

## 资产规模5年增10倍

# 信托产品坑爹地雷频曝

继2010年和2011年信托发行高歌猛进之后,2012年成为了信托业的“风险年”。由于前期发行的各类信托陆续到期,从今年下半年开始,集合信托业务里因投资不当出现巨亏或者因不能兑付而延期的风险也逐渐开始暴露。

近些年来,在银根紧缩、各行业融资需求强烈的情况下,信托成为资本市场的“高富帅”,规模急剧扩张,收入

奇高。而带着“刚性兑付”光环的固定收益型信托,更是因其高收益、低风险而广受投资者的青睐。

在日前举行的中国信托业峰会上,银监会非银部主任李建华又表示,截至11月底,中国信托业资产规模已达6.98万亿元。据统计,11月份集合信托成立规模近600亿元,环比增长超过80%。按照这个速度,业内人士估计,到今年年底,信托业资产规模即将超过7万亿元,直逼保险业管理的资产规模。

近两年来,信托融资利率一直“鹤立鸡群”,平均预期收益率达到10%左右,远远高于同期限的银行信贷、债券和理财产品的利率。在收益高企的同时,融资类信托由于带着“刚性兑付”的神话,被投资者认为是一种无风险的投资方式。

在这种情况下,信托项目的发行出现了供需两旺的态势。短短5年时间,信托资产的规模增长了近10倍。而在信托资产规模迅速膨胀的同时,信托本身作为一种高

息高风险的融资方式所暴露出来的风险也不断增加。

进入2012年,前两年发售的产品逐渐进入兑付期,由于前期对应的风控措施不足、信息披露不清晰等管理乱象而导致信托出现抵押物虚高、不能兑付或提前清盘的情况。这种风险覆盖了证券、房地产、矿产、黄金、股权等几乎所有信托业务领域,而且金额巨大,多个项目规模达10亿元以上。如“诚至金开1号”,由于融资方山西振富能源集团实际控制人已被

警方带走,或将面临不能按期兑付的风险。资深信托人士刘擎分析称,“刚性兑付”实际上并没有法律明令,也不是信托公司的法律义务,更多的是一种行业“潜规则”。

信托业的乱象引起了监管层的重视,日前银监会下发通知,要求各银行业金融机构全面排查代理销售第三方产品的业务,信托即为其中的重点排查对象之一。不过,刘擎指出,对产品端加强监管才是正本清源的做法。(周宇宁)

### 财经播报

#### 工银瑞信基金领跑短期理财市场

面对股弱债强的格局,以债券为主要投资标的的三类固定收益类产品(债券基金、货币基金和短期理财债基)业绩全面开花,持续得到投资者青睐。其中领跑者工银14天B运作期的年化收益率长期保持在4%左右。WIND统计,截至12月18日,工银瑞信14天理财B和工银7天理财B最近两期的年化收益率率分别为3.99%、4.14%和3.76%、3.83%。稳健的业绩助推工银短期理财基金规模持续领跑短期理财市场,目前在领域占据超20%的市场份额。

#### 7天理财产品 首选工银瑞信

“千元起购,零手续费,封闭运作,滚动投资,高效理财”,短期理财基金一经推出便大受欢迎。在期限最短的7天理财产品中,规模最大的工银7天理财基金A份额则稳定在3.506%-3.816%,B份额7日年化收益率在3.807%-4.117%波动,不仅业绩优秀,而且稳稳超过1年定存。

#### 万家14天理财将发 两点创新使基民受益

万家基金近期将发行的14天理财债基,是每周一、二、三可申购而周四、五暂停申购的品种,也是首只同时拥有6个代码的基金,这将最大限度提高资金利用效率,增厚收益,同时便于查询和交易。截至12月19日,万家货币基金今年以来收益率4.31%,居同类第1。

#### 收益超一年定存 长城岁岁金债基发行

长城基金旗下长城岁岁金定期开放式债基目前正在工行等银行、券商及公司直销平台发行。其以一年为封闭周期进行投资运作,业绩比较基准为同期一年定存×1.1。如符合分红条件,每年至少分红一次。公司旗下长城积极增利债基A/C年内收益率分别达11.88%和11.39%,居同类榜首。

#### 买华安月月鑫 抢收年底高息收益

临近年底,1个月的上海银行间拆放利率上周五攀升至4.86%,再次挑战年内高点。投资银行高息定存和协议存款的华安月月鑫,凭借千元参与门槛、团购高息定存以及月末建仓周期滚动三大特色,为投资者提供一条“投资少、周期短、见效快、效益高”的年底理财“快车道”。

#### 货基“T+0”终身免费汇添富启动年终大回馈

业内率先推出货基“T+0”创新业务的汇添富基金,在今年最后一个月度推出汇添富“免费就要终身免”活动,自12月5日起,投资者只要通过推荐3位好友,到汇添富官网上亲身体验操作货基“T+0”业务,可享快速取现的终身免费权利。“T+0”赎回最高额度10万元。

#### 互联网理财新模式 广发货币基金再升级

广发基金自2008年推出“钱袋子”之后,近期又进行了功能升级,将货币基金与车贷、房贷、信用卡等账户关联,丰富了货币基金的还款功能。广发货币A/B以4.16%和4.42%的收益率夺得2011年货基“双冠王”。截至11月底,广发货币A/B今年以来收益率3.8633%、4.0891%,排名居前。

### 投基有道

## 三大指标挑选货基

今年以来,各基金公司不断推出的货币基金创新式营销服务吸引了不少投资者的眼球。业内人士指出,投资者不妨从支付功能、资金流动性以及增值服务等三个方面,挑选合适的货币基金作为日常现金管理工具。

