

目录

本期导读.....	2
李克强重申：坚决不搞“大水漫灌”	2
资本市场酝酿减税降费 中国证券业协会就此征集意见	2
美联储释放信号倾向年内结束缩表.....	3
证监会就 MOM 产品指引公开征求意见	3
宏观新闻.....	4
李克强重申：我们坚决不搞“大水漫灌”	4
护航永续债流动性 首期央行票据互换亮相	5
财经观察：美联储释放信号倾向年内结束缩表.....	8
监管动态.....	10
银保监会重拳反洗钱 严格审核银行资金来源、股东背景等	10
期货监管新规征求意见 业内担忧露担忧	11
行业新闻.....	13
证监会就 MOM 产品指引公开征求意见	13
10 余家信托参与地方纾困基金 纾困基金获 9.7 亿资金驰援.....	14
证监会就公募基金销售管理办法及配套规则征求意见	15
产品情况.....	17
信托产品.....	17
资管产品.....	17
银行理财.....	17

本期导读

李克强重申：坚决不搞“大水漫灌”

据中国政府网 2 月 20 日消息，李克强总理在 2 月 20 日的国务院常务会议上重申：稳健的货币政策没有变，也不会变。我们坚决不搞“大水漫灌”！

2019 年开年，人民银行就宣布，1 月份分两次下调金融机构存款准备金率共计 1 个百分点，同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。

总理指出降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成‘套利’和资金‘空转’等行为，而且可能会带来新的潜在风险。相关金融机构要齐心协力，让更多贷款更便捷流向实体经济和中小微企业，特别是要向中长期贷款方向加大力度，以此引导宏观经济平稳运行、长期向好。

资本市场酝酿减税降费 中国证券业协会就此征集意见

上证报记者获悉，中国证券业协会 21 向券商下发了关于就资本市场减税降费措施征集意见的通知。

通知称，为贯彻落实党中央、国务院关于减税降费的工作部署，减轻企业负担，增强市场主体活力，持续引导行业服务经济社会大局，现就资本市场减税降费措施向各证券公司征集意见。通知要求证券公司结合实际提出意见，并于 2 月 27 日 17 时前向协会反馈。

多家证券公司向上证报记者证实已收到该通知。有券商表示，收到该通知后已转相关部门酝酿提出意见。

美联储释放信号倾向年内结束缩表

新华社华盛顿 2 月 21 日电 美国联邦储备委员会 20 日公布的 1 月份货币政策会议纪要显示，多数美联储官员倾向于在今年年底前结束资产负债表缩减计划，并尽早公布具体计划。

自去年第四季度以来，美股涨势逐渐减弱并进入高位盘整，而美联储的持续缩表和加息引发投资者担忧，企业对资金面“量化紧缩”的负面情绪不断累积。美联储在 1 月份纪要中承认，当前金融市场波动性有所上升，融资条件总体趋紧。

从经济基本面来看，包括世界银行在内的多家权威机构下调了美国 2019 年经济增长预期，美国内部党争加剧，与贸易伙伴摩擦不断，内外风险因素叠加，不确定性的负面影响逐渐显现，这促使美联储重新审视其“缩表+加息”的紧缩政策组合是否适应现实状况。

证监会就 MOM 产品指引公开征求意见

近期，证监会起草了《证券投资基金经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引（征求意见稿）》（下称《指引》），即日起向社会公开征求意见。

《指引》共二十四条，主要包括以下内容：一是明确产品定义与运作模式。子管理人提供投资建议或下达投资指令，母管理人作出投资决策并负责交易执行。二是界定参与主体条件与职责。三是规范产品投资运作。《指引》要求母管理人应当制定子管理人选聘、监督、考核、评估、解聘的标准和流程，健全决策程序和授权机制，并明确了关联交易管控，子管理人费用收取，信息披露，风险揭示等相关要求。四是强化风险管理与内部控制。

在运作模式上，MOM 产品可以采取公募与私募两种形式，但应当分别适用不同的监管要求。《指引》要求，母管理人应当依法持有资产管理业务牌照、配备相应的投研人员、符合合规经营条件，子管理人应当为证券期货经营机构、商业银行资产管理机构、保险资产管理机构及符合条件的私募证券投资基金管理人，担任公募 MOM 的子管理人应当取得公募基金管理人资格。同时，MOM 投资经理应当具备一定年限的证券投资、研究、分析等相关从业经验，或者一定年限的养老金、保险资金资产配置经验，且具备相应的职业操守。

