

瞄准高净值客户 信托创新全接触

消费信托、保险金信托、教育信托等信托创新产品一个接着一个出炉, 可谓各有特点。不过, 这些产品基本瞄准超高净值客户, 屌丝们更多只有看看的份。

王阡陌

在信托产品兑付风雨密布的压力下, 信托产品创新不断。消费信托、保险金信托、教育信托等产品一个接着一个出炉, 每个都有自己的特点。不过, 这些产品基本瞄准超高净值客户, 屌丝们更多只有看看的份。

值得注意的是, 很多产品不同于传统意义上的集合信托, 除了关注交易对手方、信托公司、风控等一些基本条款外, 还需要注意其他细节。如消费信托需要注意消费权是否适合以及消费权大小, 保险金信托需要注意是否适合自己的需求。

消费信托: 打通理财和消费

消费信托是近年信托公司创新较大步伐的一类, 目标指向“理财+消费”, 最简单理念就是用今天的钱来买明天的消费物或权, 比较适合有这块消费需求的高端客户。

前期中信信托发行了业内首单消费信托产品, 为“中信·消费信托嘉丽泽健康度假产品系列信托项目”。其基本的交易结构为: 由中信信托设立信托计划, 期限5年; 认购资金分为两部分, 约63%的保证金部分到期后全额返还, 其余则为购买消费权益部分, 投资者可在信托计划存续期间, 拥有信托合同中安排的消费权益。这款消费权是云南嘉丽泽国际健康岛“中温德

姆五星度假公寓14天居住权及一张健康消费卡。此外, 三年内还拥有原优先购房权。也就是, 三年内任一时间点可以最初购买产品时对应的市场价格和条件购买指定房屋, 此部分销售房屋同样来自嘉丽泽项目地产板块。经过测算, 若将消费权益进行资金化回报换算, 5年有效期内, 每年消费权益价值的实际回报率超过15%。

而且, 保证金部分则是由信托进入消费服务提供商的银行监管账户。在信托计划存续期间, 允许进行低风险投资, 包括招行理财产品、中信信托其他信托产品、债券等, 到期则直接由银行监管账户转入信托账户, 退还投资者保证金。

业内人士表示, 消费信托的模式是将消费和理财打通。信托公司从消费者需求出发设计产品, 通过发行信托理财产品, 让投资者购买信托产品的同时获得消费权益, 从而将投资者的理财需求和消费需求整合起来, 达到保护消费者消费、实现消费权益增值的目的。

相比传统集合信托计划获取资金的增值, 消费信托则是获得消费权益的增值。因此, 投资者选择这类产品, 重点是看消费权益的大小。和比较收益率一样, 相当于打造了一张具有金融功能的消费卡。据悉, 未来还有一些信托公司对这块业务有兴趣, 内容涉及地产、旅游, 还有物流、医疗健康等领域。

信托产品收益率仍处高位

王阡陌

虽然信托产品兑付问题让一些投资者开始谨慎, 但信托产品收益率仍非常可观, 具有较大的配置价值。

普益财富数据显示, 本周共有21家信托公司发行了36款集合信托产品, 发行量环比减少1款, 降幅2.70%。36款新发行产品中, 35款产品公布了募集规模, 平均计划募集规模为2.45亿元, 环比下降0.20亿元, 降幅为7.59%。按照平均规模推算, 本周发行的信托产品总计划募集规模为88.25亿元, 环比下降9.90亿元, 降幅为10.09%。本周募集规模最大的四川信托发行的天府系列集合资金信托计划, 募集规模为20.00亿元, 这是一款组合投资类产品。

从期限上看, 36款新发行产品中, 共有34款公布了期限, 平均期限22.03个月, 环比延长2.29个月。其中, 12个月期产品3款, 平均

最高预期收益率8.57%, 环比下降0.36%; 14个月期产品1款, 最高预期收益率9.50%, 环比上升1.00%; 15个月期产品1款, 最高预期收益率9.00%, 环比持平; 18个月期产品3款, 平均最高预期收益率10.33%, 环比下降0.50%; 24个月期产品25款, 平均最高预期收益率10.27%, 环比上升0.14%; 30个月期产品1款, 最高预期收益率9.30%。

