

## 目录

本期导读 .....	2
美国国会正式确认拜登当选总统.....	2
2020 年我国外汇储备规模增加 1086 亿美元.....	2
“日光基”频现 开年首周基金发行火热 .....	2
证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》 .....	3
宏观新闻 .....	4
货币政策要“稳”字当头 持续激发市场主体活力——中国人民银行行长易纲谈 2021 年金融热点问题.....	4
美国国会正式确认拜登当选总统.....	8
中共中央政治局常务委员会召开会议 习近平主持会议并发表重要讲话.....	9
2020 年我国外汇储备规模增加 1086 亿美元.....	11
连续 25 个月增持 2020 年外资净增持人民币债券超万亿元.....	13
监管动态 .....	13
证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》 .....	13
为金融机构“划红线” 严防影子银行“死灰复燃” .....	15
近 2 亿元！银保监会开出新年首批罚单.....	16
行业新闻 .....	17
海通证券等四机构遭交易商协会问责 .....	17
“日光基”频现 开年首周基金发行火热 .....	19
产品情况 .....	20
信托产品.....	20
资管产品.....	20

## 本期导读

### 美国国会正式确认拜登当选总统

美国东部时间 7 日凌晨，美国国会联席会议确认，拜登赢得 306 张选举人票，当选下一任美国总统。现任总统特朗普随后发表声明，承诺政权交接将有序进行。

6 日下午，国会参众两院依照宪法规定召开联席会议，统计并认证 2020 年总统选举各州选举人团计票结果。会议期间，部分支持特朗普的示威者冲进国会大厦，与警方发生冲突。议员随即被疏散，国会休会。警方说，暴力事件造成 4 人死亡，至少 14 名警察受伤，52 名示威者被逮捕。

### 2020 年我国外汇储备规模增加 1086 亿美元

2020 年我国外汇储备规模保持相对稳定，最新外汇储备规模稳中有升，并创下 2016 年 5 月以来新高。1 月 7 日，国家外汇管理局公布的外汇储备规模数据显示，截至 2020 年 12 月末，我国外汇储备规模为 32165 亿美元，较 11 月末上升 380 亿美元，升幅为 1.2%。

### “日光基”频现 开年首周基金发行火热

2021 年开年首周，新基金发行热度不减。上周提前结束募集的基金多达 14 只，有 9 只一日售罄。“日光基”频现之余，新基金平均募资额达百亿元，周内资金增量逾千亿。

具体来看，1 月 8 日，由明星基金经理曲扬执掌的前海开源优质企业 6 个月持有期混合基金发布公告称，该基金的认购申请确认比例 37.44%。该基金仅发售半日售罄，累计有效认购申请金额已超过募集规模上限 100 亿元人民币。此前 1 月 6 日，由兴证全球基金陈宇掌舵的全合兴两年封闭运作混合型证券投资基金（LOF）首发募集设定了 80 亿元募集上限，亦发售一日售罄。据悉，有超 200 亿元资金参与认购。除此之外，广发兴诚混合基金、富国均衡优选混合型基金和中欧悦享生活混合型基金等均一日售罄。而根据有效认购申请确认比例测算，有 5 只以上产品认购资金超百亿元。

## 证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》

据证监会 1 月 8 日消息，为进一步加强私募基金监管，严厉打击各类违法违规行为，严控私募基金增量风险，稳妥化解存量风险，提升行业规范发展水平，保护投资者及相关当事人合法权益，日前证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（以下简称《规定》）。

自 2013 年私募基金纳入证监会监管以来，私募基金行业取得快速发展，在促进社会资本形成、提高直接融资比重、推动科技创新、优化资本市场投资者结构、服务实体经济发展等多方面发挥着重要作用。在经济下行和内外形势压力下，私募基金逆势增长，截至 2020 年底，已登记管理人 2.46 万家，已备案私募基金 9.68 万只，管理规模 15.97 万亿元。截至 2020 年三季度，私募股权基金、创业投资基金累计投资于境内未上市未挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量达 13.2 万个，为实体经济形成股权资本金 7.88 万亿元。

## 宏观新闻

# 货币政策要“稳”字当头 持续激发市场主体活力——中国人民

## 银行行长易纲谈 2021 年金融热点问题

2021 年是“十四五”开局之年。作为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，中国金融政策的一举一动都备受关注。

