2017
第 4 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

和融汇和天和融旺向协会提交虚假的登记信息，提交的法律意见书与事实不符，涉嫌违法违规，协会决定依法注销其私募基金管理人登记，并进一步查处两家相关律所；近 6400 家租赁企业空置率超六成，深圳率先展开融资租赁风险排查。

人民银行以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作；地方纷纷出台奖励政策，扶持当地经济发展；基建投资持续加码上半年增速有望达到 20%；委外基金继续发展，公募 FOF 蓄势待发。

2016 年，苏州、南京、杭州、上海、天津、合肥、武汉、重庆和深圳，9 个城市“卖地”收入超过千亿元，创出历史新高。公开信息显示，春节假期期间，南京、杭州、苏州等地新房成交量纷纷萎缩，大多下跌至个位数，为近三年同期的最低值。2017 新年土地供应加速但现分化 房企热情不减。广东出台文件鼓励住房租赁，房中房或合法。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 2 月 6 日
星期一

网址：xy.fund
电话：010-8486 5655
传真：010-8486 5395

信業基金
CREDIT PROSPERITY FUND

监管动态

【证监会动态】

1、国务院办公厅出台《关于规范发展区域性股权市场的通知》 进一步健全多层次资本市场体系

国务院办公厅印发了《关于规范发展区域性股权市场的通知》（以下简称《通知》）。规范发展区域性股权市场是完善多层次资本市场体系的重要举措，在推进供给侧结构性改革、促进大众创业万众创新、服务创新驱动发展战略、降低企业杠杆率等方面具有重要意义。《通知》在总结实践经验基础上，对区域性股权市场作出专门的制度安排，是规范发展区域性股权市场的纲领性文件。这体现了党中央、国务院对资本市场改革发展的高度重视，有利于统一思想、凝聚共识，维护市场秩序，保护投资者合法权益，防范和化解金融风险，促进多层次资本市场长期稳定健康发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201701/t20170126_310209.html

2、证监会新闻发言人就《国务院办公厅关于规范发展区域性股权市场的通知》答记者问

国务院办公厅印发了《关于规范发展区域性股权市场的通知》（国办发〔2017〕11 号，以下简称《通知》）。记者就此采访了证监会新闻发言人邓舸。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201701/t20170126_310210.html

【中基协动态】

1、关于注销北京天和融汇投资基金管理有限公司和北京天和融旺投资基金管理有限公司私募基金管理人登记等有关情况的公告

经查，天和融汇和天和融旺向协会提交虚假的登记信息，提交的法律意见书与事实不符，涉嫌违法违规，协会决定依法注销天和融汇和天和融旺的私募基金管理人登记，并将为上述公司出具法律意见书的北京市盈科律师事务所和北京市中闻律师事务所涉嫌未能勤勉尽责的有关情况移送中国证监会进一步查处，在调查期间，协会停止接受两家律师事务所的法律意见书。

http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391706.shtml

2、【会员观点】工银瑞信：不忘初心不负重托 为养老金创造优质回报

2016 年 12 月 6 日，社保基金理事会正式公布入选首批基本养老保险基金投资资格的 21 家机构中，工银瑞信等 14 家基金管理公司入围。至此，工银瑞信成为同时拥有基本养老、社保基金境内外、职业年金和企业年金投资管理人资格的养老金投资管理全牌照机构。

http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391699.shtml

宏观市场

【宏观经济】

1、财政部表示财政赤字与预算持平

针对近日有媒体报道“去年财政赤字超出目标 6000 多亿”的结论，财政部 24 日作出回应：去年财政支出比预算增加，但赤字与预算持平，并没有增加地方政府债务。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-01/25/content_5163145.htm

2、海南扶持邮轮旅游产业 每航次最高奖励 40 万元

记者 4 日从海南省旅游委获悉，《海南省鼓励邮轮旅游产业发展财政奖励实施办法（试行）》日前出台，自今年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日，海南对邮轮旅游产业实施奖励政策。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165383.htm

3、天津：家庭农场最高可获 240 万元财政补助

新华社天津 2 月 4 日电，今年，天津加大对农业综合开发产业化项目的财政支持力度，如家庭农场及其他新型经营主体最高可获 240 万元财政补助，可获财政补贴的项目也是近 5 年来最多。目前第一批项目审批工作正在进行中。据了解，天津市去年完成农业综合开发产业化项目 58 个，累计安排财政补助资金 2.2 亿元，带动项目单位自筹资金及金融机构贷款等社会资金投资规模达 13.6 亿元，促进了农业调整升级，提高了农业生产现代化水平。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165380.htm

4、福建鼓励 PPP 模式建停车场 每个泊位补助 5000 元

为鼓励社会资本参与城市公共停车场项目建设，福建省住建厅、省财政厅要求，新建公共停车场项目采用 PPP 模式。2020 年前，对除新开工工程按规定应当配套建设的停车设施和路内停车泊位外的公共停车位，采用 PPP 模式实施的，省级财政给予每个泊位 5000 元补助。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165350.htm

5、湖北去年发明专利申请同比增长 45%

湖北省去年发明专利申请突破 4 万件，同比增长 45%。湖北省政府去年出台了《关于加快知识产权强省建设的意见》及实施方案，为湖北省知识产权事业发展打下了基础。通过宣传普及、对口服务等工作，湖北省企事业单位知识产权意识不断增强，运用知识产权制度能力显著提升。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165300.htm

6、春节消费 8400 亿元现开门红 境外总消费预计逾 140 亿美元

事实上，春节假期已逐渐成为国人出境游“黄金周”，根据“全国旅游团队服务管理系统”显示，春节期间，我国公民出境旅游总量约 615 万人，同比增幅近 7%，其中团队游人数 37.4 万人，同比上涨 2.5%。据香港入境事务处公布数据显示，春节期间访港内地游客人数 69.7 万人，同比上升 3.7%。据澳门旅游局公布的入境游客统计数据显示，春节期间访澳内地游客 53.3 万人，同比增加 8.5%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/cj/201702/t20170203_5166824.html