从资金运用领域来看, 基础设施领域产品发行了15款, 房地产领域产品发行了8款, 工商企业领域产品发行了7款, 其他领域产品发行了6款。

业内人士表示, 目前信托公司都在维持“刚性兑付”的文化, 信托产品的高收益仍然可观, 是不错的投资标的。不过, 在选择产品时更需要更为谨慎。深圳一位第三方人士也表示, 目前信托产品收益率仍处于历史高位, 具有配置价值。但是目前好的信托产品完全靠“抢”, 投资者更适合看准再出手, 不能盲目购买。

收获财富喜悦 莫忘收割时机

证券时报记者 陈英

有个朋友发了条微信, 说自己丢在花盆里的西瓜籽居然长芽了。当然, 这吐出来的西瓜籽是经过清洗处理, 埋在土里, 期待了好长一段时间, 却一点动静都没有。于是, 朋友早就放弃了关注。直到有一天, 朋友在阳台无意中扫了一眼那个脏兮兮的花盆。居然, 土里冒出了新芽。这份意外之喜, 令人难忘。

理财这事, 其实也是如此。人人都可以做, 并非有钱人才能为之。只是钱少的时候, 无论你投资什么, 即便是年化收益率曾达到7%以上的某货币基金“宝宝们”, 每天显示的收入不过几

块, 甚至几毛, 兴趣提不起几天, 就弃之一旁。久而久之, 数月后, 再次瞥下账户, 居然有个百余元的收益。说多不多, 说少也不少, 如同春天的小绿芽, 突然就看到了希望。

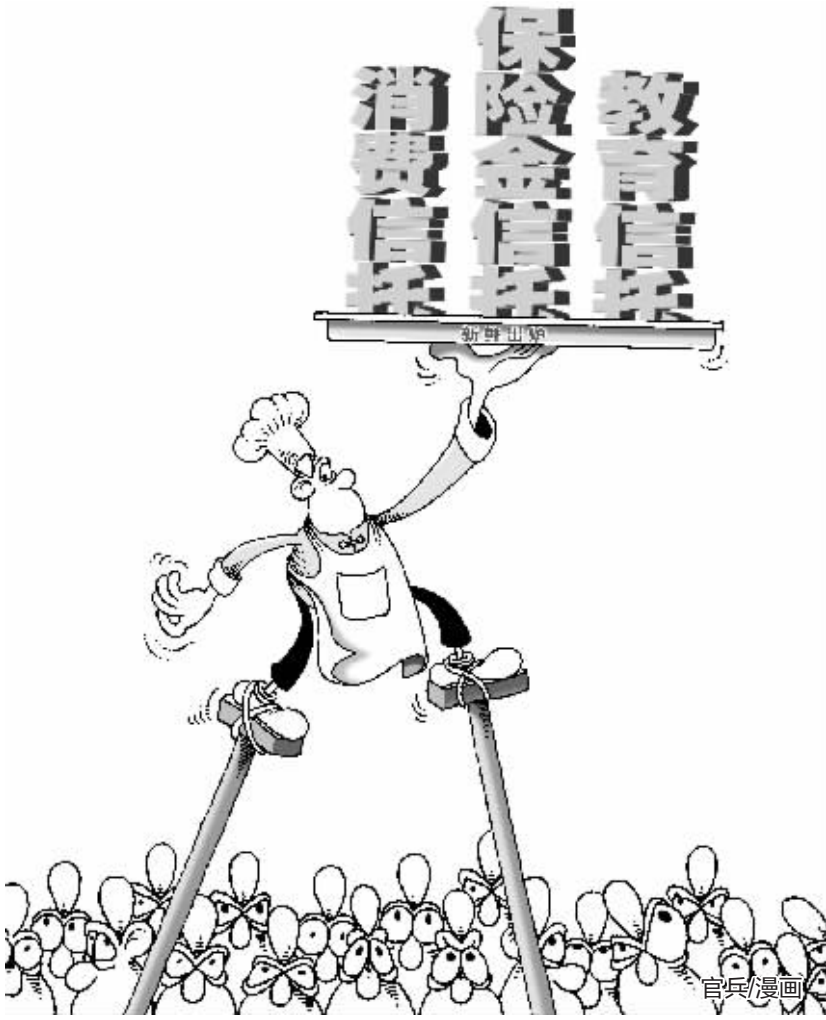
显然, 理财很难指望今天理, 明天就成了富翁。但如果坚持, 效应便会逐渐出现, 并且越来越明显。简单来说, 甭管财有多少, 只要你“理”, 财“就总有一天会发芽。假以时日, 甚至开出了一朵漂亮的花。理财这事, 你急不得, 需要等待。

