

# 支付宝方面回应银行限制快捷支付额度: 以安全性为由有些牵强

□本报记者 曹淑彦

近期四大行调整了支付宝快捷支付转账限额,对此,有银行人士认为,限额政策事关客户安全。而支付宝资金结算部人士回应称,快捷支付符合有关规定,并不“违法”。基金有关人士也认为,以安全性为由限额,理由并不充分。

## 限额引发快捷支付“安全”激辩

四大行调整支付宝快捷支付限额,银行有关人士解释,此前银行与支付宝就快捷支付限额做过沟通,客户开通快捷支付首笔业务时要去银行面签,然而支付机构认为这样会影响客户体验,加上快捷支付的定位是小额支付,出于安全考虑,才对第三方支付的快捷支付设置限额。

支付宝资金结算部人士对此表示,快捷支付首笔支付前,支付宝会将用户姓名、卡号、证件类型及号码、手机号码等信息通过专线发送给银行,由银行直接进行验证。全部匹配验证通过后,支付宝还会向银行验证通过后对手机号码发送动态验证码,只有客户验证码回填成功后,才能支付成功。这种通过非公开专线校验的方式相比走公开网络、容易被木马劫持的跳转网银方式要安全得多,也是通过网络渠道安全的方式。与银监会《关于加强电子银行信息管理工作的通知》(俗称86号

文)要求的“其他有效方式直接验证客户身份”并没有冲突。

该支付宝人士同时表示,快捷支付是移动支付的基础,不仅因为快捷支付已经占据目前用户网上支付60%-70%以上的比例,而且至在移动端,快捷支付几乎是最好的能够使用银行资金进行移动支付的技术。如果今天进行限额,甚至明天取消快捷支付,“那么绝大多数人以后在手机上付款的那么一点小小的乐趣将从此被剥夺,中国在移动支付上的全球领先地位将彻底丧失。”

## 应尊重客户选择

天弘基金有关人士认为,以安全性作为限额的理由有些牵强,应当尊重客户的选择,不应破坏用户习惯。

在“第六届中国私募基金年会”上,天弘基金、华夏基金和工商银行资产管理部有关人士讨论了快捷支付限额的问题。其中,天弘基金有关人士认为,以安全性作为理由,解释起来有一些牵强,应当秉承尊重客户的选择。

该人士表示,目前客户网购数码产品几千元已经很正常,任何用限制客户的方法来改变什么,很难是一个长期的动作。“我们应当尊重客户,敬重客户。因为客户是有选择权的,毕竟这个钱是客户的,不是A银行的,也不是B银行的。”

“以前有人问我们为什么不做代发工资直

接扣款一类的事情,客户的工资发了以后,转进余额宝,已经形成了客户自发行为,没有必要去打扰客户已经形成用户习惯的东西,用户习惯破坏的话,往往会使客户产生对链条上的

各种依赖度的下降,这是一个双刃剑。”

华夏基金有关人士也认为,互联网对人们社会生活的改变是不可逆的趋势。不过,该人士表示,“大家是可以和谐共生的。”

# 万象信托肖风:金融业进入数字时代

## “交易数据+社交数据”才是大数据

□本报记者 曹乘瑜

25日,万象信托董事长肖风在“第六届中国私募基金年会”上就大数据做主题演讲时表示,金融业需要和社交数据结合,才能产生大数据。随着金融业进入数字时代,金融服务的组织机构也将发生根本性的变化。

肖风表示,互联网对金融业的影响可分为三个阶段:金融互联网、互联网金融和数字化金融。在金融互联网时代,互联网是工具和技术,由此产生的数据是交易数据,例如机票的购买、交易所的股票投资,而自2011年以来,建立在移动互联网基础上的大数据,提高数据产生的频次和频宽,提升数据的价值,例如社交信息中能透露出交易目的,从而对行为产生更精确的描绘。

