

华宸未来资管计划违约 涉事信托公司叫屈

湖南信托与国元信托均称自己只是产品通道方

证券时报记者 杨卓卿

一款资产管理计划的违约,将基金子公司狂飙猛进的风险彻底暴露。

日前,由华宸未来基金管理有限责任公司子公司(以下简称“华宸未来”)主导的资产管理计划陷入实质性违约,国元信托及湖南信托为此大受牵连,但涉事信托公司均大呼委屈,称自己仅仅是该产品的通道方。

湖南信托 撇清与华宸未来关系

昨日,证券时报记者就该事件采访湖南信托有关高管,身处舆论漩涡的湖南信托针对此事作出了回应与释疑。

按照华宸未来-志高集团专项资产管理计划(简称“华宸未来资管计划”)可供查询的官网信息,该资管计划一期于2013年7月16日成立,二期于2013年7月31日成立,定向投资于湖南信托发起设立的“淮南志高动漫文化产业园项目贷款单一资金信托”,向融资人淮南志高动漫文化科技发展有限公司(下称“淮南志高”)发放信托贷款。

证券时报记者采访发现,这款曾以“华宸未来-湖南信托志高集团专项资产管理计划”之名销售的资管计划,实际并未获得湖南信托的官方允许,而华宸未来实际上也并未与湖南信托签订有效合约。

记者获悉,按照投资者与华宸未来签订的志高集团专项资产管理计划资产管理合同,信托计划委托人华宸未来对于受托人投资运营的表述是,“无决策权、管理权等主动性权力,标的信托计划的全部运作均由湖南信托负责”。

湖南信托一位高管向记者表示:“我们事先根本不知道有这样一份合同,之后因有投资者主动联系,我们才有所了解,投资者提供的这份合同上根本没有湖南信托的公章,事实上,我们也确实没有与华宸未来签订任何有效合同。”

湖南信托相关人士称,去年6月份,湖南信托和华宸未来就淮南志高项目商谈过合作事宜,并签订了一份单一资金信托合同。

但就在华宸未来向我们划款前不久,我们发现他们的资金并非自有,而是来自于资产管理计划,公司风控部门认为项目风险太大,所以即时叫停了该项目。也正是合作并未付诸实施,之前我们与华宸未来签订的合同自动作废。”该人士称。

上述湖南信托人士称,让他们颇感意外的是,华宸未来仍然以湖南信托的名义在市场上进行相关产品的推介。对此,湖南信托口头要求相关机构立即停止冒用湖南信托设

计和销售产品的非法行为,并于今年5月份在官网上发布了相关声明,表明依法保留追究法律责任的权利。

证券时报记者在湖南信托官网查询上述声明发现,这则声明并未指出是针对华宸未来发出的。

近日,华宸未来总经理万云向媒体表示,去年6月湖南信托曾表示,“不希望与华宸未来直接合作,希望再找一家信托公司做通道”。

但对于这个说法,湖南信托相关人士坚决否认,“我们从未授意华宸未来这样做”。

一纸临时公告 牵出国元信托

华宸未来资管计划于8月11日发布了第三次临时公告,根据这份公告,该资管计划一期与二期均通过安徽国元信托所设立的单一资金信托计划,定向投资于湖南信托发起设立的“淮南志高动漫文化产业园项目贷款单一资金信托”。

上述临时公告让很多人感到惊讶,因为在此前的公告披露中,并未提及华宸未来资管计划与安徽国元信托有关。

按照湖南信托方面的说法,淮南志高项目是国元信托于2013年7月委托湖南信托设立的单一指定资金信托项目,国元信托将3亿元信托资金指定用于向借款人淮南志高公司分期发放信托贷款。

