

农商行半数理财靠委外投资

在资产荒持续的大背景下，银行理财业务争夺日趋激烈，部分发展起步较晚、自身水平薄弱的农村金融机构委外动力强劲。北京商报记者注意到，农村金融机构近半数理财资金选择委托外部渠道进行投资，是委托外部渠道进行投资占比最多的机构类别。

普益标准统计数据显示，截至今年三季度末银行理财存续规模约为27.1万亿元，较2015年末的存续规模23.67万亿元增长了14.49%。普益标准研究员林富美指出，“根据三季度末银行存续数据，并假设银行资产等级相同的银行具有相同的委外资金占比（委外资金/理财资金），我们估测出银行理财资金中委托外部投资的金额约为3.46万亿元，占总存续规模的12.77%”。其中，国有银行有约8.03%的理财资金委托外部机构进行投资；股份制银行委外占比约为9.73%，但其委外存续规模在所有银行类型中最高，达1万亿元以上；城市商业银行，委外占其总存续规模的比例约为24.86%；农村金融机构的理财资金选择委托外部渠道进行投资资金的比重约为49.68%。

委外业务的起源是由于近年来城商行和农商行的理财、自营资金

规模快速增长，而团队自身投资水平无法匹配，委托外部投资就成为一个重要的资产配置渠道。但委外业务的快速增长也暗藏风险，许多中小银行的理财都是刚兑的，然而他们购买的同业理财或委外却并不都是刚兑的，一旦市场调整，银行委外很可能无法实现收益目标，甚至会出现亏损。然而，受经营压力、抗风险能力以及人才吸引力的影响，对于许多中小银行特别是一些区域性的农商行、农信社，在未来相当长的一段时间内，债券委外投资仍然是资产配置中重要的组成部分，因此委外业务的风险防范不容小觑。

中金公司分析师张继强认为，委外模式是债市公认风险点之外的风险所在。理财和银行自营大量将资金委外，试图将业绩压力转移。委外及投顾通过定制化服务确实可以实现优势互补。但在这一过程中，杠杆和信用风险偏好往往得

到放大。一旦未来信用事件增多，不少产品的底层资产受损，业绩不达预期，会否引发流动性风险值得思考和警惕。

5月中旬，有消息称银监会近期向部分商业银行进行窗口指导，要求其停止新发分级型理财产品，银监会此举主要是针对近期委外资金加杠杆入债市，同时也是为了避免债市利益输送问题出现。今年10月，市场流传，从今年三季度起将表外理财资金运用项目纳入宏观审慎评估体系(MPA)“广义信贷”测算。对于广义信贷的统计范围，在原有各项贷款、债券投资、股权及其他投资、买入返售资产、存放非存款类金融类机构款项五个项目基础上，增加表外理财资金运用项目。

分析人士认为，监管部门压缩影子银行规模、严禁理财资金违规进入房地产等领域的态度已相当明确。不过，无论是银行表内还是表外资金，无非是投向金融和实体经济两大领域，在实体经济需求不振，同时房地产调控升级带来未来房贷收缩的情况下，银行整体投向金融市场的占比预计仍将持续上行，而受限于投研能力的限制等，委外仍是银行的重要选择。

北京商报记者 崔启斌
实习记者 王晗

中信财富指数11月资产配置报告出炉

微幅上调权益类资产

中信财富指数11月资产配置报告日前出炉，对比上月，本月现金类资产配置比例由28%调整为26%，权益类资产配置比例由20%调整为22%。

报告显示，美国12月加息可能性较高，或使部分资产价格承压，美元有再次走强可能，但是联储内部在美国经济的未来走势方面依然存在分歧，再次加息的时点会由经济数据决定。同时，美国大选两党候选人均声称将扩大财政支出，有利于提振美国经济活力。

欧盟方向，欧央行9月议息会议仍按兵不动，年底加大宽松力度可期。德拉吉再次强调负利率没有影响到银行经营，也没有看到企业和居民囤积现金——继续为负利率辩

护。12月初宣布延长QE实施期限是大概率事件。

目前，日本经济增长仍面临挑战。日本先后推出负利率，延增消费税，扩大资产收购，28万亿日元刺激方案，但效果有限，日股及日圆屡破低位。未来两年日本央行持有的国债规模或将大幅攀升。

国内方向，依托供需两端发力，经济缓步探底，经济增长进入增速换档期。在政策选择上，宏观调控组合发生转变，以财政为主、货币为辅，同时发力PPP。9月经济数据依然在区间运行，总体较为稳健。

综合以上国内外经济形势，依据中信财富指数分析结果，中信银行对五大资产类别投资权重进行了微幅调整。鉴于近期全球风险事件

频发，应继续做好流动性安排，抵御投资风险，建议对现金类资产配置微幅下调2%比例至26%。类固收资产方面，收益再创新低，建议提早配置，本月维持27%比例不变。债券市场，利率下行空间有限，反弹空间受制约，建议继续维持10%比例不变。

本月权益市场值得关注，在估值中性环境下，股市存量博弈或延续，但相对配置价值有所提升。建议紧扣业绩加景气主线，穿越低波动困局，本月上调2%比例至22%。大宗商品市场，部分工业商品品种存在阶段性投资机会，其中，黄金市场多空因素并存，建议保留仓位，原油市场限产协议释放利多信号，原油短期配置价值提升，本月维持15%配置比例不变。

交通银行伦敦分行正式开业

交通银行伦敦分行日前正式开业，伦敦分行的开业将进一步拓展交通银行在英业务发展空间，为交通银行在英国的业务发展揭开全新篇章。

英中经贸关系源远流长，中国是英国在欧盟外的第二大贸易伙伴，也是英国海外投资的重要来源国家。交通银行始终高度重视英国市场，早在1993年，交通银行在伦敦设立代表处，是最早在英国设立机构的中资银行之一。2004年，交通银行引入汇丰银行成为第二大股东，成为中国第一家引进国际一流商业银行参与董事会管理的大型国有商业银行。2011年，交通银行(英

