

## 互金反洗钱合作谅解备忘录签署

北京商报讯(记者 孟凡震 宋亦桐)为深入推进中国互联网金融领域反洗钱工作专业人才培养,帮助反洗钱专业人士提高互联网金融反洗钱相关知识、技能和经验,4月11日,中国互联网金融协会(以下简称“中国互金协会”)与公认反洗钱师协会(ACAMS)在京签署了互联网金融反洗钱合作谅解备忘录。

据了解,此次合作谅解备忘录主要是为互联网金融从业机构提供高标准、高质量的反洗钱服务,帮助反洗钱专业人士提高互联网金融反洗钱相关知识、技能和经验,指导从业机构按照高标准开展反洗钱风险管理工作。

中国互联网金融发展迅速,在提高金融市场活力、促进普惠金融的同时,也伴随着风险。央行规范互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资工作,切实预防洗钱和恐怖融资活动,于2018年9月联合银保监会、证监会发布了《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法(试行)》(以下简称《管理办法》),正式启动了互联网金融领域的反洗钱监管工作。

中国互金协会会长李东荣指出,近年来,党中央、国务院、人民银行和相关监管部门高度重视反洗钱工作,反洗钱监管已成为金融监管的重要内容。有效控制洗钱和恐怖融资风险是互联网金融、金融科技行业持续健康发展的基础和前提条件之一,中国互金协会既有义务落实好有关互联网金融领域反洗钱工作部署的各项安排,又有责任协助全行业尽快提升反洗钱工作水平,切实防控洗钱和恐怖融资风险。从金融反洗钱工作经验看,专业人才的培养至关重要,没有高素质的反洗钱人才,就不会有高效的反洗钱工作机制。

而此次与中国互金协会签署“互联网金融反洗钱合作谅解备忘录”的机构是公认反洗钱师协会(ACAMS),据了解,该机构是国际知名的反洗钱资格认证机构,其会员群体已遍布175多个国家和地区,其推出的国际公认反洗钱师(CAMS)资格认证已成为国际上知名度很高的反洗钱资格认证体系,目前中国互金协会已有部分会员单位与ACAMS开展了培训和资格认证工作。

## 中民投存续债券隐含评级下调

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)中国民生投资股份有限公司(以下简称“中民投”)存续债券隐含评级遭到下调。4月11日,北京商报记者注意到,中国债券网披露的中债收益率曲线和指数日评显示,中央国债登记结算有限责任公司(以下简称“中债登”)将中民投相关债券的中债市场隐含评级-债券债项评级由A调整至C。

据了解,此次调整是中债登根据银行间市场清算所股份有限公司发布的“关于未收到‘16民生投资PPN002’付息兑付资金的通知”,将中民投的债券评级做出调整。

中债登表示,对中民投发布的经审计的2017年年度财务报告、2018年三季度及中债企业债收益率曲线(CC)估算的清算价格进行比较,根据审慎的估值原则,采用中民投发布的2017年年度财务报告估算的清算价格,并对相应债券估值予以调整。

值得一提的是,中民投的中债市场隐含评级-债券债项评级在2018年3月为AA-,2019年1月下调至A,相隔3个月的时间再次进行了一次调整,降低至当前的C。而与之形成明显反差的是,评级公司开具的评级并未调整,依旧为AAA。

根据中国债券网2017年4月公布的《关于中债市场隐含评级-债券债项评级的说明》,中债市场隐含评级-债券债项评级是中债估值中心从市场价格信号和发行主体披露信息等因素中提炼出的动态反映市场投资者对债券的信用评价,是对评级公司评级的补充,也是生产中债估值的中间产品。中债市场隐含评级-债券债项评级可能与评级公司评级相同,也可能不同。

## 境外会计师事务所可审计熊猫债

新华社电 财政部11日发布通知,明确境外会计师事务所为熊猫债提供审计服务前的报备手续和报备材料,通过完善制度助推熊猫债相关审计业务顺利开展。

熊猫债指的是境外机构在中国银行间债券市场发行的债券。根据财政部最新发布的《境外会计师事务所从事全国银行间债券市场境外机构债券发行相关财务报告审计业务报备暂行办法》,境外会计师事务所从事境外机构境内发行债券相关财务报告审计业务实行网上报备。

办法规定,提供服务的境外会计师事务所应当至迟在境外机构提交发债申请前20个工作日准备有关材料,登录财政部会计行业管理系统(<http://acc.mof.gov.cn>)向财政部首次报备,并在债券存续期间内的每年5月31日前进行年度报备。

