

信托李鬼不时出现，监管多次敲响警钟。

实际上，若要实现安全投资，选对投资渠道只是第一步。信托公司理应主动开展投教工作，投资者也应当用知识武装自己，进一步优化金融认知。

记者连线国内11家信托公司，为投资者支招，如何安全放心地购买信托产品。

六大排雷要点

近几年，冒用信托公司名义进行非法集资的情况偶有发生。

去年四季度以来，监管层多次要求各地全面排查辖区内不法分子冒用信托公司名义进行线上诈骗的风险情况。

当前，经济下行压力仍然较大，好资产愈加难觅，信托公司与投资者发生纠纷的情况较前几年明显增加。在此背景下，如何购买到令人安心且收益率尚佳的信托产品成为了投资者关注的焦点。

11家信托公司纷纷建言献策，公开了自己筛选优质信托产品的秘籍，它们分别是外贸信托、平安信托、中航信托、华润信托、昆仑信托、上海信托、重庆信托、国投泰康信托、中诚信托、中融信托及安信信托。

颇有意思的是，在谈及筛选与购买信托产品时，投资者应如何避免风险的议题时，11家信托公司均不约而同地提及“风险与收益相匹配”这一理念。

记者将上述百家之言总结为“六大排雷要点”，以期为投资者带来更全面的信息，降低信息不对称所引发的损失。

要点一：考察信托公司综合实力

购买信托产品，首先要考察信托公司的综合实力。每家公司的管理水平、风险控制能力、盈利能力、管理资金规模等都是不相同的。买产品要选品牌，品牌就是差异化。评价信托公司的几个主要标准，包括行业评级、股东背景，（主动）管理规模，注册资本，净资产，专注的领域，经营状况，盈利能力，涉及风险项目的情况等，这些经营信息在各大信托公司官网的信息披露专区可以查看。

要点二：评估交易对手

信托最大的风险来自交易对手的违约。看交易对手（融资方）的整体实力及其在相

关行业中的地位 and 影响力等；看交易对手过去三年的财务数据，主要是资产负债表和收入支出表；看交易对手的金融信用评级；看交易对手既往是否发生过逾期或其他违约情况；看融资方所处行业的景气度及成长前景等。

要点三：评估还款来源

还款来源是信托融资类项目非常重要的评估标准，交易对手过去3年的财务数据、日常的经营性现金流、标的项目现金流等都是可以参考的指标，投资者需了解预期收入的可靠性，即项目成功的可行性。

要点四：评估增信措施

信托产品的抵押、质押、担保目的就是保障一旦交易对手发生违约，可以最大限度降低风险的手段。投资者需要了解担保人背景、担保人净资产及构成、担保人与融资方关系、担保人承担的责任、强制执行的方式等；此外，抵（质）押率越低说明项目风险越小，项目越安全。同时也要看抵（质）押物的变现性。

要点五：关注附加条款

值得注意的是，部分信托产品可能存在提前结束或是延期的情况，投资者在签订合同之前应特别注意这类附加条款。此外，投资者要看好产品期限，以及期间是否可以赎回，以便安排未来现金流。

要点六：关注预期年化收益率

实际上，对风控措施类似的项目，某一阶段内市场上各家金融机构推出的产品往往保持相近的价格水准。因此，对预期年化收益率畸高的项目，投资者需要格外关注是否存在较大的风险隐患。

投资者专业度显著提升

随着我国金融体系的不断完善和金融知识的普及，我国金融投资者的专业度有所提高，较以往能够更加重视产品的收益和风险匹配，更加重视自身的投资要求和偏好，由单纯追求回报收益率逐渐转向资产配置方向。

无论是从专业度来讲，还是从认知度来讲，投资者们都有着不同程度的提高。华润信托认为，近几年投资者在购买信托产品时，主要有三个明显变化。

一是投资决策更审慎。在“破刚兑”的背景下，投资者在认购产品前，对产品的底

层资产、交易逻辑、风控措施、保障措施等更加关注，而非单纯追求高收益；投资策略上，更倾向于通过组合投资分散风险。

二是更关注产品管理。产品存续期，投资者更为关注信息披露的时效及质量；更为积极地参与受益人大会表决等，行使自身权利。

三是更合理维护权益。针对异议，投资者能够更为合理、合法地维护自身合法权益。

据记者了解，各家信托公司的客户特征略有差异，这意味着，各家信托公司在进行产品销售及投资者教育宣讲时，侧重点是不同的。

如昆仑信托的投资者群体中大部分为中石油集团内部员工，少部分为市场化投资者。昆仑信托发展研究部总经理兼董事会办公室主任矫德峰表示，中石油集团内部员工对本集团下属金融机构有着高度的信任感和忠诚度，对产品收益的敏感度低于市场化投资者。