宏观市场

7、多机构预计春节因素将助推 1 月份 CPI 同比增长 2.8%

国泰君安证券研究报告显示，受春节因素影响，1 月份蔬菜和猪肉价格明显上涨。截至 1 月 20 日统计局 50 城食品价格较上月末上涨 1.4%。非食品中成品油价格震荡，出行价格上涨较多。综合来看，由于春节因素推动，预计 1 月份 CPI 将明显回升，为 2.8%，PPI 进一步回升至 7%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/focustoday/2017/201702/20170203_63600/201702/t20170204_5167864.html

8、基建投资持续加码 上半年增速有望达到 20%

基础建设投资作为经济增长的重要引擎之一，去年下半年状况不及预期。今年在积极的财政政策导向下，以及随着 PPP 模式的推广，基建投资或成为地方政府促进经济增长的抓手之一。展望今年上半年，基建投资增速有望达到 20%，全年料在 17%左右。

http://www.cs.com.cn/xwzx/focustoday/2017/201702/20170203_63600/201702/t20170204_5167800.html

9、中国建立风电光伏“绿证”制度

酝酿 10 余年的新能源“绿证”制度正式发布。国家发改委、财政部、国家能源局于 2 月 3 日联合发布《关于试行可再生能源绿色电力证书核发及自愿认购交易制度的通知》（下称通知），宣布建立可再生能源绿色电力证书自愿认购体系，并试行向风电、光伏企业核发绿色电力证书。

http://companies.caixin.com/2017-02-05/101050261.html

10、“文化+金融”深度融合，广东文化产业发展走上快车道

大力推动“文化+金融”深度融合，创新构建“文化+金融”体系，以资本撬动产业，广东文化产业的创新发展插上金融的翅膀，获得强劲的动力支撑，步入加快发展、转型升级的快车道。

http://www.21jingji.com/2017/2-1/2NMDEzNzlfMTQwMjI2Nw.html

11、解读：一号文件 14 年聚焦“三农”深入推进农业供给侧改革

2017 年中央一号文件 5 日发布，连续 14 年聚焦“三农”问题。这份题为《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》的文件，明确要求积极推进农业供给侧结构性改革。业内人士认为，这意味着今年农业农村经济工作的主线已定，真正形成结构合理、保障有力的农产品有效供给。一号文惠农利农“干货”颇多，将实实在在地影响广大农村民众的生活。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170205_5168155.html

12、旅游局：2017 年春节期间旅游收入同比增 15.9%

中国证券网讯 2 月 3 日从国家旅游局网站获悉，国家旅游局发布 2017 年春节假日旅游市场总结 。根据国家旅游局数据中心综合测算，2017 年春节期间，全国共接待游客 3.44 亿人次，同比增长 13.8%，实现旅游总收入 4233 亿元，同比增长 15.9%。根据“全国旅游团队服务管理系统”显示，春节期间，我国公民出境旅游总量约 615 万人，同比增幅近 7%，其中团队游人数 37.4 万人，同比上涨 2.5%。据香港入境事务处公布数据显示，春节期间访港内地游客人数 69.7 万人，同比上升 3.7%。据澳门旅游局公布的入境游客统计数据显示，春节期间访澳内地游客 53.3 万人，同比增加 8.5%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170203_5167269.html

宏观市场

13、我国已累计批准合格境外机构投资者投资总额度 873.09 亿美元

数据显示，截至 1 月 25 日，我国批准的人民币合格境外机构投资者（RQFII）已经增长至 179 家，累计获得可投资总额度 5296.29 亿元人民币。与此同时，我国累计批准合格境内机构投资者（QDII）额度 899.93 亿美元。

http://finance.ce.cn/rolling/201701/25/t20170125_19887755.shtml

14、1 月财新中国制造业 PMI 降至 51

2 月 3 日发布的财新中国制造业采购经理人指数（PMI），2017 年 1 月录得 51.0，显示制造业运行进一步向好，但与 2016 年 12 月创下的 47 个月最高纪录相比，回落 0.9 个百分点。这一趋势与官方制造业 PMI 相一致。国家统计局公布数据显示，1 月，中国制造业 PMI 为 51.3，比去年 12 月微落 0.1 个百分点，延续平稳扩张态势。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170203_5167207.html

15、浙江：到 2020 年推动 10 万家小微企业集聚发展

近日，浙江出台《关于加强小微企业园区建设管理促进经济转型升级的意见》，计划到 2020 年新增小微企业园区 500 家，新建（改扩建）标准厂房 5000 万平方米，推动 10 万家企业入园区集聚转型发展。根据要求，该省将对小微企业园区定期进行全面排查，重点检查规划布局和选址是否符合要求、建设程序是否到位、配套设施是否齐全、运营管理是否规范、产业是否“低小散”、环境是否“脏乱差”等情况。

http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201702/t20170203_5167034.html

16、当头一棒！鸡年第一个交易日，央行却宣布“加息”

今日（2 月 3 日）消息，央行将进行 200 亿元 7 天期、100 亿元 14 天期、200 亿元 28 天期逆回购；同时公开市场有 1200 亿逆回购到期，因此当日净回笼 700 亿，连续五日净回笼。

所谓逆回购，是指央行向银行等金融机构购买有价证券，并约定在将来特定日期买回。简单理解，逆回购是央行放水，逆回购到期则意味着央行要将之前放的水抽回来。

http://pe.pedaily.cn/201702/20170203408518.shtml

17、近 2000 亿美元！中国 2016 年对外投资飙升 40%创纪录 资本何去何从？

2016 年，中国海外直接投资（FDI）飙升 40%，创纪录地达到近 2000 亿美元。这组数据来自柏林墨卡托中国研究中心和咨询公司荣鼎集团于近日联合发布的报告，显示了中国企业 2016 年在海外大并购的现象。