本次征求意见反馈期截至 2019 年 3 月 11 日。

宏观新闻

李克强重申：我们坚决不搞“大水漫灌”

上证报讯 据中国政府网 2 月 20 日消息，“我国近期实施的一些货币政策，外界舆论特别是市场主体总体评价是积极的，但也出现了个别质疑的声音，认为是不是搞量化宽松？”李克强总理在 2 月 20 日的国务院常务会议上说，“我在这里重申：稳健的货币政策没有变，也不会变。我们坚决不搞‘大水漫灌’！”

2019 年开年，人民银行就宣布，1 月份分两次下调金融机构存款准备金率共计 1 个百分点，同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。

李克强指出，一个月内两次降准，既是顺应市场主体的强烈呼声，也因我国存款准备金率比世界上任何主要经济体都高，在这方面有充足的空间。而且在降准过程中也适当回收了流动性。

“相关金融机构要齐心协力，让更多贷款更便捷流向实体经济和中小微企业，特别是要向中长期贷款方向加大力度，以此引导宏观经济平稳运行、长期向好。”总理说。

李克强说：“降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成‘套利’和资金‘空转’等行为，而且可能会带来新的潜在风险。”

他要求，相关部门要认真分析研究今年以来实体经济和中小微企业实际贷款的变化情况，要吃准“问题”，采取有针对性的措施。

李克强最后强调：“解决中国发展的长远问题，根本途径是全面深化改革，推动高质量发展，以促改革、调结构促进经济稳中求进。”

护航永续债流动性 首期央行票据互换亮相

2月20日，央行公开市场业务正式加入一个新成员——央行票据互换（CBS）。

央行招标公告显示，首期CBS操作量为15亿元，期限1年。面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为0.25%。本期CBS操作换出的央行票据总面额为15亿元，期限1年，票面利率2.45%。中标机构既有股份制银行、政策性银行、城商行等银行类机构，也有证券公司等非银行金融机构。

这一新工具的首次亮相受到市场广泛关注。在永续债发行初期，CBS将担负起提高银行永续债接受度、流动性的重任。业内人士预期，伴随永续债流动性提升，市场需求也将进一步释放。

央票互换：不涉及基础货币吞吐

这一新品种具有不少操作上的“特殊设定”。操作方法上，简而言之，就是“以券换券”。中标一级交易商将持有的部分银行永续债换出给央行，并从央行换入等面值的 1 年期央票。因此，这里不涉及基础货币吞吐，并不是量化宽松（QE）。

需要注意的是，其一，银行换入的央票不可用于现券买卖等交易，但可用于抵押；其二，换出的银行永续债所有权不发生转移，仍在一级交易商表内，信用风险由一级交易商承担。所以，这里不涉及债券的买卖，永续债也并未出表。

而且，互换央票不存在本息兑付。互换操作到期时，换出的央行票据也将同时到期并被注销，不会发生本息的兑付。“因此 CBS 票面利率的设定对参与机构没有实质性影响，市场利率的变化也不直接影响 CBS 票面利率。CBS 票面利率也应当不体现央行货币政策取向的变化，本期 CBS 票面利率设定为 2.45%，低于政策利率，除了需要考虑 0.25% 的费率之外，本身也不应过度解读。”华泰证券固定收益分析师张继强说。

那么 0.25% 的操作费率是如何得出的呢？央行表示，这是采用市场化方式定价，参考当前银行间市场以利率债为担保的融资利率与无担保的融资利率之间的利差确定，有利于平衡对 CBS 操作的需求。

CBS 的实质，是把缺乏流动性的永续债，换成市场认可度更高的央票。张继强指出，CBS 费率应当视作央票流动性的补偿，CBS 费率可能也会跟随政策利率和实际资金利率而变化。本期 CBS 费率 0.25% 较实际利差略低，这有助于提高一级交易商参与 CBS 的积极性。

CBS 撬动永续债流动性

相较于银行永续债，央票在流动性上具有一定优势。首先，央票的可抵押范围更广、市场接受度更高。目前，主体评级不低于 AA 级的银行永续债，已经纳入人民银行的中期借贷便利、