今年我国的货币政策走向如何？怎样持续激发市场主体活力？如何织密金融安全网？中国人民银行行长易纲日前就 2021 年金融领域热点问题，接受了新华社记者采访。

### 货币政策要“稳”字当头

中央经济工作会议提出，宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。2021 年人民银行如何实施好稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度？

“2021 年货币政策要‘稳’字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性。”易纲表示，在总量方面，综合运用各种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持广义货币（M2）和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。在结构方面，发挥好货币政策工具精准滴灌作用，加大对科技创新、小微企业、绿色发展等重点任务的金融支持。同时，深化利率汇率市场化改革，巩固贷款实际利率下降成果，增强人民币汇率弹性。

疫情期间特殊的、阶段性的政策在完成使命后将退出，如何避免政策退出的叠加效应？

对此，易纲表示，中国没有采取零利率甚至负利率，也没有实施量化宽松政策，是少数实施正常货币政策的主要经济体之一，一直以来也没有“大水漫灌”。因此，对于中国的货币政策而言，退出问题较小。

## 宏观杠杆率增速预计今年回到基本稳定轨道

受疫情影响，2020 年上半年我国宏观杠杆率阶段性上升。新的一年，人民银行将如何平衡恢复经济和防范风险？

“从宏观上，要稳住宏观杠杆率。”易纲表示，2020 年，疫情冲击使 GDP 增长率较低，使得我国宏观杠杆率，也就是总负债和 GDP 之比明显上升。去年第三季度以来，宏观杠杆率增速已经放慢，预计今年可以回到基本稳定的轨道。

易纲强调，在支持实体经济发展的同时，注意防范金融风险的积累。要稳妥处置个体机构风险和重点领域风险，健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，进一步压实各方责任，补齐监管制度短板。风险处置过程坚持依法合规、稳妥有序。完善风险处置长效机制，多渠道补充中小银行资本金。加强行为监管，严肃查处违法违规行为。

## 支持好实体经济特别是小微企业发展

金融系统始终关注小微企业、个体工商户等市场主体的发展，2020 年已实现向实体经济让利 1.5 万亿元的目标。

今年如何提升金融服务的普惠性，更好地支持实体经济、特别是小微企业的发展？

易纲表示，金融系统将进一步强化金融有效支持实体经济的体制机制，按照市场化、法治化、国际化原则，健全具有高度适应性、竞争力、普惠型的现代金融体系，完善激励约束机制，设计和创新结构性货币政策工具，继续支持好实体经济特别是小微企业的发展。今年将重点做好四方面工作：

——继续实施普惠小微企业贷款延期支持工具和普惠小微企业信用贷款支持计划，两个工具支持力度保持不变。继续运用普惠性再贷款再贴现政策，引导金融机构加大对“三农”、小微和民营企业等领域的支持力度。

——持续开展商业银行中小微企业金融服务能力提升工程，支持商业银行扩大“三农”、小微企业、制造业贷款投放。鼓励银行综合评价小微企业信用风险水平，降低对抵押担保的依赖。

——继续发挥民营企业债券融资支持工具引领作用，支持银行发行小微专项金融债券，推广供应链票据和应收账款确权，促进企业发债融资。引导市场推出更多供应链金融产品，支持产业链上下游小微企业融资。

——健全农村金融服务体系。做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接金融服务，保持对脱贫地区金融帮扶政策总体稳定。加大对种业发展等农业重点领域的信贷投放。拓宽农业农村抵质押物范围，优化风险评估机制，支持符合条件的主体通过股权、债券等直接融资。

### 继续深化利率汇率市场化改革

存量浮动利率贷款定价基准转换已在 2020 年顺利完成，近期人民币汇率走势也引起了较多关注。2021 年，利率和汇率市场化改革还将推出哪些举措？

易纲介绍，2021 年人民银行将进一步疏通 LPR 向贷款利率的传导渠道，通过深化 LPR 改革推动存款利率的逐步市场化。加强对互联网平台存款和异地存款的管理，维护存款市场秩序，稳定银行负债成本。进一步健全央行政策利率体系和货币市场基准利率。

“2020 年人民币汇率弹性增强，较好地起到了宏观经济和国际收支自动稳定器的作用，提高了货币政策自主性。”易纲认为，去年人民币汇率有所升值，主要是中国经济基本面的反映。

中国率先控制住疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长，基本面好于其他主要经济体。同时，人民币汇率呈现较强走势也和美元指数走弱有关。