肖风认为,下一步,随着物联网的发展,如可穿戴设备的普及,将产生大量的可量化数

据,人类社会将从物质世界和精神世界进入到数字世界阶段,金融业也进入数字时代,将带动金融服务业组织结构产生根本性的变化。如核电站保险,可以不用通过价值数十万的保险合同,而是采用传感器设备,随时知悉设备的运行状况,事故发生之后,可以利用数据迅速解决事故,而不需要理赔员。

肖风认为,目前银行的互联网金融仍然有些“名不副实”,例如银行账户数据的变动,只能知道时间点和数目,而不知支取目的,因为所产生的数据频次和频宽都不够,必须把社交网络数据加在一起,才能对支付行为做分析。

“银行现有的支付数据,虽然是海量数据,但不是大数据,必须把移动网络上所有的数据加在一起,才能叫大数据,才能产生商业价值。”他认为,随着大数据的普及,未来可消耗的资产将不再是物质资源,而是数字资产,因而经济增长的极限也将被突破。

# 私募基金进入全面发展新阶段

■ 私募基金管理人访谈

## 朱雀投资:有望迎来快速发展

2014年,在中国阳光私募行业的发展史上,注定是重要的一年。《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》的施行,使得阳光私募机构第一次拥有了独立基金管理人身份,从此被正式纳入金融行业。对整个阳光私募行业而言,这不仅是一种身份的认可,也意味着最具灵活创新基因,发展水平也参差不齐的私募行业将在新规则之下迎来重大发展机遇。

未来,在监管部门指导下加强行业自律,努力提高从业人员的职业素养,强化底线思维,是私募行业发展的重要保证。同时,不需要借助通道而自行发行产品后,私募机构运营成本下降、业绩记录归属自有品牌旗下等利好因素将逐步兑现,使得私募行业整体有望迎来更加快速的发展。另外,私募行业正规化后将更加强调投资者适当性管理,这使得行业在投资者教育和投资者保护两方面都会得到提升。

## 泰发基金:纳入健康规范公开透明轨道

近年来,私募基金的法律地位、监管政策及行业发展方向一直备受关注,行业内也确实存在着一些不规范的公司和违反职业道德的操作。目前基金业协会积极开展的备案工作以及未来证监会的规范监管将分化淘汰那些不合规的私募基金,使得整个行业进入一个健康规范的、公开透明的发展轨道。

泰发基金自设立初期就特别注重规范专业、合法合规的诚信经营,经过不断的业务探索,建立了规范的操作流程及标准。未来,我们愿意在自身做到规范化的同时,倡导行业自律,构建行业标准、促进行业交流、搭建规范、公开的信息传递平台,引领私募基金行业持续稳定的健康发展。

## 神农投资:进入全面规范阶段

中国证券投资基金管理人开展私募基金登记备案,是我国私募基金行业发展的重要里程碑,标志着私募基金管理人登记备案、人员管理、信息披露等方面都将进入全面规范阶段。对神农投资来说,完成登记备案并获批资格意味着得到了各方的支持认可,我们深受鼓舞,也深感责任重大。

今后,我们将在协会的监督指导下,坚持依法经营、恪守商业道德、致力稳健发展,公司上下将以为客户创造价值为己任,秉承理性、独立的投资风格,坚持不懈地为客户提供优质的理财服务。同时,我们也将积极承担行业责任,为

全国私募基金业发展贡献自己的绵薄之力。

## 乐瑞资产:行业阳光化透明化

私募基金管理机构获准成为直接从事投资管理业务的金融机构,标志着新《基金法》关于基金行业重大制度创新的全面实施。私募基金管理人在政策支持下从幕后走到台前,实现了真正意义上的“阳光化”。在更加规范、更加广阔的全新舞台上,一批拥有卓越投资管理能力、敢于持续创新、内控健全的私募基金管理人将脱颖而出,这将完美地诠释市场在资本市场资源配置中所起到的决定性作用。私募基金行业的阳光化、透明化,与我国资本市场“建立多层次资本市场体系,完善资本市场结构,丰富资本市场产品”的目标遥相呼应。

