

三地证监局启动私募现场检查 33家机构“中彩”

数据显示,私募基金成为市场操纵主体之一,机构违法主体占比明显上升

证券时报记者 吴海燕

私募基金资管规模逼近11万亿元的同时,监管部门正加紧风险排查。

证券时报记者获悉,在证监会关于2017年私募基金专项检查的统一部署下,上海证监局正式实施辖区私募基金现场检查随机抽查工作,包括朱雀投资、耀之资产、融葵投资、赛领资本、银象资产在内的26家知名私募机构被“抽中”。四川证监局和江西证监局也在辖区开展了同样的检查工作。

多位私募人士向记者表示,本轮地方证监局现场检查私募机构是遵照证监会的统一部署,包括私募基金管理人登记备案、合格投资者、资金募集、信息披露及利益冲突防范等投资运作行为的合规情况将是重点抽检内容。目前,各地证监局已将私募纳入常规抽查范围,后续将会有更多地方证监局公布抽查名单。

三地证监局抽查33家私募

记者了解到,证监会近期已向各地证监局内部下发了《关于开展2017年私募基金专项检查的通知》,要求证监局开展辖区2017年私募基金管理机构检查对象随机抽取工作。

截至昨日,已有上海、四川、江西启动相应工作,共有33家私募机构成为抽查对象。

上海证监局表示,上海证监局采用电脑随机抽取程序,随机抽取检查对象及对应的检查人员名单。本次随机抽取共抽取私募证券投资基金26家,其中管理规模100亿元以上的4家,10亿元至100亿元的8家,10亿元以下的1家;共



翟超/制图

抽取跨区域私募股权投资机构4组共13家,其中管理规模30亿元以上的3组共10家,30亿元以下的1组共3家。

下一阶段,上海证监局将按照证监会相关要求,依据随机抽查名单适时开展现场检查。此外,还将以问题和风险为导向,对银行间债券市场私募基金及发现违规线索或风险隐患的私募基金实施专项检查,进一步强化事中事后监管。

与上海证监局同期开展私募基金现场检查的,还有四川证监局和江西证监局。四川证监局表示,按照

“双随机、一公开”的要求,于2017年2月15日上午组织开展了检查对象的随机抽签仪式,将对海之翼基金、富邦金马、成都通行、双流英飞尼迪等4家私募机构进行抽查。

值得一提的是,地方证监局对私募的抽查比例与私募机构管理规模已密切挂钩。比如江西证监局,此次随机抽取的检查对象名录库包括辖区已发行产品的35家私募证券投资基金管理机构,根据管理基金规模和合规风险从上述35家机构中进行分层抽取:一是基金规模类,基金规模1亿元(含)以上的抽取2家;

二是合规风险类,员工人数20人(含)以上的抽取1家(不含持牌金融机构)。

私募纳入常规抽检范围

根据证监会近日公布的《2016年度证监会稽查执法情况通报》,2016年证监会共查办了13家私募机构的违法行为,实现“以点带面”打击效果。统计数据显示,私募基金成为市场操纵主体之一,机构违法主体占比明显上升。

2017年1月25日,北京天和融

汇和天和融旺基金因备案信息造假、违规经营等被中基协注销,同时为两家公司背书的律所被移送证监会,调查期间出具的法律意见书被拒收。

自去年以来,地方证监局已将私募纳入常规抽查范围,每年一次,具体抽查方式根据日常监管、风险监控、投诉举报等情况,结合摇号方式确定。

据悉,地方证监局对私募的抽检为主要内容有五个方面。以山西证监局为例,该局此前对私募的抽查内容包括:私募基金管理人登记备案、合格投资者、资金募集、信息披露及利益冲突防范等投资运作行为的合规情况。

期货业界称未收到暂停资管业务文件

受访人士称,目前资管业务仍正常开展,但去通道化是大方向

证券时报记者 沈宁

日前,市场上有消息称监管部门考虑放弃期货资管业务,引起行业内广泛关注。但是多家期货公司人士向记者表示,并没有收到相关通知,目前公司资管业务仍正常开展。

周四一早,很多行业内的人都看到了有关媒体报道,讨论很热烈。我们没有收到任何文件,公司的期货资管产品备案也在正常进行。”一位大型期货公司资管部负责人表示。

华南期货公司相关人士也向记者表示,目前并未听到任何正式说法。

据财新报道,接近监管层的人士向该媒体记者表示,按照最新的监管要求,期货公司将回归期货主业,不再开展资管业务。

前述期货公司资管部负责人分析,监管部门的精神应该是期货资管业务的去杠杆和去通道,自主管理的资管业务不会受到影响。

据中国证券投资基金业协会统计,截至去年底,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约51.79万亿元,其中,期货公司资产管理业务规模约2792亿元。其中,天风期货子公司深圳天风天成资产管理公司以183.62亿元的年均存续规模排名首位,南华期