易纲表示，2021 年将继续坚持市场在人民币汇率形成中发挥决定性作用，优化金融资源配置。坚持有管理的浮动汇率制度。注重预期引导。实现人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

### 继续推动金融高水平对外开放

过去一年，中国金融市场对外开放的节奏未被疫情打乱，惠誉成为第二家进入中国的国际评级公司、中国债券纳入富时罗素指数有了明确时间表……下阶段，人民银行将如何继续推动金融高水平对外开放？

“金融业开放是构建新发展格局的必然要求。”易纲表示，下一步，全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度，切实转变开放理念，推动系统化、制度化开放。进一步完善金融领域各项配套制度，促进监管模式和制度体系与国际通行规则接轨。统筹推进金融业开放、人民币汇率形成机制改革和人民币国际化。

扩大开放之后，相应的金融监管必须跟上。易纲强调，要构筑与更高水平开放相适应的监管框架和风险防控体系。加强监管协调，形成监管合力。完善跨境资本流动监测，提高金融监管的专业性和有效性，维护好金融稳定。

### 发挥好金融支持绿色发展的三大功能

中央经济工作会议提出做好碳达峰、碳中和工作。金融业在服务绿色发展、促进相关目标实现方面有哪些安排？

易纲认为，实现碳达峰、碳中和目标，意味着我国在产业结构、能源结构、投资结构、生活方式等方面都将发生深刻转变。服务好碳达峰、碳中和的战略部署，是今年和未来一段时期金融工作的重点之一。

“中国的绿色金融起步较早，已经有了比较好的基础。目前，中国绿色贷款余额超过 11 万亿元，居世界第一。绿色债券余额 1 万多亿元，居世界第二。”易纲表示，下一步，关键是做好绿色金融政策设计和规划，发挥出金融支持绿色发展的三大功能——资源配置、风险管理、市场定价。

为此，他提出，要逐步完善绿色金融体系的五大支柱。一是健全绿色金融标准体系，做好统计、评估和监督等工作；二是完善金融机构监管和信息披露要求，对社会公开披露碳排放信息；三是构建政策激励约束体系，增加碳减排的优惠贷款投放，科学设置绿色资产风险权重等；四是不断完善绿色金融产品和市场体系，发展绿色信贷、绿色债券、绿色基金等产品，建设碳市场，发展碳期货；五是加强绿色金融国际合作，绿色金融标准要“国内统一、国际接轨”，争取年内完成《中欧绿色金融共同分类目录》。

## 美国国会正式确认拜登当选总统

美国东部时间 7 日凌晨，美国国会联席会议确认，拜登赢得 306 张选举人票，当选下一任美国总统。现任总统特朗普随后发表声明，承诺政权交接将有序进行。

6 日下午，国会参众两院依照宪法规定召开联席会议，统计并认证 2020 年总统选举各州选举人团计票结果。会议期间，部分支持特朗普的示威者冲进国会大厦，与警方发生冲突。议员

随即被疏散，国会休会。警方说，暴力事件造成 4 人死亡，至少 14 名警察受伤，52 名示威者被逮捕。

警方对国会大厦内部实施清场后，联席会议于 6 日 20 时恢复。在完成全部 50 个州的计票结果认证后，以参议院议长身份主持会议的副总统彭斯宣布，拜登当选美国第 46 任总统，哈里斯当选副总统。

美国总统特朗普 7 日凌晨发表声明说，尽管他不同意总统选举结果，但定于 1 月 20 日的政权交接将有序进行。

华盛顿市长缪里尔·鲍泽 6 日宣布，由于部分示威者可能将暴力示威持续至 20 日当选总统拜登就职，华盛顿公共紧急状态将延长 15 天。此前华盛顿已宣布于当地时间 6 日 18 时至 7 日 6 时实施宵禁。

美国总统选举实行“选举人团”间接选举制度。选举人团由 538 名选举人组成，获得半数以上即至少 270 张选举人票的候选人获胜。

## 中共中央政治局常务委员会召开会议 习近平主持会议并发表重要讲话

中共中央政治局常务委员会 1 月 7 日全天召开会议，听取全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组工作汇报，听取中央书记处工作报告。中共中央总书记习近平主持会议并发表重要讲话。

