

信托理财

## 10月房地产信托 平均预期收益率9.32%

□李宝富

10月共有55家信托公司参与信托产品发售,累计发行信托产品367款,比9月增加26%,累计募集规模449.57亿元,比9月增加4.5%。

产品发行数量超过10款的信托公司达到11家,其中3家信托产品发行数量超过20款,中融信托10月发行产品数量最高,达到53款。从发行规模来看,14家公司募集规模超10亿元,3家公司募集规模超20亿元,其中募集规模最高的是中融信托,10月发行53款产品,累计募集资金高达73.6亿元。

10月房地产信托无论从发行数量还是募集规模来看,都占据整个市场份额的半壁江山。从规模比重层面分析,房地产信托占总规模的55.1%;基础建设类信托占规模的20.27%;其次是工商企业类信托、证券类信托、其他类信托、金融类信托,分别占总规模的18.07%、3.65%、2.22%、0.68%。

10月新发信托产品的预期收益区间主要落在8%至9%区间,占整个新发产品量的41.33%,与往月并无差异;其次是9%至10%区间,占整个新发产品量的37.33%;再次是7%至8%区间,占整个新发产品量的8.67%;接下来依次是6%至7%区间,占整个新发产品量的8%;10%至11%区间,占整个新发产品量的3.33%;5%至6%区间,占整个新发产品量的1.33%。

10月预期收益率最高的信托产品是国民信托的一款工商企业类信托,预期收益率高达11%。

10月新发信托产品预期收益率较9月普遍偏低。10月房地产信托平均预期收益率最高,收益率为9.32%;其次是金融类信托,10月平均预期收益率为8.9%;接下来依次是工商企业信托,平均预期收益率为8.79%;基础建设类信托,平均预期收益率为8.77%;证券类信托,平均收益率为8.04%;其他类信托,平均预期收益率为7.84%。

10月新发信托产品期限主要集中在12个月、18个月、24个月、36个月,产品数量分别为44款、12款、96款、10款。

10月新发产品中,信托期限为12个月的产品,平均预期收益率为8.44%,比9月增加0.1个百分点;18个月的产品平均预期收益率为9.25%,比9月份增加0.2个百分点;24个月的产品平均预期收益率为9.23%,与9月基本持平;36个月的产品平均预期收益率为9.37%,与9月基本持平。

卡行天下

## 个人信用报告现“幽灵”卡 驱魔”要分两类情况

□陈洋

近日,江苏、四川、重庆、北京、山东、辽宁、湖南、广西、广东9个省市的本地居民可以在网上查询到自己的个人信用报告(中国人民银行个人征信信息服务平台https://ipcrs.pbcrc.org.cn/),不少市民纷纷登录查询,很多人发现了一些自己不知道的“幽灵”信用卡。

### 从未激活的信用卡现身

北京市民刘女士曾经为了帮助银行的朋友完成任务办了张信用卡,因为这张信用卡的网点距离刘女士家太远,她怕麻烦就一直没有开通,时间一久她甚至忘记自己还有这张信用卡。然而最近她登录央行系统查询自己的信用报告时发现,这张从没有激活过的信用卡竟然也在自己名下,这会不会影响信用记录呢?

银率网分析师认为,只要银行信用卡批卡成功,这张信用卡就会出现在信用卡持卡人的个人信用报告中。2009年,银监会曾发布通知,规定未经持卡人授权,银行业金融机构在信用卡激活前,不得扣收任何费用,因此,普通的信用卡如果没有激活开通是不收取年费的,也不会影响个人信用记录。

银率网提醒信用卡持卡人,部分主题信用卡或是信用卡本身材质特殊,在办理时信用卡规章里会明确提到该信用卡办理后就会收取年费,不管是否开通,而一旦持卡人在信用卡申请单上签字,就相当于授权银行收取年费,因此,如果在办理信用卡时不打算开卡使用,一定要搞清楚该信用卡对年费收取的规定。