乐瑞资产首只私募基金产品已经在稳步筹备中。乐瑞资产将在所有准备工作均完善的前提下推出首只基于大类资产配置的宏观对冲策略基金产品。

## 淡水泉投资:消除最大不确定性

中国证券投资基金管理人组织推动的《私募投资基金管理人登记和基金备案办法》是对投资管理人的一次激情召唤。回顾过往,私募基金凭借其灵活多样的投资策略、良好的激励机制以及现实的市场需求,实现了行业的快速发展,但也出现了违背承诺、销售误导、乃至非法经营的“乱象”,极大影响行业生态环境,一批有志于长期发展的私募基金管理人,对于私募基金行业的未来发展存在迷茫和困惑。此时,私募投资基金管理人登记和备案办法的推广实行,有助于建立规范的行业自律,明确有效的监管主体,消除了私募基金行业发展中最大的不确定性。

## 善翔资本:推动市场向良性循环方向发展

作为合格的私募管理人,就应该接受协会及监管机构的监督,这样行业规范了,一些违法违规的现象会越来越少,市场会变得更加公平,市场的投资机会就会变得更多,推动整个市场向良性循环方向发展。

财富管理,在今后十年甚至更长的时间里,将是中国最有潜力的朝阳行业,而私募基金将是财富管理行业的一个重要组成部分。我们相信在中国证券投资基金管理人协会的统一规范管理下,私募基金行业将呈现规范有序的爆发性增长。我们真诚的希望广大的私募基金能够遵纪守法,开拓创新,不断开发出能够满足各类高净值人士需求的产品,形成一批具有国际竞争力

的私募基金品牌,并积极参与到国际金融市场的竞争中去。

## 艾亿新融:迎来更加广阔发展机遇

基金业协会建立一套非常完善的私募基金管理人的登记和自律监管制度体系,这是促进私募基金行业健康规范发展的里程碑,是贯彻落实新《基金法》的重要举措,中国的私募基金行业的可持续发展从此有了坚实的制度保障。

中国资产管理行业正进入快速发展的轨道,私募基金作为其中重要的组成部分,在为合格投资人提供差异化资产配置方面的优势越来越明显。在大力发展多层次资本市场的背景下,私募基金将迎来更加广阔的发展机遇。

资本市场的多层次特性给私募基金管理人提供了施展投资管理能力的舞台;但中国经济社会发展所处的历史阶段,也要求私募基金管理人严格遵守经济社会发展的规律,始终把守住三条行业底线作为今后相当长的时间内必须遵守的准则。

## 弘毅投资:守法合规是生命线

私募股权投资基金管理人在中国证券投资基金管理人协会的备案,是PE/VC行业,也是金融行业和多层次资本市场标志性的大事件,是行业规范、有序、长远发展的重要起点。

守法合规是私募股权投资行业的生命线。自2003年成立之日起,弘毅就立志要做一家资产管理类的百年老店,探索出一条既符合国际规范又适应本土国情的中国私募股权投资之路。因此,弘毅明确“增值服务,价值创造”理念,长期专注于以金融资本支持实体经济的发展,支持中国多层次资本市场的健康规范发展。

相信在证监会和基金业协会的推动下,行业一定能够实现规范、有序、长远、健康发展,实现整个行业的“中国梦”;弘毅也将严格要求自身,为行业继续做好探索和表率工作。

## 鹏扬投资:中国版“老虎基金”或将诞生

私募基金管理机构正式获得私募基金管理人登记证书,这标志着中国民间资本依法成为从事基金投资管理业务的金融机构,中国的“索罗斯量子基金”、“老虎基金”也许将由此而得以诞生。

长期以来,私募基金业尽管有一批又一批的投资精英不断进入,但总体来说仍然是顽强生长的初创阶段。鉴于之前法律法规的不健全,私募基金没有牌照,没有监管,很难获得销售渠道的认同,更难获得客户尤其是高净值客户的