会议指出，党中央权威和集中统一领导，是坚持党的领导最高原则，是我国制度优势的根本保证。党中央每年听取全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组工作汇报和中央书记处工作报告，是坚持党中央权威和集中统一领导的一项重大制度性安排。

会议认为，过去一年，全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组坚定维护党中央权威和集中统一领导，坚定维护习近平总书记党中央的核心、全党的核心地位，认真贯彻落实党中央决策部署，围绕党和国家工作全局履行职责，切实加强党组自身建设，为统筹疫情防控和经济社会发展作出积极贡献，各方面工作取得了新成效。

会议认为，过去一年，中央书记处按照党中央部署要求履职尽责，在推动党中央决策部署贯彻落实、加强党内法规制度建设、指导群团工作和群团改革等方面做了大量工作。

会议强调，今年是中国共产党成立 100 周年，是“十四五”开局之年。站在“两个一百年”奋斗目标的历史交汇点上，既要充满信心，也要居安思危。全国人大常委会、国务院、全国政协、最高人民法院、最高人民检察院党组要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，善于从政治上认识问题、推动工作，不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力，始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致。要胸怀中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，牢牢把握“国之大者”，锚定党中央擘划的宏伟蓝图，观大势、谋全局、抓大事，坚持底线思维，保持战略定力，勇于担当作为，增强斗争精神，认真做好各项工作。要按照新时代党的建设总要求，以党的政治建设为统领，带头执行中央八项规定及其实施细则精神，履行全面从严治党主体责任，锲而不舍抓好党风廉政建设，激励广大党员、干部保持良好精神状态和工作状态，以优异成绩庆祝建党 100 周年。

会议强调，中央书记处要带头增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，贯彻落实中央政治局和中央政治局常委会部署要求，坚持围绕中心、服务大局，扎扎实实完成党中央交办任务。

## 2020 年我国外汇储备规模增加 1086 亿美元

2020 年我国外汇储备规模保持相对稳定，最新外汇储备规模稳中有升，并创下 2016 年 5 月以来新高。1 月 7 日，国家外汇管理局公布的外汇储备规模数据显示，截至 2020 年 12 月末，我国外汇储备规模为 32165 亿美元，较 11 月末上升 380 亿美元，升幅为 1.2%。

外汇局副局长、新闻发言人王春英分析 2020 年 12 月外汇储备规模变动的原因时表示，去年 12 月，我国外汇市场运行总体稳定，市场交易理性有序。国际金融市场上，受新冠肺炎疫苗进展、主要国家货币及财政政策等影响，美元指数下跌，非美元货币及主要国家资产价格均有上涨。外汇储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额增加，加上资产价格上涨等因素共同作用，当月外汇储备规模上升。

具体来看，估值变动是导致去年 12 月我国外汇储备规模上升的主要原因。民生银行首席研究员温彬援引数据分析，从主要汇率变动上看，12 月美元指数下跌 2.1% 收于 89.9；非美元货币相对美元整体上涨，欧元上涨 2.4%、英镑上涨 2.6%、日元上涨 1%。从资产价格变动上看，主要国家资产价格整体上涨，以美元标价的已对冲全球债券指数上涨 0.3%；标普 500 指数上涨 3.7%，欧元区斯托克 50 指数上涨 1.7%，日经 225 指数上涨 3.8%。因此，综合考虑汇率折算和资产价格变动效应，去年 12 月外汇储备形成估值增加。

此外，温彬认为，真实贸易和跨境资本流动也对去年 12 月外汇储备规模增长形成贡献。一方面，海外主要经济体整体呈现经济复苏态势，12 月美国供应管理协会制造业 PMI 指数升至 60.7%，创下 2018 年 9 月以来的新高；欧元区制造业 PMI 指数达到 55.2%，环比上升 1.4 个百分点；日本制造业 PMI 指数达到 50%，继 20 个月以来重新升至荣枯线。海外经济景气的回升，有助于带动外需增加，对我国出口形成利好。另一方面，我国资本市场整体向好，跨境资金呈流入态势。2020 年 12 月，北向资金净流入 572.4 亿元。

回顾 2020 年，我国外汇储备规模保持了相对稳定。从月度变动情况上看，2020 年我国外汇储备规模有 4 个月环比回落，有 8 个月环比上升。过往数据显示，截至 2019 年 12 月末，我国外汇储备规模为 31079 亿美元；截至 2020 年 12 月末，我国外汇储备规模为 32165 亿美元。全年外汇储备规模增加 1086 亿美元，反映出我国外汇储备具有较为坚实的稳定基础。