话题回到朋友那个微信上, 朋友正兴趣盎然地每天观察小芽的成长状况。谁知没过几天, 早上起床突

见花盆碎碎在阳台地板上, 泥土撒一地, 新芽枯萎而死。这真是没想到的结局, 却又是在意料之中, 因为朋友家养了一只猫, 而猫的主要活动场所就是阳光明媚的阳台。

理财本就是一项充满风险的经济活动, 其中的风险, 我们并不知道何时以何种方式发生。风险无处不在, 但并非不能防范。因此, 个人需要进行风险管理以避免损失的发生, 因为这种损失有时候会是毁灭性的。

现在很多朋友都比较热衷于网络投资理财, 相较于传统的投资, 网络带给人们的除了省事省时, 手续费往往更低一些, 进行理财的门槛也比现实



保险金信托: 灵活的财富传承

保险搭配信托让家族传承更灵活便捷。不过, 这一类产品仅适合高净值客户, 屌丝们只能看看。

近期, 信诚人寿推出第一款面向高端客户的子品牌专家产品——信诚“托富未来”终身寿险, 目前已经有客户购买。和普通寿险不一样的是, 这款产品强调“资产传承”, 提供多种保险金给付方式供客户灵活选择, 可以一次性给付、分期分次给付和信托化管理。若投资者选择信托化管理, 销售人员将协助客户签署信托协议, 完成保险金分配方案的设定, 再由信诚人寿将相关资料转交到信托公司处理, 目前是和中信信托公司合作。

这就相当于打通了保险产品 and 信托产品, 让保险金成立一个“保险金信托”, 给这款高端人寿保险提供一个增值服务。不过, 这款产品的起起点为800万元, 意味着仅面对超高净值客户。相对来说, 这群人更有这类需求。

据中信信托人士表示, 作为中信信托在家族信托基础上的延伸, 保险金信托是高附加值的“事务管理+资产管理”的单一信托产品, 重点是实现委托人在保险理赔后, 对受益人如何获取财产的管理意志的延续, 不仅仅是财富增值。

相比适合高净值客户的大额保单和家族信托等, 保险金信托可以说是将这两者结合在一起, 更为灵活方便。据深圳一家第三方人士表示, 这一模式, 不仅有投资和保障的功能, 而且在遗产分配等一些问题上更容易, 比较适合子女较年幼的高净值客户。

曾进行家族信托的平安信托康朝锋就曾表示, 从灵活传承财富看, 通过家族信托, 委托人可灵活约定各项条款, 包括信托期限、收益分配条

件和财产处置方式, 目前完全可根据受益人需求定制获取收益的条件。而且未来不断完善服务和平台, 也计划将大额保单和家族信托打通, 满足投资者需求。

理财专家表示, 无论是保险金信托、家族信托, 还是大额保单等用于财富传承等模式, 在海外都很常见。对于高净值客户来说, 最重要是选择自己信任的机构所推出的产品。

教育信托: 灵活配置教育金

在儿童节来临之际, 小孩的教育金问题也受到关注, 教育信托正是针对这一需求出炉。

据悉, 目前有信托公司和纽约私人银行推出“私人定制—子女教育信托”, 适合高净值客户家庭安排求学子女的教育经费。该产品为不同年龄阶段的求学子女安排不同资助金额, 比如信托设立之日起一年至受益人满18周岁以前, 资助金额为上一年度信托收益的50%; 受益人18周岁至满22周岁, 资助金额为上一年度信托收益的60%; 受益人22周岁至满25周岁, 资助金额为上一年度信托收益的70%。

