

一季度京城房贷增量同比缩近七成

北京商报讯（记者 崔启斌 实习记者 宋亦桐）自2017年房地产调控“3·17”新政实施以来，北京银行业严格落实各项房地产市场调控措施，效果明显。4月23日，记者从北京银监局获悉，今年一季度，北京个人住房月均新发放金额为83.45亿元，较去年同期的268.52亿元缩水68.92%。

数据显示，2017年一季度至2018年一季度，个人住房贷款月均新发放金额逐季度下降，各季度月均发放金额分别为268.52亿元、204.23亿元、147.91亿元、87.29亿元和83.45亿元。

自“3·17”新政以来，北京密集研究出台18项房地产市场调控政策措施，包括细化限购限贷政策、遏制炒作“天价学区房”、清理整治“商改住”、严格产业项目管理、加大住宅用地供应和在途项目开工入市力度等。

此前曾充当“首付贷”违规通道之一的消费贷款增速明显下降。据北京银监局数据显示，自2017年6月-2018年3月末，个人消费贷款同比增速由2017年初的15.05%降至2018年3月末的4.84%，下降10.21个百分点。

在房地产信托方面，截至2018年3月末，辖内信托公司投向房地产项目的资金信托较年初增速同比下降9.16个百分点。

同时，北京地区银行机构房地产相关业务风险管控日趋审慎，以房地产做抵押的贷款增速明显放缓。银监局数据显示，截至2018年3月末，辖内以房地产做抵押的贷款同比增速比上年下降4.77个百分点。个人住房贷款抵押率也呈现下降趋势。

P2P平台再现清盘

北京商报讯（记者 崔启斌 实习记者 宋亦桐）随着验收时间的不断临近，网贷行业逐渐上演了退潮大戏。4月23日，北京商报记者获悉，麦穗金服近日发布清盘公告称，经25天的整改，平台未能达到《互金整改通知书》的要求，决定即日起停止平台所有运营，正式宣布清盘。

据互金整治现场检查事实认定书披露，该公司存在着高达26项不合规操作，包括没有实质明确网络借贷信息中介、未持有电信业务经营许可、未在公安机关登记备案、未落实客户资金第三方存管要求、存在公司自融、网站披露不真实等26项不合规操作。

公开资料显示，麦穗金服成立于2016年5月，是中国创新型互联网信息服务企业，由河北麦穗网络科技有限公司运营，致力于为投资者提供一个安全、诚信、低风险、回报稳定的理财渠道。麦穗金服于2018年1月12日与富滇银行正式签订资金存管业务合作协议，不过目前并未正式上线银行存管业务。

分析人士认为，平台清盘其实还有一部分原因是行业的规范制度不完整，近些年P2P网贷的崛起也吸引了大量其他行业涌入，但是做了一段时间后发现P2P并没有想象中那般红利，在亏损一些钱后选择清盘断腕撤退。所以常常会看到一些平台上线初期或者半年以内就清盘，但清盘可不是立刻就能拿到投资本金，而是根据平台制定的提现规则而定。根据清盘方案，麦穗金服将从2018年4月30日起分3期兑付，第一期付10%，后两期付45%，在6月30日完成本息兑付。

据不完全统计，从2018年1月-3月12日，整个行业就出现了高达210家问题平台，其中停业清盘的平台有85家。大部分为在此前监管滞后的背景下成立的网贷平台，在当前市场和监管的双重作用下，不得不面临清零的结果。

余额宝增速转入慢车道

北京商报讯（记者 程维妙）高歌猛进的余额宝，在2017年的多番“限购令”下，规模增速转入慢车道。根据天弘基金4月23日在官网披露的天弘余额宝货币市场基金2018年一季度报告，截至一季度末，余额宝规模为16891.84亿元，环比增长6.9%，虽比2017年四季度1.3%的环比增速回暖，但较2017年前三季度的增速已明显放缓。

北京商报记者根据天弘基金发布的数据统计，2017年1-3季度，余额宝规模环比增速分别为41%、25.64%和8.93%，连上四季度1.3%的增速看，显然可得出一条势头向下的曲线。之所以2018年一季度余额宝规模环比增速回升，业内人士指出，与每年一季度的春节假期因素有一定关系，春季前市场资金往往相对紧张，推动货币基金收益率走高，有更强的吸金能力。

正因如此，历年余额宝规模增速在一季度都会迎来“开门红”。自2013年余额宝成立以来的数据显示，2014-2017年历年一季度余额宝规模环比增速分别为192.12%、22.9%、22.8%和40.9%，今年一季度的环比增速是首次跌至个位数。

横向相比，余额宝今年一季度规模增速也远低于全行业货币基金同期增速。据中国证券投资基金业协会公布的数据显示，2018年前两个月，全市场货币基金规模增长10694.04亿元，相较于2017年底，货币基金规模增速为15.8%。事实上，在2014年三季度，余额宝规模增速也一度因为市场资金面较宽松及股市向好的分流效应等出现过季度增长放缓的情况。

