在我国资管账户尚未开放的情况下,境内个人参与境外的资产管理产品投资涉嫌违反我国外汇管理规定,投资者也面临违规风险。

是指投资者在美信联邦公司备案,然后由美信联邦去开曼金融管理局做备案。”

记者联络柯罗尼资本了解柯罗尼与美信联邦的合作状况,相关人士表示与经理汇报之后会查清状况再告知记者。但截至发稿,记者尚未收到柯罗尼资本方的反馈。

张轩表示不必为换汇担心,根据目前外管局的规定,限制5个以上不同个人,同日、隔日或连续多日分别购汇后,将外汇汇给境外同一个人或机构。但据他了解,这个规定到了各商业银行的执行层面,就成了4个以上不同个人90天内不能汇款给境外同一个人或机构。而美信联邦的主要产品集中5万、10万、15万美元,即使是15万美元,也只需3个人汇给境外账户,正好可绕开监管。

“如果今年5万美元额度已经用完,也可去香港时带些现金,或者直接使用信用卡刷卡购买基金产品。visa和master卡都行,跟在海外买东西一样,能刷的最高额度也就是你信用卡的最高额度。刷卡的时候会有国内银行给你电话,这种情况通常都有,不需担心。”谈及如何购买海外理财产品时,一位从事香港保险经纪业务的人士表示。

值得注意的是,为了招徕客户,近期美信联邦还主办了线下活动。在这些线下活动上,美信联邦介绍公司设有理财师制度,理财师发展客户,客户投资完成之后,理财师可分得一定的佣

金。这其实是一个金字塔式的营销模式,即成为理财师必须由现有理财师推荐。根据完成交易以及下线的理财师完成的交易额度,理财师可以晋升成相应的级别,并享受相应的收益。据说现场有投资者对理财师的制度表现出较大兴趣,会详细了解如何成为理财师并发展下线。

保险销售再度火爆

张轩说,为方便客户,他们通常会提供“一站式”服务。“只要在我们这边买了保险,之后在其他国家都能随取随用。保险提现的费用就是登记银行卡的异地提取手续费的费用,不涉及其他费用。

香港某大型保险经纪公司人士Amanda介绍,投资类保险一般都可抵押,具有流动性。部分投资者选择将保险产品抵押再进行海外配置,这也是部分投资类保险产品吸引投资者的原因之一。除此之外,在国内去杠杆的大环境下,部分海外理财产品提供的高杠杆在部分投资者看来也颇具吸引力。

12月的一个周六下午,某三方财富管理平台就推介了一款“火爆”的海外万能险。这款万能险“有两个特点”,第一,它保本保收益;第二,它提供高达10倍的杠杆。相关理财师介绍,该产品是该平台近期爆款产品。相关理财师给出的一套方案为“客户自付63万港元,银行再融资537万港元。这样算下来,第三年之后退保结算总收益为30.76%。理财师还表示,这款产品适合高净值人士。因为银行贷款需要提供资产证明,该资产证明需要提供最近一个月流动资产达总保费100%也即600万港元。他进一步表示,可以帮忙解决换汇问题,如果投资者愿意支付一定费用的话,“我们去找香港找转换公司替投资者换汇”。

该理财师介绍,根据不同投资者的不同需求,会建议不同的换汇方式。如果5万元的额度还没有用完,则可以与他人拼额度;如果额度用完了,可以选择Visa或Master信用卡在境外刷卡。但这种做法有一定的风险,不一定能够刷够额度。但他表示会定期向客户提供不同信用卡可刷额度,一天内刷几次也不会收到银行的问询,不然就是帮客户通过香港的货币转换公司进行换汇。

沪上某家族办公室销售人员也表示,近期香港保险销售再度火爆,其所在家族办公室经手的保费就有数亿元之巨。海外理财产品火爆的背后,是资金出境渠道或者服务的暗流涌动。熟悉香港保险业务的人士介绍,尽管近期外汇

管理严格,但还是有一些办法可以帮助投资者实现资金出境。她表示,凑份子是一种常见的方式,即将不同人的额度凑到一起,积少成多,比如一家三口就是15万美元。而前述从事香港保险经纪业务的Amanda也介绍,他们会想办法满足客户的换汇需求,针对不同的换汇需求,都有相应的办法。

防范合规风险

2016年的最后一天,外管局网站公布相关负责人回答投资者问题的问答。当被问及“如何看待目前部分个人在境内配置外币资产或购买外币理财现象”时,相关负责人表示,当前我国资本账户尚未实现完全可兑换,资本项下个人对外投资只能通过规定的渠道,如ODII(合格境内机构投资者)等实现。除规定的渠道外,居民个人购汇只限于经常项下的对外支付,包括因私旅游、境外留学、公务及商务出国、探亲、境外就医、货物贸易、购买非投资类保险以及咨询服务等。

某股份制银行外汇法规研究人士解释上述问答指出,除了上述的指定通道,目前个人通过其它途径投资海外房地产、海外理财产品均为违规行为。

前述负责人还表示,之后将强化外汇市场监管,严厉打击外汇违法违规行为,坚决维护外汇市场健康稳定。“目前个人经常项目下购付汇比较便捷,我们将继续优化相关政策,督促银行进一步提高服务质量,同时加强对银行办理个人购付汇业务真实性和合规性的检查。加大对个人购付汇申报事项的事后抽查和检查力度,提高对个人申报信息和交易数据的监测、分析、筛选、审查频率。加大惩处强度,提高违法违规行为成本。对虚假申报、骗汇、欺诈、洗钱、违规使用和非法转移外汇资金的个人列入“关注名单”,在未来一定时期内限制或者禁止购汇,纳入个人信用记录。对违规银行依法予以通报批评、罚款、暂停结售汇业务、责令停业整顿以及责任人员纪律处分、罚款的处理。根据《外汇管理条例》进行行政处罚;涉嫌洗钱的,根据《反洗钱法》协同国家反洗钱部门进行反洗钱调查;涉嫌犯罪的,移送司法机关依法追究刑事责任等”他表示。

针对美信联邦以及类似理财平台拆分海外基金份额卖给境内非特定对象,北京某大型律师事务所律师认为,这涉嫌非法经营,提醒投资者防范合规风险。