

“活钱组合理财”狂飙

本报记者 郝亚娟 张荣旺
上海 北京报道

当前,金融机构积极发力活钱

管理类理财产品,如银行理财子公司推出“零钱组合理财”,基金公司也推出活钱管理类基金产品。

《中国经营报》记者注意到,“1

分起购”“当日快赎”“快赎额度高”成为这类产品的“卖点”。分析人士指出,投资者风险偏好下降,更倾向于认购风险等级较低的理财

产品以穿越经济周期,因此活钱管理类理财产品受到青睐。

不过要注意的是,活钱管理类理财产品走俏的背后,监管也

关注到其流动性风险。普益标准研究员崔盛悦指出,活钱管理类理财产品具有低风险和较高的快速赎回额度等优势,但随着底层

产品的数量逐步增多,此类产品也蕴藏着流动性风险,一旦投资者进行集中赎回,可能会放大流动性风险。

对接多只产品

银行推出的“零钱组合理财”产品,则对接了多只现金管理类理财产品或货币基金,底层产品的数量决定了单日快赎额度。

“零钱组合理财”成为今年以来银行的“揽客利器”,也是竞争主场之一。

近日,多家银行对旗下“零钱组合理财”进行升级,包括提升快赎额度、增加产品数量等。比如,交通银行升级“活期盈”产品,每日合计最高快赎额度由此前的5万元提升至10万元;中信银行联合博时基金等多家基金公司推出由50只货币基金构成的“活钱+”产品,可实现智能申赎。

所谓“零钱组合理财”,主要由现金管理类理财产品和货币基金等构成,将零散的闲置资金投入到低风险高流动性的产品中。这类理财产品一般具有智能转入和转出功能,某些产品还可以直接用于消费、转账和信用卡还款等操作。

普益标准显示,目前“零钱组合理财”主要有三种形式:一是底层产品全部为货币基金,例如工商银行的“天天盈”,其底层关联了10只货币基金;二是底层产品全部为银行理财现金管理类理财产品,例如交通银行的“活期盈”、招商银行的“日日宝”;三是底层产品既有货币基金也有现金管理类理财产品,例如中信银行的“零钱+”产品。

融360数字科技研究院分析师刘银平告诉记者,今年现金管理类理财新规正式实施,过去T+0理财产品的申赎规则均调整为T+1,单日快赎上限均为1万元,产品流动性大幅减弱。而银行推出的“零钱组合理财”产品,则对接了多只现金管理类理财产品或货币基金,底层产品的数量决定了单日



活钱管理类理财产品具有低风险和较高的快速赎回额度等优势,但随着底层产品的数量逐步增多,此类产品也蕴藏着流动性风险,一旦投资者进行集中赎回,可能会放大流动性风险。

快赎额度,目前大部分支持单日5万元~50万元快赎,个别快赎额度可以达到100万元以上,流动性大幅提升。

银行推出“零钱组合理财”产品的背景是,央行、原银保监会在2021年发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(以下简称“现金理财新规”),规定商业银行、理财公司应当审慎设定投资者在提交现金管理类理财产品赎回申请当日取得赎回金额的额度,对单个投资者在单个销售渠道持有的单只产品单个自然日的赎回金额设定不高于1万元的上限。

在“零钱组合理财”规模快速增长的同时,监管部门也关注到潜在风险。资深金融监管政策专家、冠岩咨询创始人周毅指出,原来客户的赎回金额有限,赎回产品有一定的随机特征,这样市

场上各家机构的情况可能有好有坏,互相之间还能互救。但货币零钱组合把原本客户主观挑选散买的产品通过金融服务链接在一起,一旦出现流动性溢出,不同机构之间的流动性压力会有一些的传染性,互相踩踏,造成流动性风险的可能会放大。

刘银平也提到,零钱组合产品背后对接多只产品,本身流动性风险不算太大,但也不排除会发生市场变化导致客户集中赎回的情况,进而考验金融机构的流动性风险管理能力。

“对于此类金融服务,监管部门在适当的时机还是要介入。因为将各类金融活动全部纳入监管,消除监管空白和盲区,这也是国家金融监管总局的重要工作内容。当然,一刀切喊停没有必要,监管部门亦可以适当做一些监管引导。例如,背后穿透的产品个

数要有限制;整个金融品牌的总规模要设定上限;对于产品来说,每只产品参与此类渠道要设置一定的购买上限,触及上限后,关闭购买通道。”周毅指出。

刘银平指出,在监管允许的情况下,未来可能会有更多银行推出“零钱组合理财”产品,这类产品凭借着高流动性及安全性,受投资者青睐。不过,零钱组合产品的收益率往往不高,大多在2.5%以下,理财子公司也需要丰富产品货架,提供多种灵活理财产品以供投资者选择。

而在崔盛悦看来,未来“零钱组合理财”可以从以下两方面进行优化:首先,对底层产品数量进行限制,避免总规模过高;其次,当客户在转入资金时,将资金分散到不同的产品中,避免将所有资金投入同一款理财产品中,从而降低风险。