对于今年一季度增速再入慢车道，业内人士认为，主要是限购调整对规模增速控制作用明显。

监管联手打击非法集资点名ICO

4月23日，处置非法集资部级联席会议在银保监会召开，来自央行、证监会、最高人民法院等11个部门的相关负责人出席会议。在此次会议上，处非办透露，2017年全国新发涉嫌非法集资案件5052起，涉案金额1795.5亿元，同比分别下降2.8%、28.5%。不过，非法集资形势依然复杂严峻，大案要案频发，呈现向新领域、新业态蔓延趋势，其中ICO、民间借贷、股权众筹成为监管着力规范的领域。据悉，包括《股权众筹试点管理办法》《处置非法集资条例》和《非存款类放贷组织条例》等监管办法正在酝酿中。

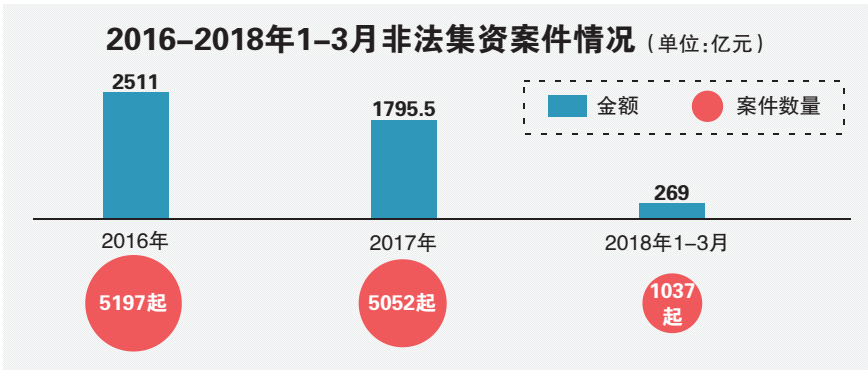
虚拟货币交易场所退出

对于虚拟货币交易风险，央行条法司副司长龚雁在会上指出，目前，全国摸排出的ICO平台和比特币等虚拟货币交易场所已基本实现无风险退出。

据悉，自2016年4月以来，央行牵头开展了互联网金融风险专项整治工作，工作期间对涉嫌非法集资的“虚拟货币”相关行为进行严厉打击，针对涉嫌非法集资、非法证券活动的ICO和比特币等虚拟货币交易场所，央行会同相关部委及时发布公告，明确态度，警示风险，并部署各地开展整治。

龚雁表示，近年来非法集资新型方式层出不穷。随着专项整治工作的深入推进，互联网金融主要领域的风险得到有效识别和管控，但新型业务不断冒头。一些不法分子以代币发行融资（ICO）、各类虚拟货币等“互联网金融创新”为幌子进行非法集资，噱头更为新颖，隐蔽性更强。

2017年9月4日，央行一纸《防范代币发行融资风险》公告，指出代币发行融资是指融资主体通过代币的违规发售、流通，向投资者筹集比特币、以太坊等所谓虚拟货币，本质上是一种未经批准非法公开融资的行为，涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等活动。



在当时，央行也明令禁止任何组织和个人非法从事代币发行融资活动，任何所谓的代币融资交易平台不得从事法定货币与代币、虚拟货币相互之间的兑换业务，不得买卖或作为中央对手方买卖代币或虚拟货币，不得为代币或虚拟货币提供定价、信息中介等服务。

目前看来，虽然如OKCoin、币安、火币等交易平台已退出国内市场，但大多平台还是采取“出海”形式，在中国香港或其他地区进行经营，并且已有部分平台推出场外交易，支持国内投资者使用。在稀财汇创始人、500金研究院院长肖磊看来，监管的目的是屏蔽大众非常便捷参与炒币的渠道，而不是说真的要完全禁止，因为这很难完全禁止。

下一步，央行表示将按照《国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见》的职责分工配合司法部推动《处置非法集资条例》和《非存款类放贷组织条例》出台。

引导民间借贷利率合理化

近年来非法集资案件持续高发频发，民间借贷作为一种直接融资渠道也为不法分子提供了相应的平台。会议指出，部分民间借贷公司涉黑涉恶，被害人众多，严重侵害人民群众财产安全和其他合法权益，带来一系列的社会问题。

“大量民间投融资机构、互联网平台等非持牌机构违法违规从事集资融

资活动，发案数占总量的30%以上。”处置非法集资部际联席会议办公室主任杨玉柱称。

2017年，为有效防范非法集资行为，央行在密切监测民间借贷利率运行情况的同时，着眼于规范民间投融资发展，实施稳健的货币政策，引导包括民间借贷在内的各类市场利率合理运行，为有序化解民间借贷风险提供良好的货币金融环境。