### 从未收到的信用卡现身

山东市民邹先生查询自己的信用报告时吓了一跳,他发现了一张自己根本没收到过的信用卡竟然记录在自己的信用报告中。原来去年邹先生曾经在一位上门推销的信用卡办卡员处填写过一张信用卡申请单,但是因为后来一直没有收到过这张信用卡,他就以为信用卡申请没成功,没想到这次查询信用报告时发现了这张“幽灵”信用卡。

银率网分析师认为,银行在接到用户的信用卡申请后,会根据申请人的条件进行审核,通常来说,即使信用卡申请被拒,银行也会通过短信或电话的方式通知申请人,而不会“无声无息”。虽然信用卡一般通过挂号信的方式寄出,原则上必须本人签收,但是部分小区的物业对挂号信管理不严格,会导致挂号信被冒领或是遗失,使得信用卡虽然发出了却并没有被申请人拿到。

银率网提示持卡人,如果在查询自己的信用报告时发现了这样的信用卡,一定要马上到银行注销,以防被他人盗刷。

投资潮流

## 业内人士揭秘P2P网贷潜规则

□本报实习记者 梅俊彦

投资门槛低、保本平台兜底、平均年化收益率在12%以上,在网上放贷似乎成为“屌丝”的尚佳投资渠道。

但自10月以来,已有超过20家网贷平台面临提现危机,其中一些平台的借款余额超过1亿元,绝大多数投资人面临着极可能丧失投资本金的巨大风险。风险暴露之后,部分平台的办公室被讨债的投资者打砸。这些现象给网贷投资者敲响了警钟。

中国证券报记者调查发现,网贷投资的风险在暴露之前往往很难察觉。业内人士建议,投资者需警惕自融、拆标和超高收益三类风险,尽量选择规模较大的网贷平台进行投资。

### 难以规避的风险

所谓P2P网络借贷是指个体和个体之间通过网络实现的直接借贷,国内通常称其为“人贷”。P2P借贷平台主要为P2P借贷双方提供信息流通交互、信息价值认定和其他促进交易完成的服务,不作为借贷资金的债权债务方,但部分P2P借贷平台事实上还提供资金的中间托管结算服务。据了解,P2P平台有线上模式(完全通过网络)和线下模式(通过签订纸张合同完成),目前国内线下交易金额比较大,线上交易则比较少。

网贷之家总经理朱明春在接受中国证券报记者采访时表示,近期面



CFP图片

临提现风险的平台有很多是因为“自融自用”导致。

所谓“自融自用”,就是平台自己发标融资,筹到的资金用于自己的项目。业内人士指出,该模式下风控形同虚设,已经被列为网贷行业里风险仅次于诈骗的行为。

按照正常的风控流程,网贷平台一般会审核借款人的资质,包括要求有抵押物、有银行授信、查看征信报告、考察企业现金流等,层层审核通过之后才会允许借款人发标。如果是平台自融自用,自然不会有这些风控体系,投资者的资金将处于极大的风险当中。

据了解,由于网贷平台准入门槛低,筹集资金快,很多面临资金困难

的企业跃跃欲试想通过成立网贷平台给自己融资,今年倒闭的平台中就有“网赢天下”等属于这类平台。

让投资者头痛的是,这类平台自融自用的“标”几乎无法事先觉察。

除非投资者亲自到借钱的企业考察,不然通过网贷平台的信息难以知晓真实标的。”一位业内人士对记者表示。

值得注意的是,业内人士指出用类资金池模式运作的平台如果发生自融,更难被察觉。这类平台先把自己资金借给借款人,再将债权拆分打包成理财产品销售给投资者。这种模式下,投资者不知道自己资金的流向,这也给自融行为形成了屏障。

