

银行持续发起领土保卫战 “宝宝军团” 格局或生变

□本报记者 黄淑慧

面对以余额宝为代表的互联网金融产品的冲击,银行的领土保卫战仍在持续:一些“自我革命”意识较强的银行纷纷推出现金理财类产品,并且凭借自身在协议存款、债券等方面的投资优势,以相对较高的收益率吸引客户。同时,多家银行近期下调了通过快捷支付向余额宝和微信理财通转账的限额。而央行拟出台草案对第三方支付转账、消费金额等进行限制的消息,则让分析人士预计,“宝宝军团”的格局可能会发生较大变化。

“宝宝”开打收益率之战

进入马年以来,银行系“宝宝”就一直处于扩容进程中,继工商银行、中国银行、平安银行、交通银行等纷纷推出对接货币市场基金的现金理财工具之后,近期最具亮点的产品则是兴业银行联手兴业全球基金推出的“掌柜钱包”,该产品对接兴全添利宝货币基金。

数据显示,在大多数“宝宝”类互联网金融理财产品年化收益率降至6%以下时,“掌柜钱包”自3月10日正式上线以来的年化收益率一直稳定在6%以上。据了解,由于不仅能满足投资者T+0赎回到账,7×24小时交易等常规需求,还具备当日赎回额度最高可达3000万元、赎回资金快速到账等特点,该产品上线一周规模就快速增长。

业内人士分析,银行系相对于互联网系“宝宝”的优势,在于资金安全度以及收益率水平。银行系现金管理工具在协议存款投资方面自然是“背靠大树好乘凉”,因此如果有

决心自我变革发展这类产品,在收益率上完全可以占得先机。

此外,除了推出银行系“宝宝”在正面战场与对手角力之外,近期多家银行下调了通过快捷支付向余额宝和微信理财通转账的限额。对于此举,分析人士称,这一方面是出于资金安全的考虑,另一方面也不排除防止存款流失的动机。

支付新政或引发大洗牌

当然,对“宝宝军团”格局更具影响力的在于,央行近日向第三方支付企业下发《支付机构网络支付业务管理办法》、《手机支付业

务发展指导意见》草案。其中最核心或被认为最具杀伤力的内容是,对个人支付账户的转账、消费额度受限。

目前该草案还仅在征求意见阶段,各方还处于激烈的博弈中,并非最终版本。但多位人士表示,如果“个人支付账户转账单笔金额不得超过1000元,同一客户所有支付账户转账年累计金额不得超过1万元。个人支付账户单笔消费金额不得超过5000元,同一个人客户所有支付账户消费月累计金额不得超过1万元。超过限额的,应通过客户的银行账户办理。”这一条文最终实施,将直接戳中互联网“宝宝”依赖银行的

软肋,对于互联网金融格局影响巨大。不过,也有分析认为,在收益率趋于平稳、银行限购、央行监管等多重因素的影响下,互联网“宝宝”的“吸金”能力的确遭遇挑战,规模增长可能放缓甚至下滑。不过,即便限制了互联网类“宝宝”的发展,也未必会看到银行系现金融理财工具有多大作为。银行部门之间利益诉求不同可谓是“不能说的秘密”,这也让一些银行推出的“宝宝”理财工具定位尴尬,这类产品的规模可能也难成气候,除非是一些银行在利率市场化趋势下有明确的“自我革命”的魄力。

央行“杀手锏”或难落地

对“宝宝”情绪影响大于实质,目前支付宝和余额宝使用正常

□本报记者 曹淑彦

据第三方支付机构人士透露,近日央行已向第三方支付企业下发了《支付机构网络支付业务管理办法》的征求意见稿,内容包括对个人支付账户的转账、消费额度受限。该意见稿在第三方支付机构中激发了很大的反对声音,也对一些“宝宝”理财产品的用户带来情绪影响。业内人士认为,该征求意见稿最终还没有确定,如此严格的限制可能难以最终成行。