关注三大指标

无论是“零钱组合理财”产品,还是活钱管理类基金产品,必须要考虑流动性、安全性和预期收益性三大指标。

除了银行推出“零钱组合理财”,基金公司也在发力活钱管理类基金产品。中欧基金相关业务人士指出,现金管理类理财产品通常投资于货币市场工具,风险等级多为R1,是理财产品中风险最低的一类。此外,这类产品一个突出的优势就是灵活申赎。

普益标准研究员姜玲分析称,近年来,在经济下行、风险偏好下降的背景下,投资者对于流动性的需求保持高位。并且,在2022年年末“破净潮”影响下,投资者风险偏好容忍度进一步降低,更倾向于持有风险等级较低的资产以穿越经济周期。同时,叠加存款利率下行确定性趋势形成等因素,“替代效应”影响下,居民倾向将存款“搬家”至理财。在多方因素综合作用下,活钱管理类理财产品受到关注。

在投资者风险偏好方面,上海交通大学上海高级金融学院与嘉信理财联合发布的《中国新富人群财富健康指数》报告显示,新富投资者的资产配置却趋于保守。新富人群将超过八成资产配置在风险较低的现金及定期存款(56.3%)和银行理财产品(23.6%)中。持有股票的受访者占比为18.2%,在新富人群投资组合中的平均占比仅为5.9%。

银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告(2023年上)》显示,银行理财产品以二级稳健型和一级保守型产品为主,合计占比为90.21%,较2022年年末上升1.48个百分点,而二级平衡型及以上产品占比则从2020年的18.8%下降至9.8%,中高波动性产品供给需求皆不足。

然而,活钱管理类理财产品背后的流动性风险也值得关注。

崔盛悦提示道,随着活钱管理类理财产品的底层产品数量逐步增多,此类产品也蕴藏着流动性风险,一旦客户进行集中赎回,容易引发踩踏。

普益标准方面提示道,投资者在选择活钱理财时需注意以下三点:一是尽量选取财富管理相对较高的平台,利用其专业优势保障活钱理财的安全性;二是明确活钱理财背后可能投向的资产是否与自身的风险偏好相符;三是了解该类型理财产品的申赎机制,判断流动性是否符合资金安排。

刘银平亦表示,个人投资者购买零钱组合产品时,首先要看底层对接的资产是什么,综合收益率在什么水平。一般来说,如果对接的是现金管理类理财产品,收益率会略高一些,如果对接的是货币基金,收益率会略低一些。其次要看产品的单日快赎额度能否满足自身需求,单日快赎额度越高,流动性越强。

上述中欧基金相关业务人士也指出,无论是理财子公司推出的“零钱组合理财”产品,还是基金公司推出的活钱管理类基金产品,必须要考虑流动性、安全性和预期收益性三大指标。

就资产配置的目标而言,渣打中国财富管理首席投资策略师王昕杰分析称,活钱管理类理财产品适用于短期内对流动性要求较高的投资者,以及在两次固定期限投资之间,寻求灵活投资以提高资金使用效率的投资者。对于普通投资者而言,与其比较单一产品,不如选择产品线更多样、投资经验更丰富、专业服务更周到的机构,以便统筹安排,进行长期资产配置。

银行卡盗刷频发:警惕公共Wi-Fi“陷阱”

本报记者 慈玉鹏 北京报道

随着我国移动支付使用愈发普遍,相关的风险问题也逐渐显现。公安部网安局近日公示了多起用户链接公共Wi-Fi后银行卡被盗刷的案例。

盗刷案解密

公安部网安局公示案例显示,某日,张女士在逛商场时,链接上了商场内一个没有设置密码的Wi-Fi,以便在逛街过程中对自己看中的衣服、鞋子进行搜索比价。由于网上的价格优惠,张女士遂在逛街过程中通过手机银行支付的方式购买了一件衣服。没过多久,张女士就连续收到了多条手机短信提醒,发现她的信用卡竟被盗刷了6笔,每笔的金额都在1500元以上,总金额高达9000多元。

另一个案例显示,李先生为了上网链接方便、节省流量,便将手机设置为可自动搜索连接Wi-Fi。某日在外吃饭时,李先生手机自动搜索链接上了一个没有密码的免费Wi-Fi。在使用该Wi-Fi期间,他登录了自己的手机网银,并输入了自己的银行卡卡号以及密码用以查询自己的银行卡账户余额。次日,李先生手机收到一条银行卡被消费了3000元的通知短信,随后又陆续收到了银行卡转账和消费的信息。

中国银联发布的《2022年移动支付安全大调查研究报告》显示,在日常使用手机时,平均每个用户存在1.2个不安全的行为习惯。发生率最高的三项不安全行为分别为

业内人士对此表示,Wi-Fi钓鱼盗刷防范难点在于,公共场所内消费者对Wi-Fi的依赖度较高且防范意识较薄弱,建议在网信办指导下形成多方共治的局面:一是商业银行加大宣传力度、异常交易监测力度;二是消费者增