随着中国经济实力的增长，中企“走出去”投资并购，并在全球布局已成为常态。对于中国 2016 年的海外投资情况，上述报告称“这亦巩固了中国作为全球顶级直接投资国之一的角色。”

http://pe.pedaily.cn/201702/20170203408511.shtml

【地产动态】

1、1 月北京市二手住宅签约 12860 套

2017 年 1 月全月，北京新建商品住宅共签约 4994 套，其中新建纯商品住宅签约 2477 套，环比 2016 年 12 月 3250 套的纯商品住宅签约量，下滑了 23.8%。二手住宅方面，2017 年 1 月，全市二手住宅共签约 12860 套，环比 2016 年 12 月 18079 套的二手住宅成交量，下滑了 28.9%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170204_5167967.html

宏观市场

2、广东出台文件鼓励住房租赁 房中房或合法

《实施意见》明确,允许改建房屋用于租赁。允许将在建、建成、库存的商业用房等按规定改建为租赁住房,土地使用年限和容积率不变,土地用途调整为居住用地,调整后用水、用电、用气价格按照居民标准执行。

这意味着,商业用房比如公寓、厂房、写字楼等都可改为租赁住房,并且水、电、气价格按居民标准执行。如此一来,水、电、气的费用一下子降低不少。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170204_5167966.html

3、深圳市 16 年保障房建设超额完成任务

2016 年，深圳保障性安居工程成绩斐然，全市共开工和筹集保障房和人才安居房 6.12 万套，实际供应 4.2 万套，全部超额完成年度任务。2017 年，计划新开工和筹集人才住房和保障性住房 8 万套，供应 4.5 万套。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170204_5167962.html

4、鸡年楼市冷清开局 多地楼市仅成交几套

经过猴年持续一年的火爆之后，全国热点城市楼市在鸡年开年迎来了一片清冷。公开信息显示，春节假期期间(1 月 27 日至 2 月 2 日)，南京、杭州、苏州等地新房成交量纷纷萎缩，大多下跌至个位数，为近三年同期的最低值。市场人士预计，热点城市楼市冷清趋势可能会延续一段时间，一方面，由于楼市调控政策持续收紧，导致房企对房价的预期难以提升，推盘意愿普遍不高；另一方面，买房人观望情绪浓厚，期盼房价下跌渐成市场主流。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170204_5167821.html

5、2017 新年土地供应加速但现分化 房企热情不减

1 月 19 日，北京市迎来 2017 年土地首拍。仅挂牌出让房山、平谷、门头沟三宗住宅用地，却吸引了包括远洋、愈源、富力、万科等 20 余家房企及联合体参与角逐。当天下午土地竞拍前一个小时，21 世纪经济报道记者已经在北京市国土局看到，交易大厅外人头攒动。大屏幕显示着此次拍卖的土地交易信息，参与者们三三两两，或站或坐，均在大厅内热烈地交谈。许多人已经站在会议室门口焦急地排队等候。19 日成交的地块中，仅门头沟潭柘寺一宗完成交易，由京投发展、远洋、龙湖、保利、首开五家企业组成的超级联合体竞得，总价为 63.3 亿元，溢价率 11%，这是开年以来成交的全国高总价地块。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170203_5167101.html

6、2 月北京楼市 11 盘入市 大兴新房 7.8 万成新标杆

从 2017 年 1 月成交数据当中可以看出，1 月前 23 天商品住宅(不含保障房与自住房)共实现成交 4157 套，成交面积 48.18 万平方米，基本与去年同期持平。亚豪机构市场总监郭毅认为，在收紧调控之下，当前的市场现状表明 2017 年北京住宅市场的销售窗口期未受影响，且有所前置，受此影响，春节过后的 2 月预计入市项目量将有所增多。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170203_5167087.html

7、春节楼市进入休眠模式 2017 年房地产市场或将继续承压

春节期间，多地楼市同天津一样量价齐减。以广州为例，阳光家缘数据显示，1 月 23 日-1 月 29 日广州新房网签成交 505 套，环比之前一周的 1936 套减少 1431 套，环比下降 73.92%；均价方面，该周网签均价为 14729

宏观市场

元/平方米，环比之前一周的 18223 元/平方米减少 3494 元/平方米，环比下降 19.17%。

另一种情况则是因价高“吓退”购房者。以河南郑州为例，虽然当地楼市仍具吸引力，但大多购房者选择只看不买。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201702/t20170203_5167008.html

8、一线城市去年新房均价首破 3 万元 机构称今年成交量将降三成

据上海易居房地产研究院发布的《一线城市 2016 年-2017 年度市场报告》显示，2016 年一线城市新建商品住宅成交均价为 31170 元/平方米，在 2015 年房价大涨的基础上，增幅达到 16.3%，这也是历史上首次突破 3 万元/平方米大关。不过，业内一致认为，2017 年一季度，房企的日子将不好过，预计销售额会不好看。而对于 2017 年全年市场预期来看，上海易居房地产研究院认为，2017 年一线城市新房价格将趋于平稳，成交量可能下降三成左右，供求关系也将转为供大于求。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201701/t20170126_5166405.html