关于央行下发的《支付机构网络支付业务管理办法》征求意见稿对余额宝的影响,有研究人士指出,市场解读有点夸大。首先,个人支付账户转账是指在无真实交易背景下

进行的支付账户之间的转账,而银行账户向支付账户转账不受此限制。但是,从支付宝账户向余额宝账户充值(实质是购买货币市场基金)可以被定义为支付账户消费行为,因此可能会受到消费金额的限制,从而影响余额宝的规模增长。不过,银行网关充值模式不受此次意见稿的影响。此外,如果严格执行不允许向银行账户回提,将意味着商户收款后或者投资者购买余额宝的收益无法转移到银行账户提现,将极大影响客户体验。

支付宝则表示,这个征求意见稿让很多用户感到疑惑甚至惊恐,希望大家对监管机构和支付宝保持信心,支付宝已经将相关意见反馈给了央行,并且在密切沟通中,目前支

付宝和余额宝使用正常。

北京高华证券认为,潜在新规旨在明确区分三类支付牌照/机构的业务范围,确保新的支付技术具备必要的安全和合规程序如防范洗钱等问题。如果新规实施,可能放缓互联网金融增长,其中包括余额宝等网络T+0货币基金,因为潜在的月/年交易额上限可能限制投资者通过支付宝和财付通等网络支付机构进行转账的能力。

平安证券也认为,如果该规定真的落地,对于国内第三方支付机构来说,无异于一记杀手锏,不过市场也不必对此过分解读,毕竟目前还只是草案阶段,未来第三方支付机构可能会抱团反击,平安证券判断最终按照原文落地的概率不大。

■ 首批登记私募基金管理人访谈录

财富管理行业迎来难得的成长机遇

浙江思考投资管理有限公司

中国私募投资基金管理人正式诞生了,这一天对于中国证券史来说是具有里程碑意义的一天。它标志着中国金融行业的发展更加完善,一个新的金融子行业的诞生必将给金融行业带来新的活力。这一天对于思考投资来说也是具有重大意义的一天!在成为私募投资基金管理人的同时,第一个与某银行总行合作管理的QFII投资产品也成立了,同时也进入了一个新的投资者领域——投资起点3000万元的QFII领域。

今后,思考投资将更加规范、合法、合规地为信任思考投资的投资者提供金融投资、资产管理、财富增值服务,“恪尽职责,履行诚实、信用,守法合规”地经营私募基金事业。希望随着3月份的最后一次个人股东增资的顺利完成,4月份改制成股份有限公司后,再有一次重大意义的进步!

上海尚雅投资管理有限公司

尚雅在经过了一年的努力后终于拥有了合法的身份和牌照。

在六年的发展,尚雅已建立起以投研为导向的规范化管理框架,公司管理规模和人才结构不断完善,风控体系更是取得了实质性的突破。未来,尚雅将在合规性教育和自律等方面做出更多努力。公司将按照张主席助理的讲话精神组织学习,自律检查,将“约法三章”和“三个期望”贯彻执行。

我们也希望协会能够尽快制定私募基金

法规,使私募行业的发展更加有法可依,有规可循;尽快协调落实私募基金作为金融机构的权利和义务;尽快开通账户,为行业减负。

中信资本(天津)投资管理合伙企业(有限合伙)

正如张育军主席助理所指出的,唯有诚信、守法、规范的经营,方能令行业健康有序发展;唯有不断提高管理人投资能力,行业方能做大做强,进而发挥对实体经济的积极作用。

中信资本自成立以来,始终秉承投资能力与职业道德并重这一原则,重视风险防范及社会责任形象。中信资本很荣幸成为首批在中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金管理人。私募基金管理人从登记备案到人员管理、信息披露各个环节都有规可循,相信将令行业进入更加规范化发展的时期。

招商昆仑股权投资管理有限公司

近年来,私募股权机构发展迅速,数量迅猛增长的同时也伴随着机构质量的参差不齐,个别机构也出现了一些不规范的行为,导致市场和投资界对私募股权投资机构产生了一些误解和偏见。中国证券投资基金业协会对投资机构会员的信息披露的要求和标准的建立,将会促进行业的健康发展,而协会的会员也将对行业的规范化起到带头作用。