信任,税收法律地位的不明确导致以有限合伙形式募集的部分私募基金需承担复杂的工商税务事宜。但随着新基金法以及一系列围绕私募基金管理人的监管、登记、开户、清算托管等配套制度和法规颁布,中国的私募基金、私募基金管理人将无疑进入快速发展阶段,并逐步成为中国基金业的重要组成部分之一。我们认为一批研究深入、策略合理、风控有效的私募基金公司将会脱颖而出。

## 银河吉星:规范私募行业生态环境

当前,在我国私募基金市场发展迅速、机构数量庞大、运作良莠不齐的情况下,中国证券投资基金业协会及时推出私募基金登记备案制度,有助于强化行业自律,规范行业发展,保护投资人利益。将对规范私募行业生态环境、完善我国金融行业发展发挥极大的作用。

银河吉星作为第二批私募基金管理人,将继续规范经营,根据证监会及中国证券投资基金业协会的要求做好自律管理,保护投资者合法权益。希望中国证券投资基金业协会在保证私募机构有效自律的前提下,为私募机构赢得更多发展空间。

## 紫荆资本:打造私募股权行业旗舰

从历史的经验来看,私募股权投资行业的发展,能够有效实现社会闲置资金在经济活动中的重新配置,推动经济转型的同时给投资人以丰厚的回报。但在国内的私募股权投资市场上,缺乏成熟的投资人:资金持有者对风险的辨识或者过度,或者不够;对企业发展的规律缺乏客观评价,且对新兴产业的发展稍显耐性不足;

对专业投资团队的判断缺乏信息来源,单一投资人的资金量也难以在特点各异的团队中通过投资组合实现最佳配置。

在这样的募资环境下,私募股权投资团队很难充分发挥其投资专长。专业母基金(FUND OF FUND)的出现,是解决上述私募股权投资行业发展的关键所在。FOF的价值创造更多地体现在组合的构建上,通过为不同属性的资产配以适合的投资方向,FOF无疑是私募股权投资领域的旗舰。

私募股权行业在国内兴起时间并不长,需要行业内各方力量共同协作,促进行业健康有序发展。紫荆资本在设立伊始即关注业内合作与行业内组织的发展,我们相信通过信息备案、公共监督有助于快速提升行业内募投行为的规范程度,有助于提倡诚信投资,降低业内恶性竞争。

用数据说话 选牛基理财  
金牛理财网 WWW.JNLC.COM

## 中邮双动力混合 4月1日开始募集

记者获悉,继推出马年首只新品中邮核心竞争力灵活配置型混合基金之后,中邮基金公司再添新成员——中邮双动力混合基金将于4月1日开始募集。

资料显示,中邮双动力混合基金将以6成以上基金资产投资于债券、现金等金融工具,同时将0到40%的基金资产投资于股票等权益类产品。一方面分享债市反弹所带来的稳健收益,另一方面捕捉A股市场中的结构性行情。尤值一提的是,该产品将由中邮旗下两名“悍将”张萌和任泽松共同管理。

分析人士认为,现阶段的市场环境为中邮双动力基金提供不错的“天时”。目前市场资金面宽松态势出人意料,即便央行连续数周采取正回购操作,3月24日隔夜Shibor利率仍处于2.50%低位。与此同时,在宏观经济下行压力较大、通胀短期无忧的背景下,市场资金面的改善也为债市形成双面利好。3月PMI初值继续下滑反映经济增长延续年初以来的弱势,而在经济整体仍面临产能过剩、去杠杆背景下,经济增长动能依旧偏弱,基本面也对债市投资带来强有力支撑。在此背景下,类似中邮双动力这样主要掘金债市的混合型产品值得稳健型投资者重点关注。(倪铭娅)