9、国务院印发《全国国土规划纲要（2016—2030 年）》

新华社北京 2 月 4 日电 经李克强总理签批，国务院日前印发《全国国土规划纲要（2016 – 2030 年）》（以下简称《纲要》）。这是我国首个国土空间开发与保护的战略性、综合性、基础性规划，对涉及国土空间开发、保护、整治的各类活动具有指导和管控作用。《纲要》指出，要贯彻区域发展总体战略和主体功能区战略，对国土空间开发、资源。首都之窗昨天公布《北京市人民政府关于组织开展“疏解整治促提升”专项行动(2017-2020 年)的实施意见》，《意见》明确了十大工作内容和牵头单位。环境保护、国土综合整治和保障体系建设等作出总体部署与统筹安排。要进一步优化国土开发格局、提升国土开发质量、规范国土开发秩序；优化生产、生活、生态空间，推进生态文明建设，完善国土空间规划体系和提升国土空间治理能力。

http://www.ce.cn/cysc/fdc/fc/201702/04/t20170204_19963591.shtml

10、去年沪楼市交易“波动频频” 内环线内新建住宅均价达 8.7 万

2016 年，上海市楼市交易波动频繁。在中国房地产去库存的背景下，第一季度，上海房地产市场一时间“量价齐升”，销售火爆。2016 年 3 月，上海官方出台“沪九条”调控政策，市场有所降温。

但随着土地市场的火爆和楼市谣言的传播，沪楼市一度出现过热态势，楼市调控政策随之加码：2016 年 10 月和 11 月上海相继出台了“沪六条”和信贷监管措施。数据显示，进入四季度，随着政策效应的积极释放，市场预期趋于平稳，沪楼市成交量有所回落。

http://www.ce.cn/cysc/fdc/fc/201702/04/t20170204_19964902.shtml

11、万达去地产化加速 布局新兴产业、医疗

近日，万达集团公布的最新业绩显示，2016 年万达集团服务业收入占比 55%，历史上首次超过房地产收入。同时，万达商业预计租赁业务净利占比超过 50%，万达集团董事长王健林表示，万达比计划提前一年实现转型阶段目标。

“不动产虽然很赚钱，但是不动产的现金流不持续、不稳定，我们需要转型。”近日，王健林在第 47 届达沃斯论坛的特别对话环节中表示，万达将“去地产化”，往旅游、体育、娱乐等方面发展。

http://www.ce.cn/cysc/fdc/fc/201702/03/t20170203_19930133.shtml

宏观市场

12、北京市启动疏解整治促提升行动 老旧小区改造打包推进

首都之窗昨天公布《北京市人民政府关于组织开展“疏解整治促提升”专项行动(2017-2020 年)的实施意见》，《意见》明确了十大工作内容和牵头单位。《意见》提出，通过疏解整治，实现空间腾退、“留白增绿”、改善环境、消除隐患、补齐短板、提升功能，打造一批精品街区、胡同等和谐宜居示范区，增强人民群众获得感。专项行动任务与人口调控目标挂钩。综合考虑首都发展空间容量，围绕实现全市特别是中心城区人口调控目标，核定各专项工作任务，并将责任落实到各有关部门和各区政府，确保人随功能走、人随产业走。在保持整体有序推进的同时，以城六区为重点、以核心区为重中之重，集中力量、攻坚克难，以重点带动一般。城六区以外各区同步加大工作力度，做好功能、产业、人口等的疏解和承接工作。

http://www.ce.cn/cysc/fdc/fc/201702/04/t20170204_19947585.shtml

13、碧桂园 1 月砸 102 亿拿地 为品牌房企第一

“土地大胃王”碧桂园囤地脚步不停。2017 年 1 月，碧桂园（02007.HK）首次以拿地金额 102 亿元跃居“上市房企拿地金额 TOP20 排行榜”榜首。绿城中国（03900.HK）以 84 亿元，新城控股（601155.SH）以 82 亿元位列其后。同策咨询研究院 2 月 4 日发布上述榜单，榜单中品牌房企为 2016 年销售金额 TOP20 的上市房企。

http://companies.caixin.com/2017-02-05/101050282.html

14、重庆：抵押房产不得预售

春节刚过，重庆出台楼市新政规范房企抵押程序，房企资金周转能力面临考验。重庆国土房管局官网文件显示，从 2 月 1 日起，抵押房产不得进行预售，预售商品房不得用于抵押。前利用在建建筑物抵押是房企常用融资手段之一。新规意味着期房预售前需先解除抵押，而不能再等到销售回款之后。房企能够使用上述融资手段的时间窗口显著缩短。

http://companies.caixin.com/2017-02-04/101050180.html

15、广东出台新规允许商改住 个人出租住房所得征税减半

近日，《广东省人民政府办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的实施意见》正式发布，该份文件明确鼓励住房租赁消费，并出台了一系列优惠政策，其中包括允许商业用房改建为租赁住房、允许土地用途调整为居住用地、支持开发商利用已建成住房或新建住房开展租赁业务等。

http://finance.sina.com.cn/roll/2017-02-05/doc-ifyaexzn8979580.shtml

私募动态

【私募行业】

1、10 个关于 VC 投资的深刻看法：捡漏王？靠运气？看人品？

VC 的本质是什么呢？是商人，创业项目的股权是商品。在互联网产品市场，资本一眼就能相中的优质商品大约只有 1%。关于“什么是好项目？”创业圈和投资圈存在差异。评价一个投资人的核心指标是什么呢？很多人以为是眼光……

http://pe.pedaily.cn/201701/20170128408456_2.shtml

2、对冲基金 2016 年成绩单：桥水赚了 49 亿美元 索罗斯亏 10 亿

2016 年年度净收益来看，桥水以 49 亿美元的净收益高居榜首，成为最有利可图的对冲基金；Elliott Associates 也有着 33 亿美元的不错成绩。而索罗斯基金亏损 10 亿美元，保尔森基金亏损则高达 30 亿美元。2016 年对于对冲基金而言恐怕的确不是甜蜜岁月，但即便在一片惨淡中，也有人笑傲江湖。据 LCH Investments NV 最新发布的报告，2016 年，达里奥的桥水基金为客户赚得近 50 亿美元，同样传奇的索罗斯和保尔森却惨遭亏损。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170203_5166937.html