展望未来，王春英表示，世界经济形势复杂严峻，疫情冲击导致的衍生风险不容忽视，国际金融市场仍存在较多不确定因素。但我国外汇市场有条件继续保持平稳、均衡运行，外汇储备规模也将总体稳定。

温彬分析，一方面，我国经济复苏形势持续向好，2020 年经济能够实现正增长，在全球范围内保持领先，为外汇储备规模保持稳定奠定了坚实基础。另一方面，我国宏观调控、外汇管理等政策审时度势，2020 年以来通过淡出使用“逆周期调节因子”，调整远期售汇业务的外汇风险准备金率、跨境融资宏观审慎参数、境内企业境外放款宏观审慎调节系数等引导市场预期。预计未来宏观调控政策将继续起到积极作用，促进人民币汇率在均衡合理水平双向波动，维护跨境资本流动基本平衡与外汇市场平稳运行，为外汇储备规模的稳定提供保障。

## 连续 25 个月增持 2020 年外资净增持人民币债券超万亿元

中央结算公司最新发布的 2020 年 12 月债券托管量（按投资者）数据显示，境外机构投资者的债券托管量大幅增长，12 月境外机构债券托管面额为 28848.44203 亿元，同比上涨 53.70%，相较上年末上涨 53.70%。由此，境外机构投资者 2020 年 12 月增持 1185.08 亿元人民币债券，这也是境外机构投资者连续第 25 个月增持中国债券。

2020 年 1 月至 11 月，以中央结算公司和上海清算所两个口径合计，外资净增持人民币债券 9038 亿元。综合中央结算公司披露的最新数据，2020 年，境外机构投资者增持人民币债券资金量已超过万亿元。

## 监管动态

### 证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》

据证监会 1 月 8 日消息，为进一步加强私募基金监管，严厉打击各类违法违规行为，严控私募基金增量风险，稳妥化解存量风险，提升行业规范发展水平，保护投资者及相关当事人合法权益，日前证监会发布《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（以下简称《规定》）。

自 2013 年私募基金纳入证监会监管以来，私募基金行业取得快速发展，在促进社会资本形成、提高直接融资比重、推动科技创新、优化资本市场投资者结构、服务实体经济发展等多方面发挥着重要作用。在经济下行和内外形势压力下，私募基金逆势增长，截至 2020 年底，已登记管理人 2.46 万家，已备案私募基金 9.68 万只，管理规模 15.97 万亿元。截至 2020 年

三季度，私募股权基金、创业投资基金累计投资于境内未上市未挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量达 13.2 万个，为实体经济形成股权资本金 7.88 万亿元。

私募基金行业在快速发展同时，也伴随着各种乱象，包括公开或者变相公开募集资金、规避合格投资者要求、不履行登记备案义务、错综复杂的集团化运作、资金池运作、利益输送、自融自担等，甚至出现侵占、挪用基金财产、非法集资等严重侵害投资者利益的违法违规行为，行业风险逐步显现，近年来以阜兴系、金诚系等为代表的典型风险事件对行业声誉和良性生态产生重大负面影响。根据关于加强金融监管的有关要求，经反复调研，全面总结私募基金领域风险事件的发生特点和处置经验，通过重申和细化私募基金监管的底线要求，让私募行业真正回归“私募”和“投资”的本源，推动优胜劣汰的良性循环，促进行业规范可持续发展。

《规定》自 2020 年 9 月 11 日至 10 月 10 日向社会公开征求意见，同时证监会通过书面征求意见、召开座谈会等形式充分听取各方意见。征求意见过程中，地方政府、私募基金管理人、托管人、律师事务所、行业协会、投资者给予了广泛关注。总体上，各方认为出台《规定》十分必要，其对于防范化解行业风险、规范行业健康发展、优化促进良性发展生态意义重大，赞同《规定》的总体思路、整体框架和主要内容，建议尽快出台，并加强执法打击力度。同时，各方也提出具体修改建议。证监会逐条认真研究意见，其中绝大多数已吸收予以采纳。