对于国投泰康信托，其高净值客户主要分布为：企业家占比约50%，职业金领人群占比约30%，企业二代和社会名流也是公司投资者的重要组成部分。

从年龄分布来看，45~60岁的客户为投资人群的主力军，资产规模5000万以上的占50%，1亿以上的约20%，他们对“财富保全”依然是主要的服务需求，少数投资者也提出“海外资产配置”和“财富传承”的需求。

投资者权益保护在行动

记者注意到，在“3·15”期间，诸多信托公司开展了消费者权益保护教育宣传活动，此外，还有不少公司已将投资者教育变成常态化工作，以多渠道、多种类的方式进行宣讲，使正确的投资理念深入人心。

外贸信托：

(1) 多层次的线下宣教。外贸信托在营业场所设立投资者教育专区，摆放宣教材料供投资者领阅，同时，通过我司《信》月刊及各类纸质媒体进行金融知识普及。开展财富私塾、大型论坛、“金融知识面面观”进企业活动、消费者宣教进社区活动等层次丰富的线下宣教活动。2018年，共开展70余场宣教活动。

(2) 多渠道的线上宣教。中国外贸信托在公司网站、微信公众号、五行生财APP等线上渠道设立“消费者权益保护”专栏、“信课堂”等，拓展宣教途径，形成“

立体化”宣教氛围。

(3) 创新宣教形式。中国外贸信托制作的预防电信诈骗宣传片《李小白受骗记》，内容贴近生活、形式新颖活泼。

平安信托：

公司每年年初在整体品牌规划中，都会纳入投资者教育相关内容，在每年“3.15”消费者权益保护教育宣传周、9月“金融知识进万家”宣传月期间重点开展系列投资者教育活动。

以2019年“3.15”消费者权益保护教育宣传周为例，公司围绕中国银保监会公布的活动口号“以消费者为中心优化服务”，通过官方微信策划推出《央行牵头完善金融消费者协调机制，信托业提升权益保护力度》、《银保监会启动“3.15”教育宣传，投资者如何筛选优质信托》等多篇投资者教育主题文章，帮助消费者了解金融知识，提升风险意识，保护自身的金融安全。

线下宣传方面，平安信托走进深圳市盐田区，举行线下宣传活动，通过海报、折页、单页等宣传方式，积极引导广大社区居民有效识别并自觉抵制非法金融广告、非法集资。2018年全年，公司通过线上发布金融知识宣传文章40篇，总阅读量超7.5万人次，帮助消费者识别风险，提升保护意识。

中融信托：

2018年，中融信托在现有制度的基础上，梳理金融消费者权益保护工作流程，不断完善相关制度体系，在推介、存续、清算全环节保障金融消费者合法权益，积极妥善处理客户投诉事宜，强化金融消费者金融知识教育，金融消费者权益保护工作稳步推进。

一是依托公司官网、微信官方公众号、APP等线上渠道，开展各项投资者教育工作。例如，公司通过官方网站首页发布警惕非法集资的宣传海报，设置信托知识问答，开设投教动画视频专栏“中融小课堂”；在微信官方公众号“中融财富”常设金融知识普及栏目“中融学堂”，发布多期投教图文信息，通过简明便捷的方式向投资者提供金融知识。

二是在哈尔滨管理总部增设投资者教育专区，2018年已经成功举办了两期投资者集中教育活动，分别为上半年与黑龙江银保监局联合举办的“打造新形势下专业财富管理机构”投资者宣传教育专项活动，以及下半年开展的以家族信托和财富传承为主题的投资者宣传教育主题活动。公司通过上述投教专区集中教育活动，对属地投