3、超 8 成期货私募盈利 近 1 年平均涨幅高达 21.67%

在商品期货行情助推下，2016 年管理期货策略私募整体表现不俗。纳入统计排名的 86 家期货私募近 1 年平均涨幅高达 21.67%，这样的业绩也让其成为 2016 年各大策略私募中名副其实的赢家。正收益方面表现也十分亮眼，高达 72 家期货私募平均涨幅为正，这一数据意味着高达 8 成以上的期货私募都在 2016 年交了一份满意的收益答卷。

高收益方面也表现出众，高达 50 家期货私募年度平均涨幅超过 10%，意味着占比接近 6 成的期货私募都盈利不错；平均涨幅超 20%的期货私募也高达 31 家；平均涨幅超 50%的私募共计 15 家；平均涨幅超 100%的私募也达到 2 家。从这一组数据中可以清晰的看到，2016 年绝大部分私募都在 2016 年的商品期货行情中实现了较大盈利。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170203_5166931.html

4、新年首份成绩单出炉 金鹰基金再占亏损榜首

鸡年首个交易日，A 股行情不咸不淡。回首刚刚过去的 1 月份，基金整体业绩表现也是不温不火。受行情二八分化影响，大盘风格基金整体表现较好，其中有色金属仍然是独领风骚，同时，在港股出现一波陡峭升势影响下，沪港深主题基金与大盘风格基金并驾齐驱。而在创业板持续走低的背景下，中小盘风格的基金表现萎靡，尤其是重仓次新股的金鹰核心资源以 8.51%的跌幅成为全市场亏损最多的基金。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201702/t20170204_5167849.html

5、章泽天投资澳洲奶粉 Bubs 成功上市翻倍，被澳洲媒体誉为“Bubs 的秘密武器”

近日，奶茶妹妹章泽天投资的婴幼儿食品上市公司 Bubs AustraliaLimited 公布了前董事长艾伦·万诺尔特（Alan van Noort）退休的消息，一些一直关心奶茶妹妹的人纷纷担心奶茶妹妹投资的上市公司高管发生变化。但事实是艾伦曾经是 Bubs Australia 在澳大利亚股票交易所（ASX）借壳上市所用公司的前董事长。作为借壳上市的一部分，艾伦被吸纳入 Bubs 的董事会中，并占有一名无经营权席位。

http://pe.pedaily.cn/201702/20170204408524.shtml

私募动态

6、今日头条收购 Flipagram 会是一笔优势互补的交易吗？

2 月 1 日，今日头条宣布全资收购美国移动短视频创作者社区 Flipagram。收购后，今日头条将获得这款美国市场上的主流移动视频产品和其运营团队。

未来，Flipagram 的视频内容将登陆今日头条的海外产品（即面向海外用户的独立 APP）。

双方未公布此次收购的财务细节。基于 Flipagram 和今日头条各自所拥有的用户规模，此次交易应是 2017 年全球短视频行业最重要的一次整合。

http://pe.pedaily.cn/201702/20170202408505.shtml

7、专注于汽车零售行业大数据 润雅信息技术（上海）有限公司获磐霖资本投资

润雅信息是国内首家专注于汽车零售行业的大数据采集、运营、服务提供商，致力于为汽车零售商(4S 店)提供系统解决方案，最大化发挥 4S 店的汽车消费产业链首站优势，帮助其提升竞争力并创造蓝海价值。润雅信息团队具备丰富的汽车行业咨询服务经验和 IT 开发经验，对行业痛点有深刻的理解并能提供行之有效的解决方案，通过对汽车销售业务流程的梳理、把控和改造，精细化管理落地，将原来看报表的结果管理升级为更具有前瞻性的过程管理，极大提升了经销商的运营效率和管理水平。润雅信息的发展战略以软件为切入点，以汽车经销数据及客户服务数据为核心，最终成为覆盖万家经销商的平台级企业。目前，润雅信息产品覆盖的 4S 店已经超过 1000 家。

http://pe.pedaily.cn/201702/20170203408515.shtml

8、摩拜 CEO 王晓峰：疯狂融资背后是资源比钱更重要，引入富士康将大幅提高产能

富士康宣布正式成为摩拜的战略投资者，并达成了独家战略合作。

王晓峰对腾讯科技表示，富士康是一个极为优质的合作伙伴。他非常看重富士康的研发和制造能力，以及其拥有的独特资源。

http://pe.pedaily.cn/201701/20170125408406.shtml

【资管同业】

1、委外基金继续发展 公募 FOF 蓄势待发

年前，委外定制产品大类出现，在促进中国公募基金市场稳健发展的同时，更重塑行业发展格局。2016 年末公募证券投资基金总管理规模首次突破 9 万亿元大关，达到 9.09 万亿元，较 2015 年末的 8.35 万亿元，增加 0.74 万亿元，增幅为 8.86%。深入研究发现，2016 年公募基金管理规模的增量主要源自银行资金涌入。由于 2016 年政策收紧，大资金的投资渠道变窄，通过公募基金管理公司进行主动的资产管理成为“大资金”资产配置的大方向。根据济安金信基金评价中心统计，全年 1151 只新发基金中超过半数的基金疑似“委外基金”。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201702/t20170204_5167806.html

2、公募减持成长股压力渐缓 绩优蓝筹仍受青睐

受新股发行提速及估值调整影响，不少中小创股票在 2016 年四季度遭公募基金大举减持。天相数据统计显示，目前减持力度较大的有网宿科技，共计被减持市值 29.23 亿元。2016 年三季度末还有超 107 只基金持有，但四季度末仅剩下 34 家基金坚守。公募基金减持力度较大的中小创个股还包括康德新、大华股份等，重仓持有基金数量分别从去年三季度末的 59 只、82 只降至年底的 28 只和 47 只，分别减少 31 只和 35 只，持有市值分别减少 17.8 亿元和 15.7 亿元。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201702/t20170203_5166934.html

私募动态

3、53 家券商深耕 A 股 五行业春江水暖预示“二月红”