2018年9月,中国人民银行、财政部联合发布了《全国银行间债券市场境外机构债券发行管理暂行办法》,其中允许符合条件的境外会计师事务所在报备后,为境外机构在中国银行间市场发行债券提供审计服务。这意味着境外机构在我国市场发行熊猫债,可以由符合条件的境外会计师事务所为其出具审计报告。

业内人士指出,此次财政部发布的办法,进一步完善了境外会计师事务所审计熊猫债报备流程的制度安排,为去年的政策文件“打上补丁”,对于提高中国债券市场国际化水平,促进中国金融市场进一步开放有重要意义。

# 网络炒汇平台有“坑”



入金100美元以上(含)均可获得50%赠金,完成交易要求可以提取,并且提取手续费为赠金金额乘以20%。他举例称,入金100美元,赠金为50美元,赠金提取要求为50 x 20%=10美元标准手。

另外,在手续费方面,不少平台并非免费。比如,BFS牛汇客服人员表示,5星级以下会员每个自然月免一次手续费,第二次出金要收取2%手续费;普罗汇PROFIT平台客服也表示,手续费每手最低2美元。同时,不少平台入金为实时到账,出金却需要1个工作日到账。

北京商报记者调查过程中也发现,有些炒汇平台承诺提供教学服务,也就是业内俗称的“喊单”,由平台交易员通过网站、交流群公布自己的外汇交易策略(包括建仓价格、止损价格、盈利预期等),再由投资者进行高杠杆的跟单投资操作。甚至有平台客服宣称,可以将交易软件账号、密码交给交易员操作。

不过,这种“喊单”模式并不简单。有业内人士透露,部分平台利用“喊单”营造高收益假象,鼓励投资者开户交易,最终通过暗箱操作与对赌交易,将投资者的亏损转化成平台利润。

## 百倍杠杆的真相

虽然不少外汇平台对外宣称“资金安全”,但是外汇交易平台的杠杆高达数百倍甚至千倍。北京商报记者调查发现,多家外汇平台的交易杠杆倍数都超过400倍,BFS牛汇平台的交易

杠杆就达到1000倍,在该平台工作人员口中“风险和杠杆没有关系,杠杆只是像放大镜一样放大了资金量”。

而真相并非如此。对此,北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄认为,这些网络炒汇活动是高杠杆的,风险极大,具体包括投资风险、交易风险、结算风险等,违规的风险也很大。资深金融分析师肖磊指出,具体风险包括高杠杆带来的随时爆仓风险以及资金划转风险,另外还有突破外汇管制的法律风险等。

对于具体的法律风险,北京寻真律师事务所律师王德怡介绍,一方面,这些交易平台多是在境外运行,没有在国内备案登记。投资者资金通过银行或第三方支付到境外,这些收款机构或个人的收款账号很可能是用于洗钱的账号。

“另一方面,这种交易具备期货特征,交易杠杆很大,输赢放大了上百倍。而且价格来源不透明,行情K线很容易被人为控制,交易软件通常是使用黑市上购买的来源不明的软件,很容易被人作为后台操控。这种交易很容易涉嫌诈骗,但是司法机关打击起来的成本非常高,投资者一旦产生损失维权很难。”王德怡进一步表示。

## 多家银行发布风险提示

事实上,对于外汇平台投资的风险,相关部门一直非常重视,并多次发文提示相关风险,提醒投资者提高风险防范意识和能力。

## Special focus

# 发行升温 4只债券指基首募规模超百亿

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)在机构客户需求旺盛的背景下,债券指数基金发行持续升温。北京商报记者注意到,近期,债券指数基金密集募集,更有多只产品提前结募并成立。而从已成立产品的规模看,今年以来,有4只债券指数基金首募规模逾百亿,远超同期成立的其他类型基金。

4月11日,银河基金发布银河中债-1-3年久期中债20债券指数证券投资基金(以下简称“银河中债央企20债券指数”)基金合同生效公告。公告内容显示,银河中债央企20债券指数于4月10日正式成立,首募规模为4亿元。就发行情况看,该基金募集期为3月26日-4月9日,募集期间有效认购总户数达234户。

值得一提的是,银河中债央企20债券指数的原定募集截止日为4月25日,但4月10日该公司就发布提前结束募集公告,并表示,募集的基金份额总额和认购户数均已达到基金合同生效的备案条件。为了更好地保护持有人利益,做好投资管理和风险控制工作,根据基金合同和有关规定,经与基

金托管人协商一致,决定提前结束募集。

而中邮中债-1-3年久期央企20债券指数证券投资基金也在4月11日发布公告表示,提前至4月10日结募。据悉,该基金于4月9日发行,原定募集截止日为4月26日。也就是说,仅发行2天,其募集份额及户数即已达到基金合同生效条件。