定向中期借贷便利、常备借贷便利和再贷款的合格担保品范围。而央票在此基础上，还可以作为银行间市场资金拆借的抵押品等。

而且，通过央行上述担保品安排和 CBS 操作，可以推动银行间市场成员相互之间融资也接受银行永续债作为担保品，进一步提升银行永续债的市场流动性。

其次，央票的质押率更高。兴业研究宏观分析师郭于玮表示：“首先，作为与央行进行公开市场操作的抵押品，国债、央票完全没有信用风险，质押率相对于永续债来说更高；其次，在银行间市场做抵押品进行质押式回购时，央票、国债等无风险品种接受程度较高，虽然永续债也可以做抵押品，但是接受度相对低。”

与中行已经发行的 400 亿元永续债相比，首期 CBS 操作并不多，仅 15 亿元。不过，未来这一品种必将扩容。交通银行金融研究中心高级研究员陈冀认为，未来随着永续债发行规模逐渐扩大，CBS 使用也可能更加频繁，银行业流动性运转增强，也很大程度上有助于疏通货币政策传导渠道。他表示，CBS 若要真正发挥出改善银行业资本充足率的功能，未来预计银行永续债发行规模将逐渐攀升至万亿之上。

风险权重瓶颈仍待突破

从首期 CBS 招投标结果来看，0.25%的费率低于实际利差，机构有一定的认购积极性。但是，不少业内人士反馈，CBS 操作并没有解决投资者的一大痛点——风险权重过高问题。因此在提升机构对永续债的接受度上仍作用有限。

较高的风险权重计提，是不少银行等投资方缺乏永续债认购动力的重要原因。对于投资机构，银行永续债资产按照 250%计提风险权重，而此次互换工具的使用，没有实现永续债出表，风险权重和资本占用没有改变。

“互换合约，本质上是跟央行借来的央票，到期需要换回，且永续债的票息仍归商业银行所有，本质上永续债仍为银行的资产。若按照这一逻辑，则不存在资本金节约方面的激励。”东吴证券银行业分析师马婷婷表示。

市场人士认为，如果这一瓶颈得以突破，将显著提升市场参与者的积极性。

财经观察：美联储释放信号倾向年内结束缩表

新华社华盛顿 2 月 21 日电 美国联邦储备委员会 20 日公布的 1 月份货币政策会议纪要显示，多数美联储官员倾向于在今年年底前结束资产负债表缩减计划，并尽早公布具体计划。

分析人士认为，美联储倾向结束缩表是受资本市场波动和经济增速放缓等因素驱动，预计美联储将在今年下半年结束缩表进程。

结束缩表缘何提上日程

自去年第四季度以来，美股涨势逐渐减弱并进入高位盘整，而美联储的持续缩表和加息引发投资者担忧，企业对资金面“量化紧缩”的负面情绪不断累积。美联储在 1 月份纪要中承认，当前金融市场波动性有所上升，融资条件总体趋紧。

从经济基本面来看，包括世界银行在内的多家权威机构下调了美国 2019 年经济增长预期，美国内部党争加剧，与贸易伙伴摩擦不断，内外风险因素叠加，不确定性的负面影响逐渐显现，这促使美联储重新审视其“缩表+加息”的紧缩政策组合是否适应现实状况。

美联储纪要称，自去年 12 月以来，经济前景已经变得更加难以确定，金融市场波动增加，消费者和企业信心走弱。美联储决策层支持从声明中删除经济前景风险“大致平衡”的表述，显示出美联储决策层对于当前风险状况的看法有所转变。

花旗银行美国利率政策主管马塔伊认为，随着经济增长面临的内外部风险继续累积，美联储希望确保紧缩政策不会影响金融环境以及经济状况。

积极放“鸽”意在稳信心

在这种环境下，美联储主动对其紧缩政策作出了调整。美联储在纪要中表示，其缩表计划具有“灵活性”，可以依据经济和金融市场走向作出调整。美联储决策层普遍认为应该尽快公布一个今年晚些时候结束缩表的计划，这将为美联储完成资产负债表正常化进程增加更多确定性。

克利夫兰联邦储备银行行长梅斯特日前表示，美联储将在接下来的几次货币政策例会期间敲定结束缩表的计划。致同会计师事务所首席经济学家斯旺克近日表示，她预计美联储将在 3 月宣布这一消息。

作为美联储推动货币政策正常化的两大紧缩政策之一，“缩表”具体指美联储减少对到期证券本金再投资来收缩其资产负债表，从而同步减少其发行的美元货币，进而全面地收紧金融环境。但这种紧缩政策配合连续多次加息，会造成流动性快速减少，提升企业融资成本，给资本市场带来压力。