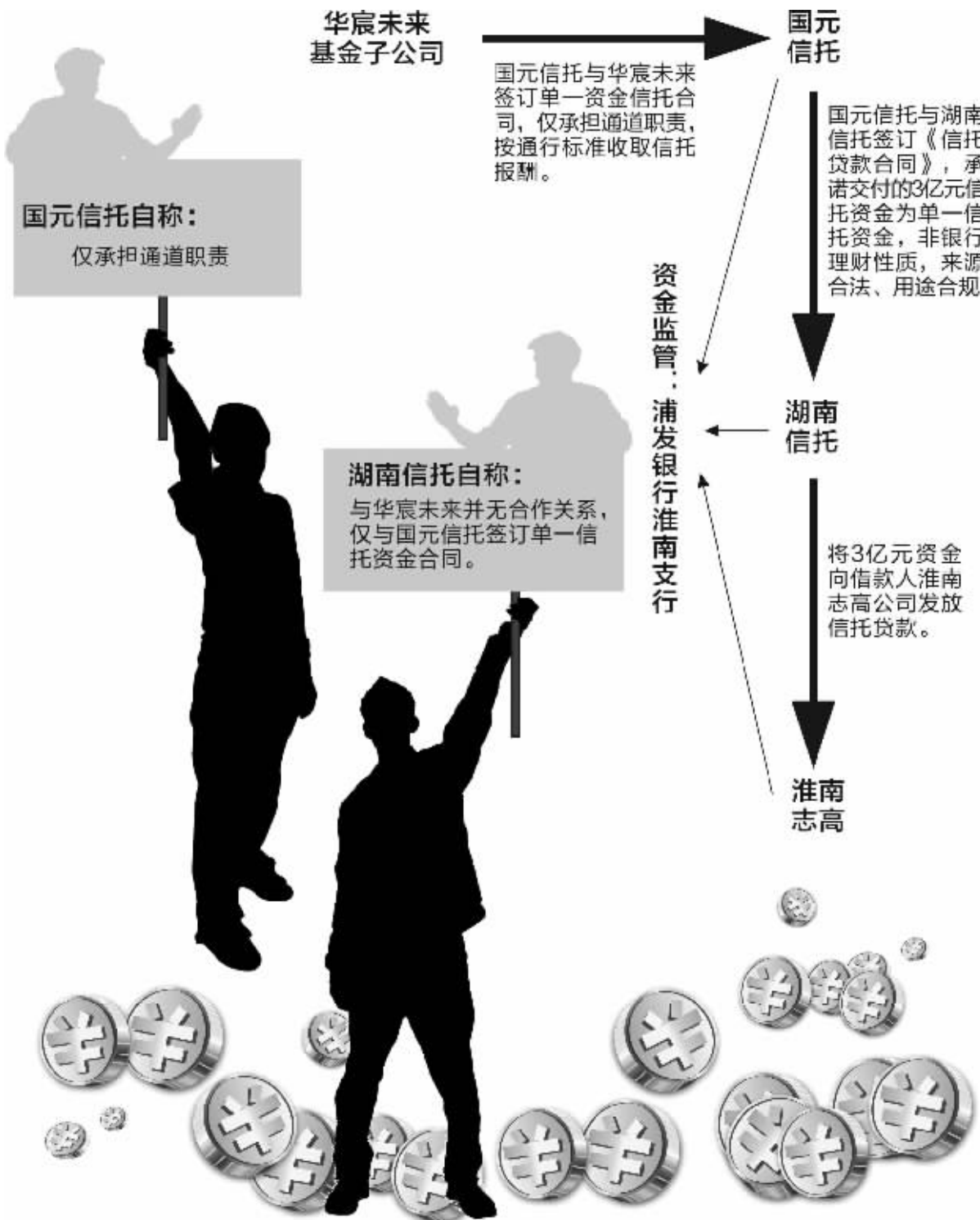
国元信托在与我们签订的合同中承诺,所交付的单一信托资金非银行理财性质,来源合法、用途合规,信托行为已经取得内部充分授权或审批;同时,国元信托指定浦发银行淮南支行对信托贷款使用进行审批监管,并指定安排抵押担保、权利质押、信用担保增信措施。”湖南信托相关人士称,由于有国元信托作为委托人,湖南信托才放行这一项目。信托公司无非在此过程中充当通道角色,仅与国元信托存在直接合作关系,且国元信托承诺这是单一信托计划,信托项目风险由其承担。

在证券时报记者与湖南信托相关人士见面沟通时,该人士也出具了公司与国元信托所签订的信托文件影印版本。值得一提的是,相关文件显示,湖南信托与国元信托指定的监管银行浦发银行淮南支行签署《资金监管协议》,浦发银行淮南支行按国元信托指令对借款人使用信托贷款资金情况进行审批监管。

不过,截至记者发稿时,国元信托并未对上述事件作出回应。

嵌套模式风险爆发

由于融资方淮南志高未经批准非法占用土地被行政处罚,志高欢



杨卓卿/制图 吴比较/制图

乐园项目早在去年12月就已经停工,淮南志高不仅没有现金偿还理财产品的本息,还因官司缠身,被列入国家失信被执行人名单。

据记者目前了解的情况,2014年6月,北京九派投资公司作为重组方已介入淮南志高项目,并与相关债权人、债务人进行谈判。目前,重组正在历经政府审批等程序。

由于这款资管产品的投资人主要来自华宸未来,目前来自投资人的讨债压力主要针对华宸未来。华宸未来也于近日召开投资人大会商讨解决办法。但证券时报记者昨日多次致电华宸未来媒体联络人,均无方联系到对方。