而且, 当受益人获得学位, 或者获得委托人选定的专业资格证书及执业资格时, 可获得上一年度信托收益的5%作为奖励。当符合多项奖励条件时, 奖励金额可累加。当信托期满后, 双方可协议结束信托。而且, 信托公司还提供包括留学顾问、暑期游学、名校夏令营、高端社交礼仪、少年精英圈聚会等衍生服务。

不过, 教育信托的门槛为1000万, 只适合超高净值客户。而且投资者选择这类产品时, 除了按照自己需要分配教育金外, 需要审核信托公司的资产管理能力, 因为教育金的分配来自于信托受益。

投资低得多。网上的各种店铺泛滥, 比如一些银行会推出网上理财产品, 或者是黄金投资项目; 还有一些保险公司发出了各种保险产品的团购等, 大家在进行投资的时候, 可以有更多的自主选择。但其实在这过程中, 风险却是时刻潜藏的。网络投资理财是种新型的事物, 在受到了众人青睐的同时, 也给一些不法分子带去了契机, 风险由此衍生。所以如果你想进行网络投资理财, 不能只是看到它能够给我们带来收益, 而是要做好两手准备: 清楚了解各种条款项目的同时, 对于资金安全也要做好充分准备, 切莫在收获喜悦的背后错失收割时机。

■ 察颜色 | Yan Jincheng's Column |

股市现状: 越是绝望 越有希望



证券时报记者 颜金成

中国股市走到今天, 已经低迷到极致。从各大网络论坛上, 销户的有, 妻离子散的也有。但笔者认为, 这个时间点, 无论从市场本身的运行规律, 还是经济发展的需要, 都不应该过于悲观。

这个时候, 很多人还是以一种“冷静”、“风险提示”的语气来谈股市风险。笔者认为, 这完全是一种情绪化的表现, 是过去七年熊市惯性的结果。

从2007年大牛市见顶以来, 股市下跌7年。这轮漫长的下跌中, 早就包含、反映了当前中国社会面临的种种问题。从客观走势看, 现在的股市, 主要指蓝筹股为代表的上证指数, 呈现了一种难涨难跌的格局, 是一种很经典的“狭窄的价格区间震荡”。这种纠结的背后, 是经济多空的分歧。

看空方认为, 房地产泡沫将会导致中国经济发生危机。但笔者看来, 如果房地产泡沫崩溃短期内会到来, 股市一定会提前告诉我们。因为股市是经济的晴雨表, 其不会坐视不管, 更不会守住2000点不放。

事实是, 股票市场似乎没有崩溃。这几年, 股票市场以缓慢下跌的走势, 表达着其对经济的担忧。直到目前, 我

市场中性产品过百 近一年平均收益率8.5%

王阡陌

近几年来股市行情持续低迷, 但市场中性类产品因其业绩能够无视市场下跌, 始终稳步上升而受到市场关注。目前这些产品数量超过100只, 最近一年平均收益也超过8%。

根据朝阳永续私募基金数据库不完全统计, 目前市场上共有中性产品89个, 其中包括信托产品57个, 券商资管产品8个, 有限合伙制基金24个。成立一年以上且持续公布业绩的产品共有40个, 近一年平均收益率为8.5%。在上述40个产品中, 有29个产品在过去一年间取得了正收益, 占比85%。在过去一年间收益超过8%的产品有21个, 占比52.5%。

啤酒狂欢101天 深圳世界之窗high歌热舞

泛着酒花的芳香, 融合当今旅游发展的最潮流时尚, 深圳世界之窗第19届国际啤酒节将于5月31日火爆登场, 与巴西世界杯相结合, 看表演、赏热舞、赏美食、玩游艺, 狂欢party“燃”爆夏日火一般的热情, 继续将冰凉酷爽进行到底。

啤酒节是世界之窗最具特色的品牌节庆之一, 也是深圳市旅游局重点推介的节庆活动。今年啤酒节举办时长101天, 创啤酒节开办19年之最, 跨越整个暑期, 将与市民和游客一起感受世界之窗不一样的精彩。