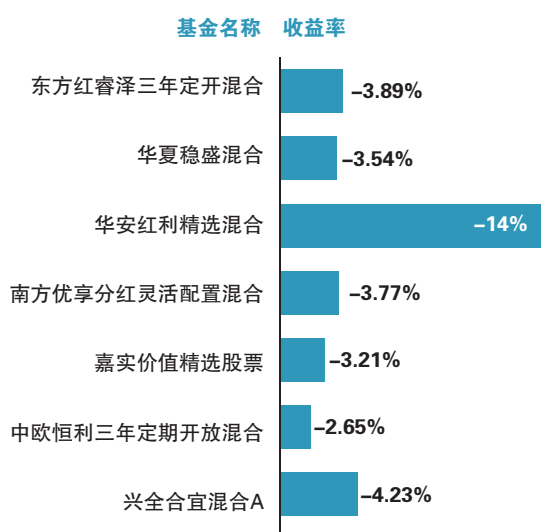
杨玉柱表示，发案行业领域和地区相对集中。当前，全国非法集资新发案件几乎遍布所有行业，呈现“遍地开花”的特征，投融资类中介机构、互联网金融平台、房地产、农业等重点行业案件持续高发。近几年，“安邦系”“浙江本色控股集团案”“正菱集团非法集资吸收公众存款案”“惠州e速贷”等公开案例，可以看出非法集资的形式多样性，手段高超性，收敛财产于无形，所以投资者需提高辨别意识，仔细分析投资的合法性，合理投资，增强非法集资的风险分担意识。

“规范民间借贷我认为应从刑事、民事、行政三方面下手，为借款方提供有力的法律保护，其核心是打击和制裁高利贷。”北京寻真律师事务所律师王德怡向北京商报记者说道。对于如何引导民间借贷合理化的问题，王德怡表示，对于以高利贷为职业的个人或组织，应该坚决追究其非法经营的犯罪责任。在相关民事案件中，天平应向借款人倾斜，落实借款人利益保护制度。

市场关注 Market focus

爆款基金兴全合宜上市首日暴跌

爆款基金成立以来收益率一览 (截至4月23日)



时间周期内看待掌舵人，不能遇到一点波折就全盘否定。

踩雷中兴通讯净值亏损

以327亿元发行体量“惊艳”市场的兴全合宜基金为何在上市首日出现大幅折价，甚至一度触及跌停线？有业内人士认为，市场风格转换以及踩雷中兴通讯成为价格波动的重要原因。

对于该基金上市首日折戟的原因，兴全基金表示，封闭式基金采用规定时间内的封闭式运作，从全球范围来看一般都会出现折价，这是对流动性缺失以及不确定性的补偿，存在一定的合理性。随着产品到期日临近，各种不确定性减少，折价率会逐渐趋近于零。此外，市场震荡和情绪释放也会导致基金场内交易价格出现异常波动。

王骅也解释道，封闭式运作模式流动性受限、不确定性加大，因此场内份额容易出现折价。今年以来，去年表现优异的场内基金因为市场结构变化、蓝筹回调的影响，净值纷纷走低，前期火爆的东方红系列也出现了折价现象。

正如王骅所言，兴全基金的发行可谓是“生不逢时”，成立初期，恰逢大盘蓝筹股与中小创市场风格转换期间，受整体A股市场下挫影响，截至4月20日，该基金的基金净值为0.9577元，下跌4.23%。

“从上市首日就触及跌停的情况来看，除了基金本身的表现不佳外，踩雷中兴通讯也是重要原因。”王骅补充道。

从基金公布的一季报上看，兴全合宜目前股票仓位为50.69%，前十大重仓股中出现了中兴通讯的身影，持有比例占基金资产净值1.48%。

切忌盲目追爆款

今年初A股市场转暖，公募基金公司加快了布局脚步。一时间主打“明星基金经理”“全员自购”招牌的基金成为产品宣传主流，投资者入市情绪高涨，开年权益类爆款产品层出不穷，当日售罄、提前结束募集、百亿规模成为发行市场上的关键词。

其中东方红睿泽三年定开混合、华夏稳盛混合、华安红利精选混合、南方优享分红灵活配置混合、嘉实价值精选股票、中欧恒利三年定期开放混合首募规模超50亿元，分别为71.06亿份、78.17亿份、50.23亿份、52.03亿份、66.09亿份、74.42亿份。

不过上述产品成立以来清一色业绩亏损，天天基金网数据显示，华安红利精选混合成立以来收益率亏损幅度高达14%，东方红睿泽三年定开混合、华夏稳盛混合业绩也分别亏损3.89%、3.54%。

在“基民”竞相追逐明星基金经理、抢购爆款产品热潮的同时，不少专业人士也在不断提示盲目追逐爆款基金的行为并不理智。盈码基金研究员杨晓晴表示，谈及投资者挑选基金参考的标准，除了基金经理的管理能力外，基金公司的综合实力以及基金的投资策略、投资理念均是需要考量的因素：从公司角度来看，一般大型基金公司的投研实力较强，投研团队更为稳定，风控措施也更为健全，投资策略也更易落实。”

北京商报记者 王晗/文 白杨/制表