在考虑结束缩表的同时，美联储在加息决策上显得更加慎重。纪要显示，美联储官员在 1 月的会议上一致赞成维持联邦基金利率不变。

参与货币政策投票的美联储理事莱尔·布雷纳德指出，因美国经济下行风险正在积聚，美联储 1 月暂缓加息是合理的。费城联邦储备银行行长帕特里克·哈克预计，2019 年美联储仅会加息一次。

年内结束缩表前景可期

为应对 2007 年爆发的次贷危机和 2008 年的金融危机，美联储实施了量化宽松货币政策，资产负债表因此大幅膨胀。2017 年 10 月，美联储开始缩减总额高达 4.5 万亿美元的资产负债表，以逐步收紧货币政策，实现货币政策正常化，截至目前已缩减至 4 万亿美元左右。

布雷纳德日前表示，目前美联储的缩表努力已经达到预期，应该在今年晚些时候结束这一计划。

分析人士指出，由于缩表意味着商业银行存放在美联储的存款准备金也一同减少，进而影响商业银行应对提现需求的能力，美联储可能会据此确定结束缩表的时机。

纪要指出，准备金规模已经从 2014 年 10 月的 2.8 万亿美元下降到 1.6 万亿美元，预计在今年晚些时候接近合适水平。

哈克认为，银行的准备金规模需要维持在 1 万亿至 1.3 万亿美元，以防止资本市场出现大幅波动，并为资金波动提供缓冲。马塔伊也预计，一旦准备金下降到 1.1 万亿美元，美联储的资产负债表正常化进程就将结束。

监管动态

银保监会重拳反洗钱 严格审核银行资金来源、股东背景等

为预防洗钱和恐怖融资活动，做好银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资工作，银保监会 2 月 21 日发布《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》（下称《办法》），自公布之日起施行。

《办法》共五章五十五条，从完善银行业金融机构内控制度、健全监管机制、明确市场准入标准等方面，建立了银保监会银行业反洗钱工作的基本框架。

其中，在市场准入方面，《办法》从两方面设置反洗钱规则：一是为了从源头上防止不法分子通过创设组织机构进行洗钱、恐怖融资活动，要求对股东、董事、高级管理人员进行犯罪背景调查以及对入股资金来源合法性进行审查。

二是为了保证机构能够有效执行反洗钱制度，对银行业金融机构提出反洗钱内控制度要求，以及对拟任董事、高级管理人员提出反洗钱知识能力的要求。

为推动银行业反洗钱工作，银保监会一是推动完善反洗钱法律制度框架，与人民银行联合印发了《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等一系列规定；二是在市场准入工作中，落实反洗钱审查要求，对银行业金融机构的资金来源、股东背景情况等进行严格审核；三是在日常监管中，督促各银行业金融机构严格落实各项反洗钱法律法规，将反洗钱机制建设作为加强内控建设的重要内容，进一步健全客户身份识别、客户身份资料保存等制度。

下一步，银保监会将根据工作需要制定细则，配套修改行政许可规章、规范性文件等，同时做好宣传培训及政策解读工作，便于各级监管机构及银行业金融机构贯彻落实。

期货监管新规征求意见 业内担忧露担忧

为防范和打击操纵期货交易价格违法行为，证监会日前起草相关监管新规并公开征求意见。新规内容发布后受到业内关注，尤其涉及期货投资咨询业务的规定引发期货业热议。有业内人士担忧，期货公司投资咨询业务未来可能会受到一定影响。不过，更多人还在等待细则进一步明确。

东证期货首席风险官裘凌表示，长期以来，监管部门一直将维护市场秩序、保护投资者利益作为立法、执法的出发点。在证券行业，有一些投资咨询主体或有一定社会影响力的主体，经常借发布投资建议等咨询服务的机会影响证券市场，利用市场波动牟取不正当利益。对于此类严重损害投资者权益的行为，监管部门始终秉持从严监管的态度进行处罚。

一位期货行业资深分析人士表示，在期货市场，散户仍然占据主导地位，散户交易特征明显，跟风交易、追涨杀跌的交易习惯还是主流。这两年，期货市场上，一些投资者正是看准这心理，通过自媒体发布关于期货合约的看涨看跌信息，利用资金优势抢帽子获利，影响很坏，新规出台有利于规范市场发展。