首先,从支付用途来看,目前市场上已推出的货基营销应用服务主要有“信用卡还款”、“电子购物”、“还车贷房贷”等三类形式。2011年,汇添富“现金宝”业务率先拉开货币基金支付信用卡还款的创新性金融服务序幕;华安基金、广发基金也于近期分别推出货币基金支付指定电商网站购物以及还车贷、房贷等

货币基金支付业务。

其次,体现在资金的流动性上,以往货币基金通常需要T+2日到账,而汇添富、嘉实等基金公司近期推出的货币基金“T+0”赎回业务,给投资者带来了现金管理的便利,目前汇添富货币基金“T+0”已能支持工、农、建、招等十几家银行卡,最快一秒到账,取现额度高达10万。

此外,嘉实、汇添富、广发等基金公司推出的现金宝账户,实现了资金充入即享有货基收益的功能,为投资者构建了一个可提供现金管理、基金投资、生活理财、联名信用卡等全方位理财生活服务平台。(中财)

## “分红+万能”打造称心如意寿险服务 长城人寿“鑫融一号”乘势启航

随着城乡居民人均收入的增长,如何打理好手中的财富成为老百姓日益关心的问题,理财也不再是只属于少数富人的专属词汇。形形色色的理财机构,琳琅满目的理财产品,让很多普通老百姓眼花缭乱,而日益增加的生活压力和保障需求也让人们意识到理财的刻不容缓。另外,十八大报告提出,要全面建成小康社会和全面深化改革开放,经济水平在2020年实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番。

改革开放以来,老百姓的理财方式逐步从单一的现金储蓄转换为多元化的投资理财。随着金融市场的日益复杂和投资理财的专业性逐步提升,具有更全面的专业知识、更丰富的实战经验以及更准确的市场信息的机构理财优势渐渐凸显;与此同时,在2012年7月,保监会出台了保险投资新政13条,拓宽了保险资金的投资渠道,打破了保险资金投资的局限性,打破了行业壁垒,减少了保险投资的中间环节,提高了投资收益,从此,险资可以真正的与银行、证券等金融平台同台竞技。

在这种背景下,人寿保险逐渐成为老百姓寻求更优质、更灵活的理财

产品时的首选。为了庆祝北京金融街投资(集团)有限公司喜迎成立二十周年,金融街集团旗下的长城人寿首次向市场推出“保额分红+万能型”理财产品——“鑫融一号”。

“鑫融一号”是一款年金分红型中长期保险理财产品,采用了分红和万能两种增值方式,分红采用领先的保额分红方式,每年给付生存金跟随保额逐年提升,有效抵御通货膨胀;而与市场上以往的万能险不同,“鑫融一号”的生存金可免费进入万能账户进行日复利累计,并可直接追加保费进入万能账户,让财富增长速度更快。

据悉,该产品的结算利率设有最低保证利率(目前为2.5%),中档4.5%、高档6%,上不封顶。同时,长城人寿历年的投资收益率均超过行业平均水平。为了提高客户资金的灵活性,万能账户每月公布结算利率,每日计息,复利增值,在急需资金时,客户还可申请部分领取个人账户里的资金,也可申请保单借款。在88岁给付满期金后,可转换成年金领取,直至100周岁,可以说充分考虑了不同层次客户的个性化需求,更多元的财富增长渠道和更多元的组合领取方式,让这款产品先天就拥有了极广泛的市场。

### 东平农行雪中送炭服务小企业

新年将至,为帮助小微企业解决融资困难、市场萎缩带来的不利影响,东平农村合作银行发挥金融服务优势,通过实地走访调研、提供优惠政策、提高办贷效率等手段,为企业雪中送炭,帮助其渡过难关。截至12月中旬,东平农行累计发放公司类贷款89463万元,支持新兴产业项目14个,帮助48户小微企业顺利“越冬”。(张勳 张卫国)

### 农信社德州办事处关注业务风险

山东省联社德州办事处资金中心把防范业务风险作为日常工作的重点来抓,通过强化清算管理职能,实现资金安全清算。一是建章立制,完善业务管理;二是做好头寸管理,严格授权制度,实时查询资金头寸情况;三是加强异常业务督办力度;四是组织警示教育,提高员工风险防范能力。(方明彦)

### 基金亮点

#### 年内股基业绩前十名 国富系独占两席

截至12月10日,除今年成立的新基外,290只普通股基今年以来平均跌2.98%。得益于行业方面的均衡配置和对个股的精确把握,年内排前十股基中,国海富兰克林基金公司独占两席,旗下国富中小盘收益率升至12.96%,居第5。国富深化价值服务率达11.22%,排第6。

#### 工银瑞信荣膺 卓越固定收益投资团队

近日,2011-2012年度中国卓越金融奖在深圳揭晓,近年来在固定收益投资领域尤为突出的工银瑞信在此金融盛会上荣获年度卓越固定收益投资团队奖,并成为该单项奖唯一获得者。这是继“金牛债基”、“债券投资回报奖”等殊荣后,工银瑞信在固定收益领域再次得到业内肯定。

#### 富国“超越”微电影 获“最佳视频营销奖”

在近日由南方报业传媒集团举办的2012全媒体营销峰会上,基金业首部微电影——富国基金“超越”系列微电影脱颖而出,荣获2012年度最佳“视频营销奖”。与富国同时获此殊荣的还有农行、三星、雷克萨斯、红牛等其他行业知名品牌。

**长城人寿 GREATWALL LIFE**

**鑫融 一号 XINRONG YIHAO**

**开辟理财鑫纪元**

**产品特点**

- 保额分红年动力 年年金
- 特别关爱双红利 年年鑫
- 万能账户月动力 月月金
- 两次增值双复利 日日鑫

**金融街**

中国服务企业500强 全国统一服务热线: 95576 网址: www.greatlife.cn