货、中信期货子公司中信盈时紧随其后。

作为期货公司创新业务之一,期货资管自推出起就被寄予厚望,借助资管业务实现升级成为不少公司的发展目标。2012年7月底,中国证监会公布《期货公司资产管理业务试点办法》,同年底,首批18家期货公司获批该项业务,标志着期货资管正式破冰。此后,期货资管业务快速发展,不过,期货资管中通道业务始终占据较大比重,自主管理发展相对较慢。

针对资管行业,去年以来监管部门连续出台一系列监管办法。2016年7月,中国证监会发布了《证券期货经营机构私募资产管理

业务运作管理暂行规定》,对相关资管业务进行了规范,明确提出大幅降杠杆、禁止资金池业务等要求。限定结构化产品杠杆,股票类和混合类不得超过1倍,固定收益类和其他类杠杆率限定为3倍和2倍,此外,区分结构化和非结构性化资管产品,对投资端杠杆率限定为140%和200%。近日,中国证监会副主席陈文辉则透露,“一行三会”正进行资管监管框架统一设计。

股指期货日前正式启动松绑,对此,永安期货相关负责人表示,期货公司资管业务主要分为通道业务和自主管理业务两方面,从去年开始,随着期货市场的行情火爆,有很多股票私募都开始参与商品期货,但是他们本质上还是做股票出身,股指期货的逐渐

松绑有助于这部分投资者进一步丰富他们的投资标的,有利于资管通道业务的发展。另外对于自主管理这方面,随着近两年的发展,期货公司的投资标的也不仅仅局限于商品期货,而是逐步向金融期货拓展,股指期货的松绑正有利于这方面的发展和深化。

期货公司研究团队除了对传统商品期货的研究外,目前也拓展到对于股票和债券的研究,尤其是对大宗商品相关股票深入的研究,与商品期货、股指期货的结合可以为期货公司客户提供更丰富以及风险可对冲的投资建议等。此外,对于资管业务的自主管理来说,包括期限套利、阿尔法策略以及股指期货之间的对冲套利变得更加可行。”该负责人称。

四年规模飙到5000亿 信保合作瓶颈仍待突破

证券时报记者 杨卓卿
实习记者 杨文

信保合作于2012年按下加速键,但4年多以来,相对于两个行业各自坐拥的十几万亿资金而言,信保合作规模谈不上“可观”。

尽管信保合作步步深入紧密,两者合作具体规模却始终披着神秘面纱。业内人士预计,保险业投资信托产品规模在5000亿元左右。

那么,信保合作未来突破将在哪里?业内人士建言,双方应在PPP(政府和社会资本合作)项目、资产证券化等领域寻求更大的合作空间;信托公司应为险资找到更加符合投资要求的标的,注重“定制化”产品开发。

对接信托资产待突破

信保合作的前景广阔,其实是由双方特点决定的。

业内人士介绍,保险资金具有久期长、对投资收益率稳定性要求较高等特点,较难与期限偏短的金融产品相匹配,再附加保险合同条款对于资金的募集和兑付有着内生的限制,因此投资收益率偏低;而信托业则面临着项目众多但缺乏大型机构客户、净资产约束日益增强等问题,信保合作可以使双方在产品上和制度上实现互补,信托制度可为保险公司所用,保险信用也可以为信托产品增信,实现共同发展。

目前来讲,信托与保险最主流的合作方式即是——险资直接投资信托资产。自2012年底保监会允许险资投资集合信托计划之后,这方面业务的规模不断扩张。但目前信保在业务方面的合作还仅停留在委托和受托的较浅层次,且保险公司往往自己寻找投资标的,而信托公司则主要扮演“通道”的角色。

业界观察人士认为,在双方接下来的合作中,信保双方应充分利用保险资金规模大、周期长、安全性高的特点,互相借鉴风险管理和投资管理的经验,渠道共享、取长补短,在PPP项目、资产证券化等领域寻求更大的合作空间。

据了解,信保合作还体现在股权投资合作,当前保险公司和信托公司

相互持股的案例也日益增多。信托灵活的制度优势可以为保险公司所用,险资在投资时面临在投资方式、投资范围、信息披露等多方面的限制,借助信托的帮助,保险可以拓宽现有的投资范围,提高投资回报。