资者开展监管政策解读以及消费者权益保护等宣传工作。

三是启动了“中国投资家系列投策论坛”，分别在上海、深圳两地成功举办了两届超300名投资者参与的投策论坛，后续将继续在重点城市开展。公司还举办了客户沙龙、中型客户活动、大型客户活动共计200余场，覆盖投资者数千人，投资者教育工作取得良好效果。

同时，中融信托还十分注重加强公司内部培训，全面提升员工金融消费者权益保护意识。例如，公司协调中融信托财富中心及合规部、风控、运营等中台部门，联合为理财经理开展线下的合规推介培训，仅2018年就覆盖200余人次。培训通过梳理相关监管规定及公司制度要求，以案例教学的形式对销售人员予以警示，不断提升销售人员推介行为的合规性，进一步保障了金融消费者的合法权益。

中航信托：

中航信托多年来，始终高度重视金融消费者权益保护工作，在董事会下设了消费者权益保护委员会，董事会及经营管理层自上而下将消费者权益保护深入到公司治理、企业文化和经营管理中，通过建立内控机制、完善制度建设、依法合规开展经营活动、认真倾听落实客户意见建议、积极开展宣教活动、加强监督考评等措施，充分尊重并自觉保障金融消费者八项权利。继推出《信托行业金融消费者权益保护漫画集》后，再次自主设计全系列“金融消费者八项权利”主题海报，以简洁、生动的文字和画面，向金融消费者宣传八项权利的主要内容，传播健康理性的金融消费观。

针对电信诈骗频发高校学生受骗案件增多的社会现状，中航信托消保办公室在监管部门的悉心指导下，精心策划了《消保第一课》系列宣传活动，为莘莘学子构筑起一道“防火墙”。

华润信托：

(1) 常规宣教。通过官网、推介材料等渠道，加强信托知识及风险警示教育，培育“卖者尽责”、“买者自负”理念。

(2) 主题教育。开展“3.15”消费者宣传教育周、“防范非法集资宣传月”、“质量月”、“金融知识进万家”等主题宣教活动，多渠道宣传防范电信网络诈骗、理财“双录”及远离非法集资等金融知识。

(3) 产品教育。定期组织阳光私募路演、家族信托培训等客户活动，增强客户对信托等认知。

中诚信托：

投资者教育是中诚信托常态化工作，公司领导高度重视，公司董事会负责制定消费者权益保护工作的战略、政策和目标；同时公司成立了消费者权益保护工作委员会，每季度都会定期召开相关会议。投资者教育活动主要由财富管理中心负责，公司每季度都会举办投资者策略会，主要针对个人投资人开展金融知识普及活动。2018年度，公司成功举办了6场面向公司投资人的金融知识宣传活动，8次进社区宣传活动。此外，公司网站及财富微信平台也会定期发送相关宣传内容，并且在微信内容板块设立了“理财讲堂”，以寓教于乐的方式增加趣味性。

上海信托：

上海信托长期以来都非常重视投资者教育活动。为提升投资者金融产品投资能力、培养稳健投资理念、增加风险意识，上海信托通过丰富多彩的活动、讲座等形式进行投资者教育。

“金融知识进社区”服务活动是连续多年组织开展的金融知识宣传教育公益活动。

在3.15消费者权益保护教育宣传周期间，上海信托积极响应监管部门号召，以“以消费者为中心优化服务”为活动主题，在各营业网点显示屏滚动播放防范电信诈骗、防范非法集资等金融理财安全知识；在网点醒目位置摆放3.15消费者权益保护教育宣传活动主题易拉宝；向办理业务的客户分发消费者权益保护知识宣传手册，通过微信公众号、官方网站等新媒体渠道推送宣传金融消费者权益保护知识。

期间，上海信托还与中信登合作，积极协助宣传中信登消费者信托登记信息现场查询服务，告知客户可通过第三方平台中信登对客户所持有的产品信息、收益信息进行查询，以帮助客户更好地甄别虚假信托产品，有效提高信托产品公信力，更好地保障消费者的合法权利。

安信信托：

1、在办公及销售场所，我司设置了显著的风险揭示标识，布置了投资者教育的相关资料及文件；在客户咨询、销售过程中，积极宣导投资者教育内容，向投资者传授识别金融诈骗、非法集资等行为的知识，并在投资者购买产品过程中通过“双录”维护投资者权益。