

21世纪资管研究院研究员吴霜，实习生赵心怡 综合整理

## 一、监管和政策

1、3月16日，银保监会党委书记、主席郭树清主持召开专题会议，传达学习贯彻国务院金融委会议精神，并就做好下一步银行业保险业监管工作作出安排部署

会议要求，要积极支持资本市场平稳运行。要大力支持直接融资，促进融资结构优化。引导信托、理财和保险公司等机构树立长期投资理念，开展真正的专业投资、价值投资，成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量。要充分发挥保险资金长期投资的优势，引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。支持保险公司通过直接投资、委托投资、公募基金等各种渠道，增加资本市场投资，特别是优质上市公司的股票投资。要加大权益类资管产品发行力度，支持理财公司提高权益类产品比重，保险机构发行组合类产品。

2、证监会：深入推进公募REITs试点，进一步促进投融资良性循环

证监会当前正会同相关部委，进一步深入推进基础设施REITs试点，完善制度机制，拓宽试点范围，更好发挥公募REITs功能作用，进一步促进投融资良性循环，助力实体经济发展。一方面，正研究制定基础设施REITs扩募规则，目前证监会正指导交易所抓紧制定REITs扩募规则，将适时征求市场意见。另一方面，抓紧推动保障性租赁住房公募REITs试点项目落地。目前，证监会正会同相关部委研究推动保障性租赁住房REITs试点工作，尽快推动项目落地。

3、上交所召开债券市场座谈会，聚焦“一带一路”企业融资难点

上交所召开债券市场座谈会，聚焦“一带一路”企业融资难点。本次座谈会是上交所召开的服务国家战略系列座谈会之一，旨在充分发挥债券市场融资功能，帮助企业拓宽融资渠道。

## 二、行业和机构

千余只银行理财产品“破净”

。Wind数据显示，截至3月14日，全市场共计28811只银行理财产品，累计净值低于1的有1606只，累计净值等于1的有2304只，累计净值大于1的有26507只。（21世纪经济报道）

扩围后密集“上新”，养老理财产品“不愁卖”

。养老理财产品试点城市和机构扩围至“十家十地”后，包括工银理财、光大理财和招银理财等首批试点机构，已率先在扩围地区发行新产品，第二批入围的试点机构也已蓄势待发。整体来看，扩围后新发行的养老理财产品与首批试点产品并无实质差异，在产品的设计过程中仍以注重贴近客户养老需求，抓牢稳健、普惠属性为主。（经济参考报）

“基金自购”再添新军。

根据永赢基金公告，该公司旗下的永赢成长远航一年持有混合基金于3月16日起发行，拟出资3000万元认购该基金A类份额。宝盈基金的基金经理张仲维已于近期出资100万元申购其旗下两只基金，且持有期限不少于1年。睿远基金也在3月16日发布公告称，基于对中国资本市场长期稳定健康发展的信心，将于3月18日（含）起10个交易日内使用自有资金申购旗下公募基金，拟申购金额合计不低于1.5亿元，持有时间不少于5年。

今年以来基金分红总金额601.96亿元同比减19.24%。

截至3月14日，今年以来宣布分红或实施分红基金数量达到1101只，其中已实施分红基金共分红949次，涉及902只，与之相比，去年同期719只基金合计分红785次。分红总额从745.39亿元降至601.96亿元，降幅为19.24%。

潮水退去，百亿级私募步入瓶颈期。

从2020年初至今，百亿级私募梯队从37家急速扩容至116家。狂飙突进的这两年，无疑是私募基金的高光时刻，但当潮水退去，诸多业内人士意识到，接下来将进入发展瓶颈期。近日，有多家百亿级私募旗下产品触及预警线。此外，量化私募规模激增带来的后遗症也不断显现，超额收益迅速衰减。（上海证券报）

公募基金经理等人被警示，资管机构被责令整改。

3月17日晚间，上海证监局发布了多条出具警示函的措施决定，包括两家资管机构，分别是中银证券和中泰证券（上海）资管。其中，涉及一位公募基金经理白冰洋，其作为中银证券优势制造股票型证券投资基金的基金经理，在基金管理运作过程中，未能勤勉尽责，导致该基金在2021年10月28日当日未能保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

对中泰证券相关人士警示的原因则是，其存在估值方法不合理、关联交易制度不完善等违规问题。同时，上海证监局还对中泰证券（上海）资管采取责令改正的行政监督管理措施。同一天被上海证监局出具警示函的还有中泰证券（上海）资管的总

经理及公司估值委员会委员徐建东、合规总监及公司估值委员会委员王洪懿。上述两人任职的中泰证券（上海）资产管理有限公司在开展业务过程中存在以下行为：一是公司个别资产管理计划在所投资的债券已停止竞价交易的情况下，仍长期采用历史收盘价估值，估值方法不合理。二是关联交易制度不完善，制度中对关联交易定价方法未进行规范。

第三方代销市占率持续提升。

3月18日，东方财富披露的2021年年度报告显示，截至2021年12月31日，天天基金共上线150家公募基金管理人12777只(按照独立基金代码计算)基金产品，基金销售总额为22385.71亿元，同比增长72.49%，这是天天基金销售额首次突破2万亿。天风证券研报显示，股票+混合基金的保有规模格局方面，银行、券商及第三方的保有规模份额分别为58.6%、14.5%、26.4%；相较于2021Q3的变化情况分别为-0.5 pct、-0.8pct和+1.2pct。