不过，上述新规仍有一些问题亟需进一步明确。裘凌表示，目前在期货行业，根据法律法规及行业监管的要求，期货公司自身不得进行期货自营业务，期货从业人员及其配偶也不能从事期货交易，但期货公司的资产管理部门以及风险管理子公司（以下简称业务部门和子公司）是可以参与期货交易的，按照公司内部以及母子公司的隔离要求，投资咨询和资管类、子公司投资类业务之间是严格隔离的，资管部门和子公司都建立了自身的投研团队。因此，无论业务部门和子公司是否通过公开渠道获知了投资咨询部门的投资咨询建议，业务部门和子公司都有可能根据本部门主观判断作出和投资咨询业务建议方向相反的投资决策。

行业新闻

证监会就 MOM 产品指引公开征求意见

证监会新闻发言人高莉 2 月 22 日在发布会上表示，近期，证监会起草了《证券投资基金经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引（征求意见稿）》（下称《指引》），即日起向社会公开征求意见。

据了解，MOM 产品在境外属于一类成熟的资产管理产品，具有“多元资产、多元风格”的特征，既能体现母管理人的大类资产配置能力，又可以发挥不同子管理人的特定资产管理能力。为引入 MOM 产品，进一步促进证券投资基金经营机构资产管理业务创新发展，提高为各类投资者提供资产配置服务的能力，证监会起草了上述指引。

高莉介绍，《指引》共二十四条，主要包括以下内容：一是明确产品定义与运作模式。MOM 产品是由母管理人将所管理的资产管理产品部分或者全部资产委托给多个子管理人进行管理，每个子资产单元单独开立子证券期货账户，子管理人提供投资建议或下达投资指令，母管理人作出投资决策并负责交易执行。二是界定参与主体条件与职责。《指引》明确了母子管理人和投资经理的资质条件，规定了母子管理人及托管人的职责。三是规范产品投资运作。《指引》要求母管理人应当制定子管理人选聘、监督、考核、评估、解聘的标准和流程，健全决策程序和授权机制，并明确了关联交易管控，子管理人费用收取，信息披露，风险揭示等相关要求。四是强化风险管理与内部控制。《指引》要求，母管理人应当建立健全内部控制与风险管理制度，完善技术系统，确保业务操作符合相关法律法规的要求。

在运作模式上，MOM 产品可以采取公募与私募两种形式，但应当分别适用不同的监管要求。对于参与主体资质条件，由于 MOM 产品属于创新产品，为确保平稳起步，《指引》要求，母管理人应当依法持有资产管理业务牌照、配备相应的投研人员、符合合规经营条件，子管理人应

当为证券期货经营机构、商业银行资产管理机构、保险资产管理机构及符合条件的私募证券投资基金管理人，担任公募 MOM 的子管理人应当取得公募基金管理人资格。同时，MOM 投资经理应当具备一定年限的证券投资、研究、分析等相关从业经验，或者一定年限的养老金、保险资金资产配置经验，且具备相应的职业操守。

为强化信息披露，《指引》要求，MOM 产品的资产管理合同等法律文件应当详细列明子资产单元划分标准、子管理人选择标准等核心产品要素。同时，在定期报告中披露子管理人的相关情况，包括基本信息、变动情况、管理规模、关联关系等，并在年度报告中披露子管理人当年合计获得的服务费用及占基金资产净值的比例等。

本次征求意见反馈期截至 2019 年 3 月 11 日。

10 余家信托参与地方纾困基金 纾困基金获 9.7 亿资金驰援

自 2018 年第四季度以来，纾困基金成为化解民营企业融资困境和股权质押风险的强心针，多地地方政府联合金融机构向辖区内存在困境的上市公司伸出援手。信托公司贡献良多。

2 月 21 日，广东上市公司奥马电器发布公告称，华鑫信托将成立集合资金信托计划为其提供融资，融资规模为 9.7 亿元，信托资金用于偿还公司债务。记者根据市场信息统计发现，当前参与发起设立纾困基金的信托公司已多达 10 余家。

2018 年下半年，A 股市场上多家上市公司发生流动性危机，股票质押风险不断暴露，引发相关部门的高度重视。为解决民营企业融资难问题，各地地方政府、国资等部门联手金融机构驰援民企。而由于信托行业与实体经济结合紧密，在当前已经落地的纾困基金背后，不乏信托公司的身影。