启元财富公司投资分析总监汪鹏告诉记者,去年年中,曾有第三方理财机构向他所在公司推介一款名

为“华宸未来-湖南信托志高集团专项资产管理计划”的产品,但他们注意到这家第三方公司所持的推介材料中并无湖南信托的公章,便拒绝了代销请求。

在去年,基金子公司如雨春笋般成立之时,采用嵌套模式发行的产品并不少。“一方面是在因为产品中加入‘信托’二字,会对产品形成增信作用;另一方面,基金子公司往往在成立之初能力有限,尤其对于缺乏大额资金运作能力的基金子公司来说,他们更愿意借助信托通道成立。”汪鹏认为,华宸未来基金子公司寻找信托伙伴的初衷,就含有这两方面因素。

而如今,由基金子公司主导的资管产品风险逐步爆发,资本实力弱小的基金子公司如何“兜底”?已成为业内迫切关注的问题。

链接 | Link |

湖南省信托有限责任公司于1985年成立,2008年获得了中国银监会颁发的新的金融许可证,是目前湖南省唯一保留的信托机构,也是湖南省内唯一能够同时涉足资本市场、货币市场和产业市场的非银行金融机构。公司注册资本为12亿元人民币。

安徽国元信托有限责任公司是经中国银监会批准设立的非银行金融机构,由安徽国元控股(集团)有限责任公司发起设立,创立于2001年12月20日。公司注册资本20亿元人民币。公司现有股东7家,包括安徽国元控股(集团)有限责任公司、深圳中海投资管理有限公司、安徽皖投资产管理有限公司等。(杨卓卿)

上半年银行理财资金 67%投向实体经济

见习记者 孙璐璐

投向实体经济的理财资金呈上升态势,投向重点监控行业和领域的理财资金则有所下降,这是上半年银行业理财资金投向呈现的一个重要变化。

全国银行业理财信息登记系统近日发布了《中国银行业理财市场年度报告(2013年)》、《中国银行业理财市场半年度报告(2014上半年)》,总结了2013年全年和2014年上半年银行理财产品整体的发行、募集、存续、投资和兑付情况。根据报告内容,我国银行业理财市场存在如下特点:

一是银行理财市场继续较快发展。2013年末存续理财产品44525只,理财资金账面余额10.24万亿元。2014年上半年,全国银行业理财市场共发行理财产品87718只,累计募集理财资金49.41万亿元,较去年同期分别增长31.25%和47.57%。截至2014年6月30日,全国银行业金融机构共存续理财产品51560只,理财资金账面余额12.65万亿元。

产品类型方面,封闭式非净值型产品继续保持主体地位,截至6月末,封闭式非净值型产品资金余额为9.75万亿元,占全部存续产品资金余额的77.08%。

二是理财资金投资实体经济资金量增加。报告显示,理财资金投向涉及国民经济的80多个行业,投资于实体经济比例在67%左右,投资于实体经济的资金余额由去年末的6.92万亿元增长到2014年6月末的8.48万亿元,增长1.56万亿元。理财资金投向重点监控行业和领域的资金有所下降,2014年6月末,非标准化债权类资产中投向重点监控行业和领域的资金比2013年年初减少466.38亿元。

数据显示,截至今年6月末,配置债券及货币市场、现金及银行存款、非标“三类资产”占银行理财资金投资全部资产的比重为91.26%。

三是今年上半年兑付收益率高于去年同期。2013年全年理财产品(不含开放式净值型产品)实现收益约4486.74亿元,加权平均年化收益率为4.51%;2014年上半年理财产品(不含开放式净值型产品)实现收益约2561.3亿元,加权平均年化收益率为5.2%。

为规范银行理财业务发展,在银监会指导下,中央国债登记结算有限公司自主设计开发和运营管理理财登记系统。截至2014年6月末,全国已有498家银行发行并登记了理财产品。

国泰君安证券 资管规模突破5000亿

国泰君安证券资产管理有限公司所管理的资产规模新近突破5000亿元大关,固定收益业务和结构化融资业务取得突破。

2012年、2013年,国泰君安资管连续两年收入行业排名第一,今年上半年,该公司再次卫冕。据了解,国泰君安资管正在开拓境外投资业务,并将与国际知名资产管理公司Wilshire联手,以创新模式打造新型的合格境内机构投资者QDII产品。

目前,国泰君安资管的各类产品共计82只,产品类型已实现多元化,业务覆盖了权益类投资、固定收益、结构化融资、量化对冲、通道类业务等,收入一直保持行业领先。

从近两年投资业绩来看,国泰君安资管权益类产品的业绩表现抢眼。其中,君享弘利成立至今,已获得20.3%的总回报,在同类26只普通股票型产品中跻身前三名。

今年7月,大盘蓝筹股强力反弹,国泰君安资管抓住了这一波行情。投研团队准确预判市场趋势,自6月始布局低估值、高股息的蓝筹股,君享蓝筹集合计划成立仅1个月,母基金收益率已达到9.8%,次级份额收益率高达21%。