《证券日报》市场研究中心统计显示，近 30 日中，包括中金公司、申银万国、银河证券、国泰君安、中信证券、招商证券等主流券商在内的 53 家券商共推荐了 1641 只个股，其中，银行、钢铁、休闲服务、家用电器和通信等五行业中机构看好个股占行业内成份股数比例居前。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/04/content_251795.htm

4、中投公司、丝路基金等共同发起设立厚安创新基金

1 月 24 日，由中投公司、丝路基金、新加坡淡马锡、深圳深业集团、厚朴投资与 ARM 公司共同发起设立的厚安创新基金在北京正式成立启动。科技部党组成员、科技日报社社长李平，工信部副部长刘利华，国家发改委秘书长李朴民，广东省委常委、深圳市委书记、市长许勤出席了基金启动仪式。鸿海集团董事长郭台铭，ARM 公司首席执行官西蒙.塞格斯，厚朴投资董事长方风雷等共同见证厚安创新基金出资人代表正式启动基金。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5166182.html

5、百只货基去年四季度出现负偏离 拷问公募流动性管控能力

去年四季度，有超过百只货币型基金（A/B/C 分开算）不同次数出现过负偏离绝对值超过 0.25%的情况，且个别大型基金公司去年四季度货基净赎回体量超过千亿。

“发生负偏离，简单说就是基金资产组合的实际价值低于账面价值。”沪上一家基金公司固收负责人告诉记者，去年末流动性吃紧，短端利率骤然上升，敏感的机构资金纷纷赎回货基；为了应对巨额赎回，货基被迫卖出短债缓解流动性压力，而在债市震荡的环境中越卖越跌，负偏离也就越来越明显。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5166117.html

6、量化产品弱市表现抢眼 基金密集布局

弱市行情之下，相对于基金整体糟糕的表现，量化基金的稳健表现异常抢眼，这使得公私募基金开始密集布局相关产品。统计数据显示，在当前市场上的 120 只量化基金中，有 70 只是最近一年半来成立的。富善投资、淘利资产、艾方资产等专注量化策略的私募基金规模也高达数十亿元。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5165924.html

7、再融资“点刹” 定增基金博弈添变数

随着证监会新闻发言人上周五的表态，再融资在 2017 年收紧将变成现实。对于 2016 年大踏步扩张的公募定增基金而言，这无疑将加大这类基金的投资难度。

某基金公司投行部负责人表示，在 2016 年再融资规模狂飙至近 1.6 万亿元的背景下，依然出现部分定增项目非理性报价现象，蜂拥而至的资金大幅压低发行项目的折扣率，让定增投资陡增了不少的风险。如果 2017 年再融资从严审核，在涌入一级半市场资金量未见明显减少的背景下，再融资项目的争夺或将更为激烈，这无论是对于公募定增基金还是专户定增产品，都会带来巨大的投资压力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5165835.html

8、全球对冲基金业 2016 年遭净赎回逾千亿美元

美国对冲基金研究机构——eVestment 公司日前发表的最新研究报告表示，2016 年全球对冲基金业的年度平均收益率为 5.34%，但遭遇高达 1060 亿美元的净赎

私募动态

回，赎回规模为 2009 年以来最高。仅在 2016 年 12 月，对冲基金业就出现 237 亿美元的净赎回，超过全年净赎回总量的 20%。
http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5165834.html

9、华宝兴业上季度净利达 4 亿元

据天相投顾统计，在全行业基金累计亏损 279 亿元的不利背景下，2016 年四季度华宝兴业基金共为持有人创造 4 亿元净利润，在全部有可比数据的 111 家公募基金公司中排名第 6 位，以稳健风范继续为投资人带来正收益、正能量。

由于 2016 年第四季度市场波动较大，股、债、汇几乎出现“三国杀”，能脱颖而出，从整体上带给投资者以正收益的基金公司堪称“真金火炼”。根据天相统计的数据，该季度 111 家公募基金公司中仅有 21 家公司旗下产品整体上创造了净利润，其余则为整体亏损，行业整体亏损额达到 278.9 亿元。而华宝兴业基金以 4 亿元的（基金）净利润排名公募全行业第六，投资实力彰显。此前的 2016 年第三季度，华宝兴业就已为投资者奉上了 5.8 亿元的净利润，基金产品业绩表现同样跻身行业中上游。
http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5165830.html

10、券商系首只公募三年收益翻倍

1 月 28 日，业内首只券商系公募基金东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金（000480）成立满三年。这是《基金法》修订后，首只由非公募基金管理公司担任管理人的基金。截至 2017 年 1 月 24 日，东方红新动力混合基金份额累计净值达 2.131 元，成立以来复权净值增长率 117.32%，在同期存续的混合型基金业绩排名中居于前 5%，这远远超出同期主要指数的涨幅，同期沪深 300 指数上涨 51.83%，上证综指上涨 54.55%。
http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170126_5165818.html

11、累计 48 万 P2P 投资人“踩雷” 去年 1300 家平台风险集中爆发

据盈灿咨询日前发布的《P2P 网贷行业 2017 年 1 月月报》显示，截至 2017 年 1 月底，问题平台历史累计涉及的投资人数约为 47.8 万人（不考虑去重情况），占总投资人数的比例约为 4.5%，涉及贷款余额约为 265.8 亿元，占 2017 年 1 月底行业贷款余额的比例约为 3.1%。其中，伴随 2015 年、2016 年问题平台（含停业平台）的集中爆发，涉及的投资人数急剧增加。2014 年及以前的问题平台数量、涉及投资人数分别为 394 家、6.3 万人；2015 年及以前这两个指标分别增至 1688 家、27.7 万人；2016 年及以前这两个指标则分别增至 3429 家、45.2 万人。去年有 1294 家 P2P 问题平台集中爆发。
http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/04/content_251797.htm