记者梳理市场公开信息发现，除华鑫信托向奥马电器提供 9.7 亿元的信托资金外，苏州信托向胜利精密提供的 6 亿元信托贷款也已到账。另外，长安信托、东莞信托、兴业信托、建信信托等 10 余家信托公司都参与发起设立各地纾困基金，涉及金额数亿元至数十亿元不等。

其中，东莞信托参与发起设立东莞纾困基金已援手正业科技、宜安科技、国立科技、众生药业等多家上市公司。据悉，该基金系东莞市政府以支持企业稳定发展为目标，主要为东莞内上市公司大股东提供资金支持，帮助市场主体稳健发展，促进东莞本土上市公司稳定发展而设立的合伙企业。就已签订的战略合作协议来看，东莞纾困基金预计首批向正业科技、宜安科技、国立科技、众生药业及关联方分别提供 4 亿元、3 亿元至 6 亿元、1 亿元、2 亿元的资金支持，缓解上市公司流动性困难。

此外，国通信托曾公开表示，其通过发行纾困资管计划、基金和债券融资，重点支持肩负国家战略和科技前沿的上市公司及制造业企业，包括对三安光电、科陆电子、红星美凯龙家居集团等多家民营龙头企业和上市公司提供支持，化解局部时点的流动性压力，保障了企业的正常经营。

信托参与纾困基金主要有受让企业及子公司股权、股票质押、受让企业债权或其他收益权等多种方式，为企业提供流动性支持。不过，在选择目标企业时仍需要注意全面排查企业风险，对具有技术优势、发展前景良好的上市公司予以支持。

证监会就公募基金销售管理办法及配套规则征求意见

证监会新闻发言人高莉 2 月 22 日在发布会上表示，日前，证监会就《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法（征求意见稿）》（简称《销售办法》）及相关配套规则公开征求意见。

据介绍，《销售办法》是对证监会 2013 年发布的《证券投资基金销售管理办法》的进一步修订完善，并结合最新修订内容调整了规章名称。《证券投资基金销售管理办法》是《证券投资基金法》的配套规则，于 2004 年首次发布，并于 2011 年、2013 年做了两次修订。目前公募基金销售业务初步构建了覆盖场内场外、线上线下、直销代销的多元化销售渠道。行业个人

投资者群体不断壮大、普惠金融效应初步显现。截至 2018 年末，公募基金个人投资者有效账户数已达 6 亿。与此同时，办法部分内容已不能完全适应实践发展需要，亟需予以调整。

“为此，经充分调研，证监会启动了对《证券投资基金销售管理办法》的修订工作，形成《销售办法》及两个配套规则。”高莉表示，本轮修订的基本思路是，坚持问题和风险导向，以保护投资者合法权益为出发点和落脚点，坚守销售适当性、资金和交易安全底线要求，推进公募基金销售机构提高专业服务能力，提升内部控制和风险管理水平，促进行业长远持续发展，培育行业良性发展生态。

主要修订内容包括：一是厘清公募基金销售业务边界，将各类服务主体纳入监管。二是整合优化公募基金销售牌照注册条件，强化公募基金销售作为金融业务的持牌准入管理。三是全面梳理完善公募基金销售业务规范，强化投资者保护与投资者服务。四是强化对公募基金销售机构特别是独立基金销售机构的内控与风险管理要求。五是推动提升公募基金销售机构专业服务能力，通过资产配置等服务引导客户长期投资。六是进一步完善公募基金销售业务资格退出机制，按照市场化、法治化原则构建良性发展的行业生态。

高莉表示，为明确《销售办法》落实安排，特别是存量公募基金销售机构和销售业务规范要求，促进规则平稳落地，本次修订拟配套发布《实施规定》。此外，为体现《销售办法》的基础性与框架性，本次修订过程中将原办法中涉及宣传推介的核心要求予以保留，其余细化要求与规范性文件《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》（证监会公告〔2008〕2 号）合并，调整为《公开募集证券投资基金宣传推介材料管理暂行规定》，拟一并发布。

据悉，本次意见反馈截止时间为 2019 年 3 月 24 日。高莉表示，证监会将根据公开征求意见的情况，认真研究，进一步完善后尽快发布。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 64 只，期限为 6-36 个月不等。年化收益率在 6.8%~10%之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 21 只。期限为 3-120 个月不等。年化收益率在 4.7%~9.5%之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 23 只。期限为 30-630 天不等。年化收益率在 4.26%-4.95%之间。