国)有限公司成立，致力于为促进中英经贸合作提供优质、便利、高效的金融服务。2015年，交通银行董事长牛锡明与英国贸易投资总署CEO李凯琳签署合作谅解备忘录，就进一步深化中英金融合作，推动双边经贸发展达成广泛共识。为全面提升交通银行跨境经营水平和在英客户服务能力，2015年11月，交通银行向英国监管机构提交了伦敦分行经营牌照的申请，并于今年6月获得监管批准。

随着伦敦分行的正式开业，交通银行伦敦金融市场分中心也将正式投入运营，这将更有助于伦敦分

行依托集团优势，服务中英企业，积极参与并努力推动伦敦成为欧洲跨境人民币交易中心，为两国携手走进“黄金时代”，服务中国“一带一路”战略发挥更大作用。

在开业仪式上，交通银行监事长宋曙光表示，交通银行伦敦分行将继续弘扬“创造共同价值”的企业使命，以维护并提升交通银行良好形象为己任，为中英两国在商品、服务、资本之间的互联互通，为两国企业客户在多币种结算清算、贸易融资、企业贷款以及投资并购等方面提供优质的金融服务，也为英国经济发展和繁荣做出应有贡献。

· 理财提醒 ·

离婚买房未必能顺利贷款

北京商报讯(记者 闫瑾)“9·30”新政发布，房产交易市场多了些观望，少了些成交。小张本来想趁着开发商为了“金九银十”促销的优惠，为自己在北京买套离单位近点儿的房子，想不到却遇到了烦心事儿。

小张的爱人小秦原来也贷款买过房，贷款还没有结清，按政策就要算二套了。为了可以少付些首付，少负担点儿利息，小张决定按网上常看到的那样和爱人“假离婚”，以自己单身的名义来购房，但是自己一个人的收入又不够，所以还要小秦来和她共同借款。结果，却被贷款银行拒绝了。建行北京分行相关人士在接受北京商报记者记者采访时表示，北京作为一线城市，住房交易及贷款市场监管更为严格。因此部分购房人或售房人为了规避政策、节省税费办理结婚、离婚手续。对于这种离异后，仍作为共同借款人参与前夫、前妻贷款，明显为规避限购、限贷政策的“假离婚”，建行肯定不予贷款。

此外，在为取得购房资格或办理贷款过程中，办理假结婚、假离婚的案例里也不乏弄假成真的情况，在此提示广大客户“妄动婚姻有风险，结婚离婚需谨慎”。

· 资讯 ·

广发卡用卡安全知识讲座进社区

北京商报讯(记者 刘双霞)网络电信诈骗手段愈发高明，民众对金融安全的知识需求亟待提高，广发信用卡中心日前举办主题为“守护用卡安全，杜绝电信诈骗”的用卡安全知识讲座，该行信用卡中心相关负责人表示，“虽然银行风控手段不断创新，但市民没有对此进行有效利用。这类讲座不仅让市民意识到个人信息保护、用卡安全等的重要性，还能提升市民防骗意识，并学习如何利用银行创新的防骗‘武器’，来切实保护支付安全”。

例如，在居民最关心的被骗后该如何迅速止损的问题上，专家提醒，若是发现被骗转账，市民能够通过快速“查冻”的方式进行紧急补救。此外，通过银行推出的资金保障服务，可以在受骗后把损失降到最低。比如，广发信用卡率先在业内推出的无论盗用是否“凭密交易”、无论是刷卡盗用还是网络盗用、无论盗用交易是否在挂失前48小时内发生，均提供赔付保障的“交易安全卫士”。

北京银行发布“悦行国际”服务体系

北京商报讯(记者 程维妙)北京银行日前携手多家行业合作伙伴，推出了以“悦行国际”出国金融综合服务体系，围绕客户出国旅游、出国留学全周期的产品及服务需求，为客户打造一站式出国金融服务体验。

北京银行针对客户出国服务核心需求，推出了覆盖客户准备期、出行期及归国期的全方位服务，打造了以“资产增值、融资贷款、资信证明、汇兑服务、境外支付、签证服务、专区特色”为七大序列的产品体系，囊括多款账户服务类产品、本外币投资理财产品、灵活贷款融资类产品、汇兑支付类产品，并为出国金融服务客群量身定制了“悦行留学贷”、“i留学”、“悦行国际卡”、“悦行保证金”、“悦行世界签”等产品。此外，北京银行还将在多家城市建设“出国金融中心”，充分整合行内外优质资源，打造专业服务团队，向客户提供一站式全流程服务。据悉，北京银行已在北京、南京地区推出两家出国金融中心。

恒丰银行北京长安街支行正式开业

北京商报讯(记者 程维妙)恒丰银行北京长安街支行日前揭牌，这标志着恒丰银行落户北京后的第五家支行正式对外营业。

恒丰银行北京长安街支行地处首都政治与经济核心地带，竞争程度较高。对此，恒丰银行北京分行行长邱野表示，虽地处同业竞争激烈的长安街核心金融圈，但对于长安街支行未来的发展充满信心。金融业态的集聚效应有利于长安街支行与其他商业银行充分开展合作，创新产品与业务，为实体经济提供更加强有力的资金支持，同时也为恒丰银行在产业链上下游开展业务提供更多机会。

就在不久前的9月8日，恒丰银行北京知春路支行正式对外营业。可以看出，恒丰银行的布局速度较快。恒丰银行表示，将进一步完善恒丰银行“进军京沪广深”的区域战略布局，提高市场占有率，更加高效地服务首都经济。