12、多家信托公司年报预喜 行业分化仍将加剧

上市公司安信信托日前披露 2016 年年报显示，2016 年安信信托实现营业总收入 191.26 亿元，同比增长 108.82%；净利润 137.18 亿元，同比增长 117.44%，营业收入与净利润均实现翻倍增长。

而同为上市公司的陕国投信托亦披露业绩快报，初步公布了未经审计的财务数据。其业绩快报显示，2016 年陕国投信托实现营业总收入 10.13 亿元，同比降低 11.99%；净利润 5.04 亿元，同比增长 11.07%。陕国投称，其营业收入下降系由公司自有资金投资收益同比下降较多导致。
http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/03/content_251614.htm

13、近 6400 家租赁企业空置率超六成 深圳率先展开融资租赁风险排查

数据显示，截至 2016 年 9 月底，全国融资租赁企业（不含单一项目公司、分公司和收购的海外公司）总数约为 6392 家，比 2015 年底的 4508 家增加 1884 家。

私募动态

中国租赁行业的野蛮生长也埋下了风险隐患，因此，早在 2014 年商务部就开始启动了对融资租赁企业进行集中的风险排查。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/03/content_251618.htm

14、鸡年开工首日把酒论英雄 看信托行业如何“闻鸡起舞”

同时还不断根据业务的发展以及实践，不断完善这些制度，使之更具可操作性。在完善风险控制制度的基础上，我们公司还培养了一支与业务相匹配的风控人员队伍，其中我司仅驻场的投贷后管理人员就接近 40 人。正是这样一支经验丰富的风险管控队伍，才保证了公司风控制度的执行，将风险发现在第一时间，将风险化解在第一时间。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-02/03/content_251613.htm

15、广发基金：A 股更具配置价值

广发基金资产配置小组最新观点称，从资产的风险收益比来看，目前低估值、波动下行的 A 股更具配置价值。鉴于资金面相对平稳，节前仍是配置 A 股的时间窗口。短期悲观情绪提供了布局的机会，并期待政策事件落地带来的催化作用。行业和主题方面看好军工、国企改革、农业供给侧改革等。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201701/t20170125_5164898.html

16、2016 年中国信保实现总承保金额 4731.2 亿美元

新华社北京 2 月 4 日电，中国出口信用保险公司日前发布的数据显示，2016 年，中国信保实现总承保金额 4731.2 亿美元。其中，中长期出口信用保险新增承保金额 226.1 亿美元;海外投资保险承保金额 426.5 亿美元;短期出口信用保险承保金额 3752.4 亿美元。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165337.htm

16、浙商财险承诺分期预赔违约侨兴债有险企高管称“企业债保证保险业务是禁地”

一如业界预料，侨兴私募债在第一、二期违约之后，后续的第三至第七期皆已到期并违约。浙商财险 24 日发布公告称，将尽最大努力进行分期预赔，同时，也喊话广发行：“希望广发银行承担责任，共同维护被保险人利益。”

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-01/26/content_251084.htm

【国际同业】

1、通用电气、波音、甲骨文联合支持美国边境税

美股讯 主要出口商通用电气公司(GE)和波音公司(BA)在内的美国公司在星期四推出了一个联盟，以支持共和党议案，对所有进口商征税，称该提案将“支持美国制造业以及美国商品”。

该集团由超过 25 家美国公司组成，被称为“美国制造联盟”，还包括陶氏化学(DOW),礼来(LLY)，辉瑞(PFE.N)和甲骨文(ORAL)公司，上述公司已确认。

该集团的推出强调了美国企业在美国共和党提案中的一个不断增长的部门，将企业所得税从 35%降低到 20%，将出口收入从应税收入中扣除，并征收 20%的进口税。

http://stock.10jqka.com.cn/usstock/20170203/c596278230.shtml

2、英国通胀并非卡尼所言那般轻松

近日，英国央行上调经济成长预估，但小幅下调通胀预估，并暗示明年之前都不会加息。然而，英国《卫报》分析文章却指出，在一份关键的商业调查显示英国服务业企业成本录得六年来最大增幅之后，英国通胀极速走高的警告声越来越大。

02 月 04 日讯，近日，英国央行上调经济成长预估，

私募动态

但小幅下调通胀预估，并暗示明年之前都不会加息。

然而，英国《卫报》分析文章却指出，在一份关键的商业调查显示英国服务业企业成本录得六年来最大增幅之后，英国通胀极速走高的警告声越来越大。

http://news.10jqka.com.cn/20170204/c596294773.shtml

3、“多合一”支付卡初创公司 Qvivr 获 500 万美元 A 轮融资

Qvivr 是一家硅谷金融科技初创公司，2 月 1 日，该公司宣布获得了一笔 500 万美元的 A 轮融资，领投方是知名风投 Khosla Ventures。此外，一家亚洲大型跨国银行也参与了本次投资，但未披露该行名称。

该公司成立于 2014 年，总部位于加州圣克拉拉市。在过去的两年时间里，他们开发了一款“SWYP(所见即所印)”的互联信用卡——其实也可以算是一种“智能钱包”，用户可以将任何信用卡、借记卡或是其他商家提供的积分卡加载到 Qvivr 卡上，是一款“多合一”信用支付卡。

http://news.10jqka.com.cn/20170204/c596293336.shtml

4、国际观察：欧盟峰会凸显自身定位纠结

峰会期间，就英国“脱欧”、特朗普政府对欧新政策、欧盟未来等备受关注的议题，欧盟机构和大多数成员国领导人一方面承认“世界进入了一个新的历史时期”，“欧洲原则不可背弃”，“华盛顿的变化尤其令欧盟处于困难境地”，“欧洲必须重塑对自身力量的信心”，一方面又强调跨大西洋（600558）关系“绝对优先”，希望加强对美合作。自去年 6 月英国公投决定“脱欧”以来，欧盟未来发展方向就成为多场欧盟峰会的重要议题，然而至今未有明确共识。