网贷之家总经理朱明春对记者表示,如果想规避自融风险,建议投资者选择规模较大、资金实力较强的平台进行投资。

### 拆标风险有迹可循

近期出现提现危机的平台中,有部分是因为“拆标”业务导致资金链断裂。一位网贷平台负责人对记者表示,拆标有迹可循,投资者可以对一些现象提高警惕。

所谓“拆标”,是指长期借款标的拆成短期,大额资金拆成小额,从而造成了期限和金额的错配。例如某借款人借款期限是3个月,平台把债权拆分成3份一个月的标,分成三个月卖给投资者。

据了解,“拆标”业务在网贷行业越来越普遍。这种业务创新可以降低投资周期、增加投资者资金流动性,也可以提高同期限投资的收益率,不过较高的收益必然伴随着较高风险。

例如第一个月过去之后,第二个月的资金无法续上,这就会给平台的资金链带来压力,实力不强的平台可能会因此出现资金链危机。”上述平台负责人说。

朱明春指出,虽然投资者不能够100%辨别出哪些标是拆分后的,但是拆标是有迹可循的。如果一个平台全是1个月的标,那就有可能是拆分的标,因为按照常理应该是有很多期限的贷款才对。”

业内人士提醒,拆标未必都会引起平台资金链断裂,投资者对平台的运营状况最好有准确的判断。

### 警惕高收益平台

网贷之家对86家平台的统计数据显示,目前网贷行业给投资者的收益率普遍较高。有几家平台的年化收益率超过50%,收益率高于24%的平台约40家,低于18%的平台只有十来家。

朱明春指出,很多新平台由于要吸引人气,会给投资者很高的收益率,实际上平台是处于贷款利率和投资收益率“倒挂”的状况。网贷之家调查显示,只有给投资者的收益率在18%以下的平台才能盈利,收益率高24%的平台基本处于亏损状态。

人人聚财刘侠风撰文指出,倒闭的平台无力偿付投资人的年化收益率在22%以上,另外还有3%至7%的投标奖励。收益率不超过30%的平台运营5个月之后轰然倒塌,可想而知收益率高于50%的平台的风险。

据了解,新生平台经历了早期的高收益阶段之后,必然之路是慢慢降低收益率,实现真正的投资收益和贷款利率利差,例如今年红岭创投、人人聚财等平台的收益率就处在下降的通道当中。在此过程中,部分平台可能会因为无法成功降低收益率而倒闭。有网贷平台负责人认为,由于目前高收益现象普遍,预计将来会有60%或者70%的平台濒临倒闭。

不过也有网贷人士指出,新平台从成立到倒闭会有一定的周期,投资者有希望在这个周期内进行投资并获得收益;如果投资者希望获取高收益,建议拿小部分资产投资到这类平台即可,需要把风险控制在自己可以承受的范围之内。

银行理财

## 银行理财第三方网销碰壁

□本报记者 殷鹏

在基金业频繁“触电”的当下,银行理财产品却仍处于“绝缘”的状态。按照监管规定,银行理财产品目前还不能在第三方网站销售。”资深理财专家透露,虽然在第三方网站上也可以做风险测试,但是客户的身份验证却无法进行。如果银行在淘宝上卖产品,则是违规行为。”理财师分析,按照规定,网银客户在网上银行的操作,被视同为本人操作,因此具有法律效力。然而,一旦这个网络平台转移到第三方网站,银行如何界定客户的身份就成了难题。由于银行无法确定在网上购买理财产品的人是否为客户本人,因此一旦后续出现纠纷,就无法说清责任与风险。

在银行间市场资金紧张局面并未得到根本性缓解的条件下,银行为吸收资金,缓解资金紧平衡局

面,纷纷推出高收益理财产品,不仅股份制银行、城商行身在其中,连国有大行也加入阵营。据统计,银行理财预期收益率突破5%。分期限类型来看,除小于1个月以内期限理财产品平均预期收益率略低于月末流动性紧张期间的收益水平外,其他各期限理财产品平均预期收益率均创全年新高。其中,投资期限小于1个月的理财产品平均预期收益率为4.19%,较上月下降2.26个基点;投资期限为1至3个月的理财产品平均预期收益率上升5.51个基点至4.91%;3至6个月期限理财产品平均预期收益率为5.14%,上涨3.55个基点。