私募股权投资机构的监管与公募基金证券投资基金的监管还有一些本质性的区别。建议基金业协会尽快设立旗下的私募股权投资专业委员会,加强行业与大资管行业的交流,我们

也很愿意为此贡献自己的一份力量。

硅谷天堂资产管理集团股份有限公司

作为一家在私募行业摸爬滚打了十几年的老私募基金管理人,有几点是我们在未来会一直坚持的。第一,诚信守法,做好风险控制,坚持职业底线。此次私募基金的备案工作,在合规、风控方面对私募投资基金提出了统一要求,无疑能够帮助我们更好地让所管理基金的运作更加透明化和规范化,提升自身的管理能力和风控能力;第二,服务实体经济。目前硅谷天堂的战略方向是通过产业整合并购,帮助国内上市公司改善经营业绩,改变价值,提升价值,创造价值,提升上市公司的整体质量,做“负责任的小股东”,为中国经济的整体良性发展贡献一份力量;第三,不断加强学习,不断提高投资能力,为投资人创造绝对收益,改善私募投资基金的行业形象。

上海重阳投资管理有限公司

中国财富管理行业正迎来快速发展期,这孕育了难得的成长机遇,也无疑带来了重大而深刻的挑战。作为国内首批私募投资基金管理人,重阳投资在自身努力发展的同时,也担负着以身作则、协助整体私募基金行业合法合规、稳健发展的义务,更担负着促进我国资本市场服务于中国实体经济转型升级的重大历史责任。为响应私募基金市场发展的需要,重阳投资已经在第一时间发起成立了首只法律意义上的私募投资基金。重阳投资将秉承“客户利益第一”的经营理念,坚持理性投资,价值

私募基金登记备案相关问题解答

供的登记申请材料完备的,协会自收齐登记材料之日起20个工作日内,以通过网站公示私募基金管理人基本情况的方式,为私募基金管理人办结登记手续,同时相应办理会员入会手续。

私募基金备案材料完备的,协会自收齐备案材料之日起20个工作日内,以通过网站公示私募基金基本情况的方式,为私募基金办结备案手续。

问:私募基金登记备案信息是否对外公示?

答:协会将在官方网站(www.amac.org.cn)公示私募基金管理人、私募基金和私募基金从业人员的基本信息,并接受社会监督。全部公示信息系由经登记的私募投资基金管理人提供,管理人承诺对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

(1)基金管理人名称、注册地址、成立时间、登记时间、登记编号、企业性质、注册资本/认缴资本、法定代表人/执行事务合伙人(委派代表)姓名及工作履历、其他高管人员姓名、具有从业资格的员工人数、机构网址等基本信息。

(2)私募基金公示,包括私募基金名称、基金编码、币种、成立时间、备案时间、基金类型、运作状态、基金管理人名称、管理类型、托管人名称、主要投资领域等基本信息。

(3)从业人员公示,包括从业人员姓名、从业资格证书编号、注册变更记录等基本信息。

问:私募基金从业资格的认定标准及从业人员注册程序?

答:私募投资基金管理人应当事先确认本机构报送的从业人员注册信息符合《办法》规

定的认定条件,并承担核实责任。协会将予以进一步核对。如发现注册信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的,协会将对私募投资基金管理人采取相应自律处分措施。涉嫌违法违规的,将移送中国证监会处理。

问:外资私募基金管理机构是否纳入登记备案范围?

答:境内注册设立的私募基金管理机构,应当向基金业协会履行私募基金管理人登记手续。境外注册设立的私募基金管理机构暂不纳入登记范围。

问:自然人是否能登记为私募基金管理人?

答:根据《证券投资基金法》规定,基金管理人由依法设立的机构或者合伙企业担任。自然人不能登记为私募基金管理人。

问:实缴资本未到位的机构能否登记为私募基金管理人?

答:私募基金管理机构应当具备适当资本,以能够支持其基本运营。

问:私募基金是否可以承诺保底保收益?

答:私募基金不得违规承诺保底保收益。基金业协会正在制定私募基金相关业务规范。

问:私募基金管理机构是否必须履行登记手续?如不登记有何后果?