产品定制化前景广

针对保险资金的特殊性,业内人士表示,信托公司应当打破“先有项目,后有资金”的传统模式,为险资找到更加符合投资要求的标的,注重“定制化”产品的开发。

这类型的信保合作,保险金信托是典型代表。

2014年5月份,中信信托与信诚人寿联合推出保险金信托服务,被视

为业内首创。

据中信信托相关人士2016年底透露,当时这款保险金信托受托笔数已经接近500单,受托规模在40亿元以上,市场占有率在90%左右。

2016年,平安信托与平安人寿联合推出保险金信托服务,并将该保险金信托标准型准入门槛定为100万元。

企业年金信托是信保合作的另一个方向,与传统信保合作不同的是企业年金信托计划对接的是企业年金,而非保险资金。相较于保险公司的先发优势和银行的体量优势,信托公司在年金市场上一直缺乏竞争力;而保险公司管理的企业年金则遇到了收益率不高的问题,从而出现了借助投资信托来提高收益的意愿,信保合作下的企业年金信托应运而生。

交银信托将增资20亿

证券时报记者 杨卓卿

毫不意外,信托行业增资浪潮仍在翻腾。证券时报·信托百佬汇记者获悉,交银信托正进行一场20亿元的增资。目前,该公司注册资本为37.65亿元,待这场增资“尘埃落定”,注册资本将达57.65亿元。增资完成后,交银信托将在行业排名第11位。

原有股东同比例增资

交银信托成立于1981年,原名为湖北省国际信托投资公司。2007年5月,经证监会批准,公司引进交通银行实施战略重组。重组完成后,公司更名为“交银国际信托有限公司”。

交银信托此前已有过3次增资,但股权结构一直未变:交通银行持有85%的股份,湖北省财政厅持有15%的股份。2011年12月,交银信托注册资本增至20亿元;2013年3月,增加至31.76亿元;2013年11月增加至37.65亿元。

2014年10月,湖北省财政厅持有的公司15%股权划转至湖北省交通投资有限公司。而交银信托正在进行的增资,即由现有两个大股东交通银行及湖北交通投资主导的“同比例增资”。

此番,银监会已经审核同意交通银行以自身资本金拨付17亿元资金向交银信托增资,湖北交通投资则将出资3亿元参与此次增资。

行业前十门槛60亿

行业注册资本金的排行榜单可谓“日新月异”,30亿军团、60亿军团,乃至百亿军团都在不断扩容。

记者注意到,截至目前,重庆信托、平安信托、昆仑信托及中信信托4家公司组成注册资本“百亿军团”,其中重庆信托仍以128亿元的注册资本位列行业第一,行业老大哥中信信托则以100亿注册资本位列行业第四。

紧随百亿军团,中融信托、民生信托分别以80亿元、70亿元的注册资本位列行业第五、第六。

注册资本在60亿元以上且70亿元以下有4家,分别是华信信托、五矿信托(尚未完成增资,但增资计划已获审核通过)、华润信托及新时代信托。

另据记者了解,包括交银信托以及注册资本在40亿元以上60亿元以下的信托公司总共有8家。在行业注册资本水涨船高背景下,交银信托完成此次增资将位列行业第11名。

值得一提的是,增资对信托公司来讲也不是百利而无一害。中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成表示,在增资热潮之下,少数公司不顾现实盲目攀比,资本大规模急剧增长,“双刃剑”效应显现:一是给信托公司经营带来前所未有的压力,资本收益率堪忧;二是少数公司急功近利态势有所增加,个案风险不断集聚;三是部分信托公司固有业务收入占比不断攀升,信托主业地位受冲击。

湖北家和美成为首家鸡蛋期货交割场所

大商所昨日发布通知,设立湖北家和美食品公司为鸡蛋指定车板交割场所,每日最大交割数量为50吨,升水为50元/500kg。该指定车板交割场所将于2017年3月1日启用。

同日,为保证鸡蛋期货交割业务的正常进行,规范实物交割行为,有效管理车板交割场所及其有关工作人员,大商所发布实施《大连商品交易所鸡蛋指定车板交割场所管理工作办法(试行)》。

大商所农业品事业部有关负责人在接受记者采访时表示,按照《办法》有关规定,交易所欢迎符合条件的企业积极申请成为大商所鸡蛋指定车板交割场所。

该负责人同时提示,在交割的时间上,自JD1703合约开始,鸡蛋期货可以全月每日选择交割,在此过程中,交割由卖方主动发起,然后按“申报意向优先、含有建仓时间最早的持仓优先”的原则选择买方客户进行配对,而个人客户又不得参与交割,因此参与鸡蛋期货交易的个人客户应该在进入交割月前适时选择平仓。也就是说,参与JD1703合约交易的个人客户应在3月1日前适时选择平仓。

(魏书光)