在这一波蓝筹行情中,国泰君安资管旗下的股票类产品都取得了不菲业绩。8月应运而生的“君享稳利”,也是以大盘蓝筹股与优秀成长为投资方向。

固定收益投资向来是国泰君安资管的强项,规模已增长至2000亿元。固定收益产品设计与创新是提升规模的重要推手,类型涵盖货币、债券等各类固定收益投资品种,“老字号”货币基金君得利系列不仅没有受到“宝宝们”的冲击,管理规模反而上升达180亿元。

刚成立一年的结构融资部,近年来对国泰君安资管的收入贡献相当明显,规模也达到了30亿元。结构化融资产品收益高,因而非常受投资者的欢迎和认可,并以通宝系列最为典型。

此外,国泰君安资管在资产证券化和境外投资方面也做了创新尝试。君得金专项分级资产管理计划设计灵活,不仅分级分期,还将购买门槛降至20万元。目前,国泰君安资管正在重点开展境外证券投资业务,近期将与国际知名资产管理公司Wilshire联手,以创新模式打造新型QDII产品,满足客户的全球资产配置需求。(杨庆婉)(CIS)

信托公司清理违规推介 第三方机构绕道代销

证券时报记者 刘雁

监管层对于信托公司违规代销产品开始“动真格”了。

多位消息人士证实,近期已有多家信托公司接到监管通知,再度规范与第三方机构的合作问题,严禁非金融机构网站挂出信托产品推介信息。而这距离加强信托公司风险监管的99号文下发仅3个月。

业内人士认为,此举将倒逼信托公司加快直销队伍建设,遭到封杀的第三方理财机构如今只能绕道而行,选择与券商或基金子公司合作。

全面清理违规推介

中融信托已明确要求撤销所有

在第三方非金融机构网站上发布的在售产品信息。

有第三方理财机构负责人向证券时报记者透露,近日连续接到中融信托业务人员电话,要求撤下网站上有关中融信托的产品推介信息。银监会目前正在严查非金融机构推介或代销信托产品,会对在第三方网站上发布相关信息的信托公司予以警示。上述第三方理财机构负责人告诉记者。

这并非唯一案例。8月5日,国民信托在官网发表了一则关于信托产品发行的声明,强调自银监会99号文下发之日起,公司未委托非金融机构推介信托产品,也未委托非金融机构以提供咨询、顾问、居间等方式,直接或间接推介信托产品。

其实早在去年年底的信托业年

会后,就已有信托公司着手切断与第三方理财机构的合作通道。华北某信托公司财富管理中心负责人向记者证实,目前公司发行的信托产品主要通过银行和券商代销,而此前曾与多家第三方理财机构有着密切合作。

不仅如此,不少信托公司还要求,产品销售未来全部执行面签,并录音录像。中融信托内部文件便显示,2014年底前,对投资金额为300万元以下的自然人投资者,实现产品销售录音或录像;2015年6月30日前,对所有自然人投资者,均实现销售录音或录像。

第三方机构绕道代销

记者注意到,年初至今,信托公

司已展开了新一轮的招兵买马,以扩充财富管理条线,甚至一些拥有关联财富管理公司的信托公司也开始大规模招人。中融信托便是一例,虽然与恒天财富同为一家大股东,新政之下却遭遇合作尴尬。

此前恒天财富的注册用户可以很方便浏览中融信托的产品推介,而今却难觅其踪。相应的是,中融信托已开始招兵买马壮大自己的财富管理团队。

尽管如此,“野火烧不尽”的第三方理财机构依旧能绕道代销信托产品:先由信托公司与券商或基金子公司之间签署协议,再由券商或基金子公司委托第三方理财机构进行销售。

多盈金融总裁方瑞认为,目前信托公司客户资源绝大部分掌握

在第三方理财机构手中,突然切断,意味着打掉了信托公司的左膀右臂。无奈之下,信托公司只能以个人名义或者间接委托第三方理财机构代销。

启元财富投资分析总监汪鹏亦称,这一现象是普遍存在的,一些中小型信托公司的直销网络尚未全面搭建成熟,对第三方机构的依赖程度较高,而即便是与券商签订合作协议,也难保券商不与第三方合作分销部分额度,而这正是监管难企及的环节。

不仅如此,还有一些第三方平台祭出奇招。近日,一家第三方理财机构便推出了国内首个金融机构比价平台,信托公司及其销售人员可以申请入驻网站,当用户通过网站想了解某款产品时,这些销售人员便可为其提供线下产品介绍以及销售等服务。