答:根据《证券投资基金法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》的规定,私募基金管理机构应当履行登记手续。否则,不得从事私募投资基金管理业务活动。基金业协会与中国证监会已建立私募基金登记备案信息共享和定期报告机制。已设立私募

投资,在尽职尽责为客户管理好投资,提供高标准理财服务的同时,积极主动地为中国资本市场的健康发展尽责。

中关村三川(北京)股权投资管理有限公司

我们希望协会今后从几个方面为我们提供指导和帮助:首先,希望协会逐渐加大宣传力度,使LP认识这个平台和信任成功备案的管理公司;其次,在资金流、税收和LP约束方面制定相关政策,使资金与项目的对接更顺畅。同时,帮助私募基金行业树立行业公信力,制定一些基本规范,让行业有整体的提升,并且向行业长期合作的群体(企业、银行、保险等)传导这些变化,使他们认识到私募股权行业是标准的、规范的、值得信赖的行业。

鼎晖股权投资管理(天津)有限公司

中国证券投资基金业协会对于私募股权行业发挥着很重要的作用,协会既是GP和政府之间重要的沟通桥梁,也是GP和LP之间相互了解、GP和GP之间相互学习并提高投资水平的重要平台。鼎晖投资将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,促进私募投资基金行业健康发展。

鼎晖投资是中国最大的另类资产管理机构之一,目前管理的资金规模超过100亿美元。鼎晖投资的经营理念,在于能够为投资人、被投资企业不断创造价值。截至2012年底,鼎晖投资所投资公司的雇员超过50万人,是中国经济活力的一股重要力量。

基金管理人应当在4月底以前按照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》,到基金业协会完成登记手续。对已登记的私募基金管理人,基金业协会应提供各项服务;对于未登记的私募基金管理人,中国证监会将采取相应监管措施。

问:合格投资者的认定标准是什么?

答:目前证监会正在制定合格投资者认定标准。在证监会有关规定出台之前,协会建议私募基金管理人向符合以下条件的投资者募集资金:

(1)个人投资者的金融资产不低于500万元人民币,机构投资者净资产不低于1000万元人民币;

(2)具备相应的风险识别能力和风险承担能力;

(3)投资于单只私募基金的金额不低于100万元人民币。

问:没有管理过基金的机构可否在协会登记?

答:协会优先登记有管理基金经验的私募投资基金管理机构的申请。对于没有管理过基金的申请机构,协会除核对其是否如实填报申请材料、申请机构及其实际控制人、高管人员的诚信信息外,还将通过约谈高管人员、实地核查等方式进行核查。对于符合以下条件的此类机构,协会予以办理登记:一是高管人员具有相应的投资管理从业经历;二是基金管理人具备适当资本,以能够支持其基本运营;三是机构具备满足业务运营需要的场所、设施和基本管理制度。



■ 中证金牛指数追踪

上周金牛基指小幅下跌

上周大盘下跌2.6%,各类型基金中,除债券基金和货币基金外,其他类型均整体呈现负收益。不过,上周中证金牛基金指数尽管小幅下跌,但是好于同类基金平均水平。如果将期限拉长,两只金牛基金指数表现则显著超越市场。自2011年11月14日成立以来,沪深300指数累计下跌超过20%,中证金牛基金指数跑赢沪深300指数超过25个百分点。

海通证券数据显示,上周,主动股票型、混合型基金整体分别下跌1.79%和1.14%,指数股票基金下跌2.08%。海通证券认为,中长期彻底风格转换并不具备条件,消费板块的防御性或将继续吸引投资者,创业板短期面临IPO与一季报业绩的压力,建议观望。(曹淑彦)

招商丰盛混合基金发行

招商基金旗下首只追求绝对收益的混合基金——招商丰盛稳定增长灵活配置混合型基金3月17日起开始发行。中国银行、招商银行等各大银行和券商渠道及招商基金官方网站均有销售。

不同于以往的相对收益类产品,招商丰盛混合基金以获取绝对收益为投资目标,业绩比较基准不再是市场基准指数,而是采用1年期存款利率+3%(单利年化)作为业绩比较基准,当前单利年化收益可以达到6%。招商基金表示,绝对收益投资目标的设置,旨在在每个业绩考核周期内,努力为投资者带来实实在在的收益。(郑洞宇)