玩啤酒节一定要来恺撒宫, 现代high歌、异域风情舞蹈、传统的民族艺术、互动游戏等集中在一起同台演绎, 造就一个混搭的狂欢。首先是数位摇滚明星整个暑期驻场演出, 呈现持续的劲爆音乐; 超级英雄“蜘蛛侠”震撼上演空中飞人、凌空打扑、单轮骑钢丝、悬丝仰卧倒立、翻滚弹跳, 随着磅礴的音乐此起彼伏, 惊心动魄撞击感官; 俄罗斯风情热舞绚丽多彩、火辣十

们看到股市里的聪明资金并没有悲观到让股市崩盘。相反, 上证指数在多年的下跌之后, 反而在2000点一带获得了巨大的支持。

从经济发展的需要而言, 当前中国经济要大力推动内需。中国以亿计的投资者群体, 正是中国消费的中间力量。如果一轮牛市使得这些人资产迅速增值, 自然会释放强大的内需。

还有人认为, 蓝筹都是传统行业, 看不到好转的预期, 因此判断上证指数要出现牛市不大可能。笔者认为, 这又是一种典型的想比市场聪明的表现。就好像去年创业板牛市形成初期, 人人都看不懂一样。几百年来, 股市在上涨初期的时候, 从来就是让人看不懂的。2008年底, 股市开始逐步复苏。笔者看到很多经济学家说, 对市场不能乐观, 有可能二次探底, 但结果却是, 股市开始了一轮指数翻倍的行情。

很多人投资的逻辑是: 先考虑经济有没有好转。如果觉得要好转了, 再投资股市。然而事实却是, 很多人并没有前瞻的视野、格局, 大部分人只是“鱼群、羊群”。

当前蓝筹股的估值足够低, 这种情况下, 只要经济不出现崩溃, 单就估值修复, 就足够使得很多股票上涨三五成。我们现在看着蓝筹股, 有些股票从70元跌到7元, 涨到10元, 还需要理由吗?

笔者承认, 现在蓝筹的产能过剩是很严重, 但是, 产能过剩的情况已经被市场熟知。如果产能过剩之后, 展开政策性的产能淘汰, 或是行业自身的洗牌, 那么传统行业也会有春天。正值国企改革, 如果蓝筹股在公司治理上取得一些进展, 我们很容易想到, 之前管理效率低下, 激励机制不到位的国企, 在业绩上会实现多大的腾飞!

所谓市场中性策略, 就是通过同时持有多头和空头头寸, 来消除投资组合的系统性风险, 以获得与市场整体表现相关性较低的超额收益。由于我国股票融券做空机制还不完善, 目前市场中性基金产品大多通过做多股票组合, 同时做空股指期货的方式, 对冲股票组合的系统性风险, 从而获取超额收益。

据朝阳永续人士分析, 未来二级市场的系统性机会将会减少, 市场正向对冲时代迈进, 在投资过程中需要多空并举。中国市场的成熟性以及市场短期的弱有效性为对冲策略提供了好的机会。随着信用风险的重新定价, 投资偏好已悄然从债务型转向市场中性的交易型投资, 未来市场中性产品也将迎来一个高速的发展期, 值得投资者关注。

足, 映着炫彩的灯光, 伴随着劲爆时尚的音乐, 刺激你的每一寸神经; 东北二人转的幽默段子每晚都会出新, 你需要准备的是捧腹; 啤酒大王擂台赛, 巅峰对决同台“竞”酒, 广邀各路啤酒英雄, 展现惊人肚量和酒量。啤酒盛会一派金黄四溢, 泡沫翻波, 杯缘相碰的欢乐将在这个夏天一触即发。

草根舞台, 本土强音”。世界之窗国际啤酒节期间还将举办草根音乐节, 6月7日激情开幕, 麦芽糖、ME-GA、夏沐草等多个草根音乐团队驻唱, 每月两场音乐狂欢盛典, 为三个多月的啤酒节注入音乐活力。

狂欢party当然少不了美酒和美食。本届啤酒节荟萃国内外诸多知名啤酒品牌, 以德国啤酒为主, 德力士、碧特博格等德国原装进口啤酒强力进驻。世界之窗还首次引进俄罗斯和捷克等国家啤酒品牌, 黑啤、生啤、清啤、果味啤酒等多种啤酒一应俱全。各色美食和传统小吃融汇, 让你在尽情狂欢之余, 大快朵颐, 过足美食瘾。 (唐万才)