债券指数基金近期发行火爆,据同花顺FinD数据显示,包括银河中债央企20债券指数在内,今年以来,已有12只债券指数基金正式成立。其中,有4只基金首募即超百亿,成为目前年内成立规模的前四名。

对于基金公司密集发行债券指数基金的原因,长量基金资深研究员王骅表示,4月11日,国家统计局公布了3月CPI和PPI之后,国债期货应声上涨,同时股指期货反弹效应再现,债市在股市回调压力下还是值得关注的。债券指数基金在参与渠道、税收节约等方面具备一定优势;同时,由于其投资范围与指数编制方法相关性很高,更为透明,符合当前“穿透”式监管的总体趋势,所以也受到机构

等大额资金的欢迎。

北京一家大型公募市场部人士坦言,债券指数基金在募集方面也有些类似普通债券型基金,往往带有定制的含义,且机构投资者参与的更多。而在发行开始前,基金公司一般都会与机构沟通好,因此,也时常会出现产品提前结束募集的情况。

在王骅看来,未来债券指数基金还会有较大发展。首先,债券类被动产品在国内外金融市场发展起步较晚,参与的也主要是机构投资者,个人投资者对这类产品的认知度还有待提高。不过受2018年基金业绩表现出色的影响和各大基金公司发力发行营销,这类产品也会逐渐被普通投资者接受。

其次,在资管新规大环境之下,资管行业要回归本源,净值化是大趋势。相较于银行理财、券商资管等竞争对手,传统债基的规模始终无法突围,公募基金需要发挥自身优势,积极发展指数化产品是突围的一个方向。最后,当前指数化产品投资者群体丰富,养老目标基金、FOF以及海外债券投资者都需要指数化产品构建基础资产配置组合。

## 提高投资活跃度 上金所拟延长黄金交易时间

北京商报讯(记者 孟凡震 实习记者 马婧)4月11日,上海黄金交易所(以下简称“上金所”)在2019全球黄金市场高峰论坛上宣布将延长交易时间,自2019年6月10日起,增加竞价市场中午交易时段;自2020年1月1日起,再增加上午竞价市场以及下午询价市场的交易时段。分析人士看来,延长交易时间顺应了国际黄金交易市场的正常交易时间安排,有利于投资者交易效率的提升,提高中国黄金交易市场的活跃度。

具体来看,上金所未来计划分两个步骤实施延长交易时间的方案:首先,2019年6月10日,在竞价市场增加11时30分-13时30分交易时段,交易时长延至13个小时。其次,2020年1月1日,在竞价市场增加2时30分-9时交易时段,交易时长达19.5小时;询价市场

将增加17时-19时30分交易时段,交易时长达10.5小时。

值得一提的是,3个月前,上金所刚刚发布了关于延长银行间黄金询价市场交易时间的公告。公告指出,上金所于2019年1月21日起延长银行间黄金询价市场交易时间,延长后的交易时间为9时30分-17时。

事实上,黄金市场已成为中国金融市场不可或缺的重要组成部分。据北京商报记者了解,2017年,上金所跃居世界黄金场内交易全球第二位,连续11年成为全球场内黄金现货市场首位。截至2018年11月底,上金所年度累计交易额达到19.54万亿元。其中,黄金累计成交6.18万吨,白银累计成交77.96万吨。上海已初步形成与纽约和伦敦并驾齐驱的世界黄金市场的第三极。

不过,在中国黄金交易全球化战略的步伐中,原本针对国人作息时间设置的交易时间,却成为投资者有效率交易的掣肘。中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英对北京商报记者表示,国内黄金交易所的交易时间是针对中国人的作息时间设置的,报价、交易间断,会导致价格跳空,对投资者交易影响比较大。因此,越来越多的投资者选择在境外国际黄金市场进行交易。如果能延长到19.5个小时,交易者会更多地参与到国内市场,不仅可以提高整个市场交易的活跃度,还有利于进一步提升中国黄金交易市场的定价权竞争力。

“黄金作为全球战略品种,中国已经开放该市场多年,但至今在定价权等领域缺乏实质性影响力。延长交易

时间也是一种改革的信号,在此之前已经连续下调了交易手续费。”金融分析师肖磊指出,该举措有利于跟国际市场接轨,承接来自国内以及国际投资者的无差别化交易,打造中国黄金市场的国际交易属性。

需要注意的是,交易时间延长的同时也给中国黄金市场带来了更多挑战。王红英认为,对此需要应用一些新的交易技术及手段,比如程序交易的引入,推动产品多元化,改善交易时间延长给人为交易操作带来的时间侵占和身体损害。肖磊进一步指出,延长交易时间也会带来监管成本的上升。系统维护成本会更高,而且会吸引更多的职业操盘手,给市场带来活跃的同时也增加了短期价格被操纵的风险。