相较于今年年初外币理财产品量价齐跌,外币理财产品收益率10月份出现上涨,有银行推出的短期外币理财产品的预期年化收益率甚至比调整前提高了两倍。多位业内人士和理财师发现,除QDII产品外,商业银行外币理财资金的投资收益率居同期限产品的首位。

向主要在国内金融市场,普通市民根本无需刻意购汇。一家国有银行的理财分析师直言,接近年底不少银行都提高了理财产品的预期收益率,在人民币升值的大背景下,挑选到合适的人民币理财产品更划算。”

据金融界金融产品研究中心统计,本周理财产品预期收益率整体上略有降低。除14天、1月和12月以上的理财产品周均收益率有所下降外,其它期限理财产品的周均收益率均有不同程度提高。从收益率分布来看,各期限预期收益率最高产品属股份制商业银行、城市商业银行和国有商业银行。其中,14天和3月期限理财产品预期收益率最高的产品均被农业银行发行的产品所占据。徽商银行的一款产品占据了6月同期限产品预期收益率第一的位置,而浙商银行的一款12月的非保本浮动收益产品以高达6.25%的预期收益率居同期限产品的首位。

### 本周1月理财产品的周均收益率下跌幅度较大

期限	本周均收益率(%)	区间(%)	上周均收益率(%)	区间(%)	预期收益变动(百分点)
7天	3.44	2.5-4.8	3.27	2.5-4.8	0.18
14天	3.33	3.1-3.5	3.41	3-3.7	-0.09
1月	3.98	0.7-5.2	4.58	3.6-5.2	-0.60
3月	4.86	0.5-7	4.83	0.5-6.5	0.03
6月	5.08	0.65-6	5.07	0.65-5.9	0.01
12月	5.11	0.9-6.25	5.06	0.92-6.2	0.06
12月以上	5.07	1.1-7	5.40	2.2-7	-0.33

### 各期限预期收益率最高产品

期限	预期收益率%	产品名称	发行机构	投资方式
7天	4.8	组合类(和盈计划)滚动型2012年1期人	平安银行	非保本浮动
14天	3.5	“金钥匙·本利丰”定向(BFDG2013368)人	农业银行	保本固定
1月	5.2	平安财富-和盈资产管理类2013年650期人	平安银行	非保本浮动
3月	7	“金钥匙·如意组合”2013年第6期看跌沪深300指数人民币理财产品	农业银行	非保本浮动
6月	6	“智慧理财·创赢”组合投资类理财产品	徽商银行	非保本浮动
12月	6.25	130276(港股上市感恩系列之二)(代码:PC13027600)	浙商银行	非保本浮动
12月以上	7	涌金资产池2013年第26期人民币理财产品(B款)	广发银行	保本浮动
		“欢欣鼓舞”人民币理财计划(2013年第四十八期)	广发银行	保本浮动

数据来源:巨灵财经,由金融界-金融产品研究中心整理

## 证券投资基金资产净值周报表

截止时间:2013年11月15日

单位:人民币元

基金代码	基金名称	单位净值	累计净值	基金资产净值
184689	基金普惠	0.9344	3.8024	1,868,878,046.04
500002	嘉实泰和封闭	1.3123		2,624,567,859.64
184690	基金同益	0.9590	4.2730	1,917,901,474.48
184691	基金景宏	0.9181	3.7231	1,836,291,009.32
500005	基金汉盛	1.2279	1.2279	2,455,846,971.21
500009	华安安顺封闭	1.1292		3,387,523,745.56
184692	基金裕隆	0		