获批仅1个月，吉林

信托总经理张兆义调任吉林省地方金融局。

3月17日，吉林省人民政府官网发布多项通知，其中包括：吉林省政府2022年3月10日决定免去张兆义吉林信托总经理职务，任命其为吉林省地方金融监督管理局（省金融工作办公室）局长（主任）（试用期一年）；同时，免去唐庆会吉林省地方金融监督管理局（省金融工作办公室）局长（主任）职务，建议其为吉林信托监事长人选。而据吉林银保监局披露，该局于2022年2月14日才核准张兆义担任吉林信托总经理的任职资格，如今距离获批仅1个月，张兆义便再度面临调动。

江苏信托发行全国首单高成长型ABCP。

3月17日，江苏信托官方消息，其于3月12日作为发行载体成功发行“徐工保理2022年度1号第一期定向资产支持商业票据(ABCP)”，规模5亿元，该项目成为自中国银行间市场交易商协会推出高成长型债务融资工具以来全国首单高成长型ABCP，助力高成长型创新企业快速发展。

2月新备案私募基金数量环比下降49.79%。

中国基金业协会微信公众号3月18日消息，截至2022年2月末，存续私募基金管理人24,683家，较上月增加37家，环比增长0.15%；管理基金数量127,954只，较上月增加1,038只，环比增长0.82%；管理基金规模20.37万亿元，较上月增加911.48亿元，环比增长0.45%。2022年2月，新备案私募基金数量1825只，较上月减少1810只，环比下降49.79%；新备案规模358.44亿元，较上月减少600.43亿元，环比下降62.62%。

招行2021年报：财富管理成为“关键少数”。

3月18日晚间，招商银行发布了2021年年度报告。招商银行行长田惠宇在致辞中表示，该行全年大财富管理收入在营收占比接近16%， “成为我们探索新商业模式的关键少数。”

从具体披露的收入数据来看，招行2021年财富管理手续费及佣金收入358.41亿元，同比增长29.00%，其中，代理基金收入123.15亿元，同比增长36.20%；代理保险收入82.15亿元，同比增长42.80%；代理信托计划收入75.42亿元，同比下降1.10%；代销理财收入62.92亿元，同比增长53.69%；代理证券交易收入12.81亿元，同比增长22.73%；代理贵金属收入1.96亿元。

国泰君安获批受让华安基金15%股权

持续完善资管业务战略布局。

日前，中国证监会正式核准国泰君安受让上海上国投资产管理有限公司持有的华安基金15%股权。经过此次股权转让，国泰君安持有华安基金的股权比例将由28%上升至43%，资管业务战略布局进一步完善。

### 三、市场和数据

中国

人民银行

3月15日公布：20

21年末我国金融业机构总资产381.9

5万亿元。

初步统计，2021年末，我国金融业机构总资产为381.95万亿元，同比增长8.1%，其中，银行业机构总资产为344.76万亿元，同比增长7.8%；证券业机构总资产为12.3万亿元，同比增长21.2%；保险业机构总资产为24.89万亿元，同比增长6.8%。金融业机构负债为346.58万亿元，同比增长7.9%，其中，银行业机构负债为315.28万亿元，同比增长7.6%；证券业机构负债为9.35万亿元，同比增长24.4%；保险业机构负债为21.96万亿元，同比增长6.9%。

国家

外汇管理

局3月18日公布了

2月份银行结售汇和银行代客涉外收

付款数据。

统计数据显示，2月份，银行结汇10160亿元人民币，售汇9894亿元人民币，结售

汇顺差266亿元人民币。1至2月份，银行累计结汇25559亿元人民币，累计售汇23526亿元人民币，累计结售汇顺差2033亿元人民币。

#### 股票市场。

上周沪深300指数收于4306.52点，较前值下跌4.22%；成交额方面上周累计成交15597亿元，日均成交3119亿元，较前值增加686亿元。两市融资融券余额为16195亿元，北向资金当周净流出363亿元。3月17日，A股早盘单边上行，创业板指一度涨超4%，午后股指惯性冲高后震荡回落。地产、医药领涨大市，题材股多点开花，消费股也普遍回暖。上证指数收涨1.4%报3215.04点，深证成指涨2.41%报12289.97点，创业板指涨2.87%报2710.73点，科创50涨1.53%报1142.71点，万得全A涨1.84%报5095.87点。市场成交额12774亿元，已连续3个交易日超万亿；北向资金实际净买入53.65亿元。（东海期货）

#### 债券市场。

2022年3月14日至2022年3月20日，利率债方面，国债到期收益率主要呈现上行趋势，国债到期收益率1年期到10年期收于2.11%至2.80%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在2.50BP至5.77BP之间，其中3年期、5年期期限品种利率上行幅度最大；信用债方面，AAA公司债到期收益率普遍上行，AAA级公司债各品种收益率收于2.73%至3.77%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在0.12BP至3.55BP之间，其中1年期品种上行幅度明显；AA+级公司债各品种收益率收于2.85%至3.99%之间，各期限品种到期收益率变化幅度在-1.88BP至4.54BP之间，其中只有10年期品种下行。（中德证券）

更多内容请下载21财经APP