加防范意识,不随便连接不明来路的Wi-Fi。同时,网信办应要求公共场所的管理部门主动监测、消除假Wi-Fi。

上述业内人士向《中国经营报》记者进一步分析指出,新形势下,支付结算业务发展面临新挑

战,银行机构应自主或通过协作的方式,加强支付平台安全设计,利用智能模型提高风险识别效率。此外,应由政府牵头,整合金融、网络运营等行业的优势,实现资源共享协作,打造网络诈骗立体防御格局。

该人士指出,从用户角度,如果缺乏正确的认知观念,将无法有效预防Wi-Fi钓鱼等网络攻击,应做好用户宣传教育工作,让用户形成正确的安全意识。指导用户周期性进行登录密码的修改,密码设置应尽可能将大小写英文字母、数字和字符等混合使用。另外,应指导用户合理进行防火墙系统的使用,有效隔离病毒、恶意软件等。

公安部网安局方面提示,网友们不要随便链接不明来路的Wi-Fi,特别是免费又不需要密码的Wi-Fi,避免钱财损失、个人信息被窃取风险;在公共场所使用Wi-Fi时,最好主动向商家询问Wi-Fi的具体名称,避免一不小心链接到黑客搭建的“山寨Wi-Fi”上,导致密码、家庭住址等隐私信息被窃取;使用公共Wi-Fi时,应避免进行登录网银账号、网购账号等可能会泄露个人信息的操作,并注意上网习惯,经常性清理手机内存,对笔记本电脑进行安全扫描等;手机日常建议关闭自动搜索连接Wi-Fi的功能,避免不自觉链接上钓鱼Wi-Fi,链接的Wi-Fi如自动弹出广告页面时应及时关闭,出现未知的链接也不要点开。

为:网站/APP内登录习惯设置记住密码或自动登录、在连接公共Wi-Fi的状态下支付,以及所有支付密码都相同,有18%以上的受访者同时存在这三项问题。

对于Wi-Fi钓鱼盗刷问题,中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平告诉记者,一是公共场所没有相应的安全防范措施,为骗子提供了便利;二是消费者对Wi-Fi的依赖度较高,且针对网络诈骗的防范意识较薄弱。Wi-Fi钓鱼盗刷欺骗性极强,且不法分子借助科技手段不断翻新网络诈骗形式。针对这种情况,建议在网信办指导下,形成多方共治的局面。除了商业银行加大宣传力度、异常交易监测之外,网信办应要求公共场所的管理部门主动监测假Wi-Fi,从技术上进行限制,消除假Wi-Fi生存的土壤,司法部门应加大对Wi-Fi钓鱼盗刷的打击力度。

就银行方面而言,杨海平表示,商业银行应从维护金融消费者权益的角度,建立包括Wi-Fi钓鱼盗刷在内的网络诈骗、电信诈骗以及其他盗刷行为的防范策略,将保

移动支付攻防战

近年来,我国移动支付使用愈发普遍。《2023年第二季度支付体系运行总体情况》显示,银行电子支付业务量有所增长。二季度,银行共处理电子支付业务735.78亿笔,金额842.19万亿元,同比分别增长8.05%和11.65%。其中,网上支付业务236.45亿笔,同比下降5.79%,金额685.19万亿元,同比增长11.82%;移动支付业务460.42亿笔,金额138.96万亿元,同比分别增长19.52%和14.29%。

另外,中国银联发布的《2022年移动支付安全大调查研究报告》显示,参与调研的受访者平均消费总支出由移动支付完成的消费金额所占比例已经达到86.1%。具体来看,77.5%的手机用户每天都会使用移动支付,常用场景接近11个。同时,伴随数字支付场景持续下沉,三、四、五线城市的居民对移动支付的依赖度持续增长。另外,三分之二的受访者表示曾遇到过电信诈骗,其中约三分之一的人群财产遭受损失。

某华东地区银行人士表示,移动支付大背景下,商业银行支付结算业务发展面临不少新的风险。一是数据安全及技术风险,数据安全的目的是保障支付结算业务发展的优势,实现资源共享和协作机制,打造网络诈骗立体防御格局。

二是与第三方机构的合作风险,支付结算业务交易往往涉及与多家机构合作,基于业务共享前提下,若是一家机构存在安全隐患,则整个链条将受到波及影响。此外,银行机构目前的科技能力不同,中小银行数字化技术支撑能力有限,更易导致移动支付平台存在安全漏洞,进而增加个人以及企业支付的风险。

记者注意到,中国裁判文书网公示了移动支付背景下,多起客户与银行机构之间因为盗刷引发的纠纷。

为规避风险,同时强化消费者权益保护,上述人士表示,银行机构应自主或联合推动支付平台安全设计,提高系统安全防护能力,为支付结算业务办理提供保障。当遇到违法入侵情况时,应通过大模型迅速识别并处理。

一位四川地区监管人士表示,移动支付时代应提升社会整体防控能力。首先,要加强个人信息保护,引导群众增强自我防范意识,谨慎使用公共Wi-Fi,不点击可靠性不明的链接,避免随意公开个人信息。其次,应完善运营商对个人信息的保护机制,落实主体责任,强化追责问责措施。由政府牵头,整合网络运营、金融等行业的优势,实现资源共享和协作机制,打造网络诈骗立体防御格局。