《规定》共十四条，形成了私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。主要内容如下：一是规范私募基金管理人名称、经营范围，并实行新老划断。二是优化对集团化私募基金管理人监管，实现扶优限劣。三是重申私募基金应当向合格投资者非公开募集。四是明确私募基金财产投资要求。五是强化私募基金管理人及从业人员等主体规范要求，规范开展关联交易。六是明确法律责任和过渡期安排。

本次发布《规定》是贯彻落实有关防范化解私募基金行业风险要求的重要举措之一，其将进一步引导私募基金行业树立底线意识、合规意识，对于优化私募基金行业生态也具有积极意义。

下一步，证监会将按照“建制度、不干预、零容忍”总体要求，进一步完善私募基金法律法规体系，夯实加强私募基金监管的制度基础。同时，证监会将加大政策支持力度，统筹加强私募基金监管和促进行业规范可持续发展，进一步发挥私募基金在提高直接融资比重、支持创新创业、服务实体经济和居民财富管理等方面的重要作用。

## 为金融机构“划红线” 严防影子银行“死灰复燃”

从银保监会此次对多家金融机构的行政处罚情况看，理财业务和同业业务违规成为“重灾区”。其中不乏理财资金用途违规、理财产品相互交易调节收益、为非保本理财产品出具保本承诺等“经典问题”。

理财业务与同业业务持续处于监管“聚光灯”下。2020年，发售理财产品实现资产虚假出表等理财业务违规行为，多次“现身”银保监会对违法违规金融机构的集中曝光之中，涉事机构同样被开出巨额罚单。

通过罚机构、罚人员提高金融机构违法违规成本，通过公开披露加强行业震慑、促进公众监督，银保监会为金融机构行为“划出红线”，督促金融机构不得拉长融资链条、提高融资成本，不得再利用通道等方式进行资金空转、脱实向虚，而是应引导金融资源精准滴灌实体经济。

持续整治已获成效。2017 年起，不规范的同业理财和表外业务受到集中整治，影子银行规模较历史峰值压降约 20 万亿元，相关业务逐步回归本源，风险持续收敛。

这并不意味着监管会就此放松。银保监会此前强调，在监管检查中发现，该领域仍然存在一些新老问题，局部风险隐患不容忽视，稍不留意可能死灰复燃。

可以预见，监管将继续严防影子银行“死灰复燃”，对于理财业务、同业业务、表外业务等影子银行和交叉金融业务持续保持高压态势。在银保监会开展的银行业保险业市场乱象整治“回头看”中，对上述业务的整治是工作重点。

对金融机构而言，应在政策过渡期内做好理财业务转型。警惕理财产品投向限制性领域、投资非标资产出现期限错配、相互调节收益、刚性兑付、违背投资者适当性原则等问题。同时积极执行整改计划，防范理财老产品、同业理财、保本理财产品规模反弹，积极进行存量资产整改。

## 近 2 亿元！银保监会开出新年首批罚单

银保监会昨日公布 2021 年首批罚单。由于同业理财业务违规、虚增利润超发奖励等违规行为，银保监会在严肃查处一批违法违规案件时对国家开发银行、国银租赁、工商银行、邮储银行、中国长城资产管理股份有限公司（下称长城公司）、长城新盛信托、长城华西银行等金融机构及相关责任人员依法作出行政处罚决定，处罚金额合计 1.995 亿元。

针对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资、违规收取小微企业贷款承诺费等违法违规行为，银保监会依法予以罚款 4880 万元；针对其附属机构国银租赁不良资产非洁净

出表的违法违规行为，依法予以罚款 100 万元。同时，银保监会还对时任国家开发银行浙江省分行行长刘新、时任国家开发银行浙江省分行副行长倪贤孟 2 名责任人员予以警告处罚。

工商银行和邮储银行收到罚单的主要原因在于理财业务违规。其中，工商银行出现理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权、理财产品信息披露不到位等行为，银保监会依法予以罚款 5470 万元；邮储银行的部分分行为非保本理财产品出具保本承诺、出具与事实不符的理财投资清单等，银保监会依法予以罚款 4550 万元；同时，邮储银行的 2 名相关责任人员被警告并处罚款。

因违规对外提供担保、虚增账面利润和考核利润并超发绩效奖励等违法违规行为，银保监会依法给予长城公司 4690 万元罚款；其附属机构长城新盛信托违规设立子公司抵押物评估严重不审慎，长城华西银行违规接受本行股权作为质物向股东提供融资，2 家附属机构分别被罚款 150 万元、50 万元。此外，银保监会还对上述违法违规行为的 10 名责任人员予以警告、罚款等行政处罚。