富国军工指数分基发行

国内首只军工主题杠杆指数基金——富国军工指数分级基金已正式发行,投资者可通过建设银行等银行、券商以及富国基金的直销网点购买。

富国军工指数为追踪中证军工指数的杠杆类基金产品。中证军工指数精选沪深A股中62只优质军工股票组成初始样本股,反映军工主题股票的整体走势,并为军工市场投资者提供权威的参照指标。该基金的基础份额可按照1:1的比例,自动分离成A、B两类份额,并分别上市交易,可在场内自主合并拆分。其中,军工A份额为当前约定收益6%的低风险类别,军工B则为高风险高收益的杠杆类产品,其初始杠杆为两倍。(李良)

中邮核心竞争力今起发行

中邮基金马年首只新品——中邮核心竞争力灵活配置混合基金3月18日开卖。据了解,中邮核心竞争力将采取“自下而上”的个股精选策略,分享具有“核心竞争力”的成长型上市公司股票投资价值。该基金可投资于股票、权证、股指期货、可转换债券、银行存款和债券等金融工具。其中股票投资仓位为0-95%,债券等固定收益类品种投资比例为5%-100%,权证投资比例为0-3%。

据悉,该产品将由新晋公募“一哥”任泽松亲自操刀,后市表现值得期待。谈及今年投资,任泽松表示,中国经济的重心仍在于转型和改革,宏观经济不会有太大起色,因此整体难有趋势性行情,但市场可能仍保持成长股的风格。依然看好移动互联网、消费电子、生物医药和节能环保等新兴产业。此外,消费也是今年值得关注的行业。比如调味品等大众消费品、旅游、传媒、新车型、户外运动、节能降耗的家电、老龄化对医疗器械与服务带来的需求等。(倪铭)

鑫元一年定开债今起发行

鑫元基金公司旗下首只债券基金——鑫元一年定期开放债基3月18日起发行,投资者可通过中国光大银行等各大银行、券商渠道或鑫元基金网上直销平台进行认购。值得一提的是,鑫元团队基金拟对这只新基金采取短久期、轻杠杆的投资策略,并充分发挥在信用风险把控方面的优势,力图为投资者获取稳健回报。

2013年以来,债券基金的流动性管理问题日益严峻,鑫元基金表示,鑫元一年定期开放债基将采取期限匹配策略,短久期,轻杠杆,以期有效规避利率风险和流动性风险。此外,该基金拟任基金经理张明凯曾在南京银行从事信用债研究工作,精通信用债行情和风险研判,信用风险把控能力值得信赖。针对此前超日债违约,张明凯表示,目前国内并未具备大面积信用债违约的可能性,刚性兑付被打破不一定是坏事,这有利于提升整个市场对信用风险的重视程度。(田露)

中国信保支持农业走出去

中国出口信用保险公司2014年将针对不同企业群体的风险管理需求,加大对我国农产品国际贸易和农业走出去的服务力度。

中国出口信用保险公司有关负责人表示,2014年将加大对深加工农产品出口企业、培育农产品出口品牌的企业以及农业产业化龙头企业授信额度和赔付比例上给予更多支持;通过提供买方资信调查和国别风险分析等信息服务,支持企业在稳定欧美市场的前提下,进一步挖掘亚洲市场,开拓东欧、非洲和拉美市场;利用综合保险产品,帮助出口企业获得银行信贷支持;扶植此类有潜力的农产品出口企业“做大做强”,推动实现“由外带内”、“以工哺农”的目标,加快我国农业产业升级的进程。此外,中国信保将进一步加大海外投资保险对农业走出去项目的支持力度,鼓励民营企业 and 中小企业走出去,开展养殖场、种植园、农业经济合作园区等境外投资活动;进一步完善创新保险产品,满足企业多样化投资与合作的风险控制需求;加强在海外投资保险项下与银行的合作,更好地满足企业投融资需求;通过承保征收、汇兑限制、战争及暴乱等政治风险保障以及违约风险,为跨境农业投资活动提供风险保障和融资支持。(杨费生)