## 信达澳银基金:

## 市场仍处震荡格局

近期,在稳增长预期渐浓的背景下,市场出现久违的“二八格局”,以地产为首的周期性板块带领沪深指数双双走强,而以成长股为代表的创业板指数却接连逆市下跌。

对于后市,信达澳银基金认为,近期诸多数据印证了当前国内经济增长处于下行通道,政策托底预期已有所浮现,但政策力度较为温和;流动性方面,资金市场利率继续保持在低位水平,但新股发行将再次放开;市场表现方面,改革的持续推进和海外股市映射使得市场热点不断;股票市场将处于箱体震荡格局。

在资产配置上,信达澳银基金继续建议精选医药生物、TMT、食品饮料、电力设备等景气高确定性行业进行战略布局;主题方面,建议重点关注京津冀一体化、国企改革、新能源汽车和智能穿戴等主题。(郑洞宇)

## 富国军工指数分级王保合:

## 军工资产注入值得期待

富国军工指数分级基金拟任基金经理王保合表示,目前中证军工指数估值在60倍左右,高于沪深300和中证500,但是高出这部分估值,可以认为是市场对军工行业由主题投资题材转为现实投资题材给出的一个溢价,而且其中还包含着资产注入预期。王保合认为,未来随着军工企业体制改革、军企资产证券化进程的持续推进,资产会慢慢注入到相关军工股中,随后中证军工指数的估值就会相应地降低,整体估值水平也会更趋于合理,而指数收益则会随着成分股业绩的释放而持续提升。

据了解,目前正在发行的富国军工指数分级基金,是目前市场上首只也是唯一一只跟踪中证军工指数的基金。该基金份额分为三类,即基础份额、稳健份额军工A以及进取份额军工B。军工A目前约定年收益为6%,军工B则具备两倍初始杠杆。(李良)

## 华商现金增利刘晓晨:

## 人民币贬值短期压力缩小

经历了年初的持续大跌,人民币迎来久违的“报复性反弹”。数据显示,3月24日,人民币兑美元汇率收盘大涨362基点,创下近29个月单日最大升值幅度。迄今,人民币未来走势似乎仍不明朗,而市场对于升值或贬值的猜测再度升温。

对此,华商现金增利基金的基金经理刘晓晨认为,近期人民币贬值的幅度已经较深,3月份以后促使人民币进一步贬值的短期压力已逐步缩小;但从长期来看,促使人民币贬值的根本性因素仍未改变。

回顾此次贬值的过程,刘晓晨认为,这主要是两方面原因造成的:一是第一季度以来出口同比增速下调,贸易项下顺差逐步收窄,在这一背景下,结汇需求减少,购汇需求上升。二是1月底人民币CDS(信用违约互换)价格从56BP上升至100BP,这反映了全球市场认为人民币违约风险有所上升。上述两个因素共同推动了今年年初以来人民币贬值的走势。但就当前来看,至少在4月份以前,看不到更新的导致中国经济走弱的因素出现,因此,在短期内,人民币将会保持一个相对的稳定。

从长期来看,中国经济结构的改变成为必然,国内需求逐渐上升,贸易项下顺差将逐步收窄;另一方面,房地产市场的问题没有得到根本性解决,因此,短期内各项经济指标不太可能出现较大幅度的提升,预计下半年人民币仍会呈现贬值的趋势。(曹乘瑜)

# 你必须知道的“宝宝”常识

例如之前有一款,名字中带宝宝产品,投向某人寿万能险产品,最终流向房地产业融资。

第二、宝类产品由于大多通过互联网平台进行操作,所以除了收益以外,安全仍是最重要的因素,各种“宝”类产品开户转账简便的同时,也带来了风险。木马、病毒、漏洞的肆虐使得“宝”类产品资金被盗的传闻时有爆出,除了被盗保障之外,投资者需要关心“资金闭环”这个问题。所谓的资金闭环,就是指资金在一个相对封闭的资金流转系统,能最大可能地规避外部风险因素。不管钱怎么流,都在你个人的账户里,不会跑到别人账户里去。所以,笔者更主张投资者们选择那些不对接各种充值、转账、消费功能的宝宝,看似功能单一,但为资金安全加了锁。