http://news.10jqka.com.cn/20170204/c596294497.shtml

5、特朗普力推基建项目 美股原材料板块大涨

25 日，上周正式就任美国总统的特朗普签署总统备忘录，宣布支持两个此前因环保考虑被奥巴马政府叫停的输油管道建设项目，并强调建设所用钢材必须产自美国。受此提振，美股原材料板块大幅上涨，延续了 2016 年底以来的突出表现。

http://stock.10jqka.com.cn/usstock/20170126/c596246664.shtml

6、诉讼缠身重组不力 德银连续第二年净亏损

德意志银行公布第四季度财报，显示其净亏损达 19 亿欧元（20.5 亿美元），据称主要受累于高昂的诉讼费用和重组成本。这意味着该银行连续第二个完整会计年度净亏损。市场对此反应强烈，股票随即下跌近 6%。

http://finance.caixin.com/2017-02-03/101049727.html

数据速递

【宏观数据】

1、人民银行以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作

人民银行于 2017 年 2 月 3 日以利率招标方式开展了 500 亿元逆回购操作。具体情况如下：

期限	交易量	中标利率
7天	200亿元	2.35%
14天	100亿元	2.50%
28天	200亿元	2.65%

http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/04/content_5165218.htm

2、2017 年 1 月中国制造业采购经理指数为 51.3%

2017 年 1 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.3%，比上月微落 0.1 个百分点，延续平稳扩张态势。分企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，比上月回落 0.5 个百分点，继续高于临界点；中型企业 PMI 为 50.8%，高于上月 1.2 个百分点，升至临界点以上；小型企业 PMI 为 46.4%，比上月下降 0.8 个百分点，仍位于收缩区间。从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数和新订单指数高于临界点，从业人员指数、原材料库存指数和供应商配送时间指数低于临界点。生产指数为 53.1%，比上月回落 0.2 个百分点，高于临界点，表明制造业生产继续保持增长，增速略有减缓。
http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/01/content_5164565.htm

3、2017 年 1 月中国非制造业商务活动指数为 54.6%

2017 年 1 月份，中国非制造业商务活动指数为 54.6%，比上月微升 0.1 个百分点，继续保持稳中向好增长势头。分行业看，服务业商务活动指数为 53.5%，比上月上升 0.3 个百分点，服务业增速有所加快。其中批发业、铁路运输业、航空运输业、邮政业、住宿业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网及软件信息技术服务业、货币金融服务、保险业、租赁及商务服务业等行业商务活动指数均位于 55.0% 以上的较高景气区间。
http://www.gov.cn/xinwen/2017-02/01/content_5164562.htm

4、2016 年全国一般公共预算收入 159552 亿元 比上年增长 4.5%

财政部 23 日公布数据显示，2016 年全国一般公共预算收入 159552 亿元，比上年增长 4.5%，低于 2015 年 5.8% 的增速，为自 1988 年以来我国财政收入最低增速。
http://www.gov.cn/shuju/2017-01/24/content_5162762.htm

数据速递

【新三板交易】

2017 年 1 月 26 日，三板成指和三板做市分别收于 1208.09 点和 1102.38 点，较上一交易日分别下跌了 0.13%和上涨了 0.60%;成交金额方面，1 月 26 日三板成指和三板做市分别成交 5.00 亿元和 2.07 亿元，较上一交易日分别减少 38.74%和 35.33%;创新层和基础层分别成交 3.14 亿元和 3.27 亿元，与上一交易日相比分别减少 27.48%和 56.69%。
http://xinsanban.10jqka.com.cn/20170204/c596293040.shtml

【地产行业】

1、去年我国房贷增量占各项贷款增量的 44.8%

中国人民银行近日发布的数据显示，2016 年全年全国房地产人民币贷款增量占同期各项贷款增量的 44.8%，比前 11 个月的占比高 0.2 个百分点。央行统计显示，2016 年全年全国房地产人民币贷款增加 5.67 万亿元。2016 年 12 月末，全国房地产人民币贷款余额为 26.68 万亿元，同比增长 27%，增速比上月末高 0.5 个百分点。
http://www.gov.cn/shuju/2017-01/27/content_5163851.htm

2、2016 城市卖地收入排行榜 多城土地收入创纪录

某地产研究中心统计数据显示，2016 年，苏州、南京、杭州、上海、天津、合肥、武汉、重庆和深圳，9 个城市“卖地”收入超过千亿元，这一数字也创出历史新高。

一线城市，受土地推出量有限影响，2016 年住宅用地累计出让金为 2463 亿元，同比下降 28.4%，占各级城市总出让金的 11.1%，较 2015 年下降 10.5 个百分点。二线城市尤其是重点二线城市，土地市场热度较高，高价地块频出，住宅用地出让金 1.5 万亿元，同比增长 83.4%，占各级城市总出让金的 67.0%，较 2015 年提高 16.1 个百分点。成交楼面均价同比大幅上涨 84.4%，上涨幅度在各级城市中最大。
http://www.realestate.cei.gov.cn/file/br.aspx?id=20170203094901

3、住宅数据（http://fdc.fang.com/data/）

全国每日播报

主要城市	成交套数(套)	成交面积(㎡)	统计时间
北京	103	11996.03	2017-02-04
上海	112	10702.00	2017-02-04
深圳	0	0.00	2017-02-04
苏州	36	4220.45	2017-02-04
杭州	93	0.00	2017-02-04
南京		3.00	2017-02-04
东莞	21	2136.47	2017-02-04

声明

声明

1、本刊由信业股权投资管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会办公室编辑，本刊所载的信息、材料及结论均来源于网络公开资料，不代表本公司观点，不构成投资建议。

2、在任何情况下，本刊不对本刊内容所引致的后果承担任何责任。