银保监会表示，将继续大力整治各种金融乱象，营造风清气正的金融环境，强化对实体经济的金融支持，切实维护金融安全，守住不发生系统性风险的底线。

## 行业新闻

### 海通证券等四机构遭交易商协会问责

中国银行间市场交易商协会（下称交易商协会）近日发布了四则自律处分信息。海通证券股份有限公司作为相关债务融资工具的主承销商及银行间债券市场的交易参与者，上海海通证券资产管理有限公司、海通期货股份有限公司作为相关资产管理计划的投资顾问或管理人，东海基

金管理有限责任公司作为某资产管理计划的管理人，均存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为。

根据银行间债券市场相关自律规定，经 2020 年第 17 次自律处分会议审议，交易商协会对上述四家机构予以警告，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。同时，交易商协会已将其有关违规情况报送中国人民银行、中国证监会。

永煤控股信用债违约后，交易商协会展开了自律调查。2020 年 11 月 18 日，交易商协会公告称，依据《银行间债券市场自律处分规则》，协会将对海通证券股份有限公司及其相关子公司开展自律调查。如调查中发现相关机构存在操纵市场等涉嫌扰乱市场秩序的恶劣行为，交易商协会将予以严格自律处分，并移交相关部门进一步处理。此外，交易商协会公告称，发现兴业银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司和中原银行股份有限公司等主承销商，以及中诚信国际信用评级有限责任公司、希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）存在涉嫌违反银行间债券市场自律管理规则的行为。

2020 年 12 月 29 日，交易商协会发布自律处分信息显示，中诚信国际信用评级有限责任公司在为债务融资工具发行人永煤控股、河南能源化工集团有限公司提供信用评级服务过程中，存在多项违反银行间市场相关自律管理规则的行为。依据相关自律规定，经 2020 年第 18 次自律处分会议审议，对中诚信国际予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 3 个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

## “日光基”频现 开年首周基金发行火热

2021 年开年首周，新基金发行热度不减。上周提前结束募集的基金多达 14 只，有 9 只一日售罄。“日光基”频现之余，新基金平均募资额达百亿元，周内资金增量逾千亿。

具体来看，1 月 8 日，由明星基金经理曲扬执掌的前海开源优质企业 6 个月持有期混合基金发布公告称，该基金的认购申请确认比例 37.44%。该基金仅发售半日售罄，累计有效认购申请金额已超过募集规模上限 100 亿元人民币。此前 1 月 6 日，由兴证全球基金陈宇掌舵的全合兴两年封闭运作混合型证券投资基金（LOF）首发募集设定了 80 亿元募集上限，亦发售一日售罄。据悉，有超 200 亿元资金参与认购。除此之外，广发兴诚混合基金、富国均衡优选混合型基金和中欧悦享生活混合型基金等均一日售罄。而根据有效认购申请确认比例测算，有 5 只以上产品认购资金超百亿元。

此外，Choice 数据显示，易方达、南方、兴证全球、博时等基金公司都将在 1 月陆续推出新产品。其中，主动权益基金占比近 6 成，且不乏明星基金经理管理的产品。综合募集目标额来看，1 月新发基金规模近 3000 亿元。

“开年首周新基金一日售罄，一方面是近期 A 股赚钱效应比较明显，抱团行情下，基金超额收益更加显著，吸引了很多投资者进行投资，另一方面，本周发售新基金的基金经理过往业绩优异，也是能够大卖的重要原因。”格上理财分析师表示，从 1 月来看，还有 40 余只新基金待发行，其规模不会全都达到此前的爆款水平，但也会远超去年同期水平，预计 2021 年基金发行额度环比有望继续提升。

“总体而言，头部公司吸金能力更强，爆款产品主要是由明星基金经理掌舵或是大品牌基金公司发售。投资者一方面有很高的投基热情，一方面也会权衡产品的‘靠谱’度。”一位第

三方基金销售人员表示。业内人士也提醒，进入 2021 年，投资者不应盲目的追求高收益，而应降低收益预期，多一份理性投资。

## 产品情况

### 信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 82 只，期限为 3-24 个月不等。预期年化收益率在 5.6%~9.0% 之间。

### 资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 17 只。期限为 12-120 个月不等。预期年化收益率在 4.0%~9.0% 之间。