

2017
第 11 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会通报了 2017 年专项执法行动第一批案件和 2016 年度审计与评估机构检查处理情况，开展全系统监管干部法制轮训，并对 5 宗案件作出了行政处罚。基金业协会注销了 24 家私募基金管理人登记，号召会员单位积极建设和申报证券期货投资者教育基地。

房产政策调控继续加码，以春节为起点统计，全国楼市已掀起调控潮。以北京认房又认贷为标志，全国超过 22 个城市出台了针对楼市的调控措施。本周央行 8 措施严控北京房贷，江苏、成都、杭州等地再出新政。

在私募整改期限到来之际，已挂牌和拟挂牌的私募机构已然走上了差异化的发展之路。有的果断剥离 PE 业务，有的继续稳定发展，有的转向金融控股，也有的放弃新三板谋求与上市公司联姻。

中国社科院金融研究所、国家金融与发展实验室和社会科学文献出版社联合发布“金融蓝皮书”；易方达联合荷兰 APG 建财务未来规划中心；易方达香港与元大投信合作 推出首只恒生指数反向产品；南方基金与江苏银行合作；国开行“甩卖” 15 家村镇银行股权；农行设总行反洗钱中心 风险管控参照全球最严标准执行。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

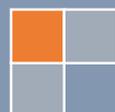
2017 年 3 月 27 日
星期一

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、2017 年 3 月 24 日新闻发布会

2017 年 3 月 24 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人邓舸发布四项内容，一是证监会通报 2017 年专项执法行动第一批案件，二是证监会通报 2016 年度审计与评估机构检查处理情况，三是证监会开展全系统监管干部法制轮训，夯实资本市场监管法制基础，四是证监会对 5 宗案件作出行政处罚（以上内容详见官网要闻栏目），最后回答了*ST 昆机、重组上市、“高送转”、神华现金分红等记者关心的问题。

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/>

【中基协动态】

1、中国证券投资基金业协会和 UNPRI 举办责任投资研讨会

3 月 17 日，由中国证券投资基金业协会（简称协会）和联合国责任投资原则（UNPRI）共同主办的“负责任的投资原则：ESG 定义投资新趋势研讨会”在京举行。会议由协会党委委员、副秘书长陈春艳主持，协会党委书记、会长洪磊先生发表致辞，联合国责任投资原则主席马丁·思坎克（Martin Skancke）先生发表主题演讲。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391854.shtml>

2、中国证券投资基金业协会副会长张小艾在“第十一届中国（深圳）私募基金高峰论坛”上的致辞

张小艾重点谈了一下对私募行业自律管理和和服务发展的几点认识。首先，近年来私募基金行业发展引人注目。第二，私募基金是实体经济转型升级的重要推动力量。第三，私募行业已经进入规范发展的崭新阶段。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391857.shtml>

3、关于注销公示期满三个月且仍未主动联系协会的失联机构私募基金管理人登记的公告

自实施私募基金管理人失联公示制度以来，协会共对外公告 12 批失联机构。现有 24 家机构符合公示期满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的注销条件。现注销上述 24 家私募基金管理人登记。上述情形均将计入资本市场诚信档案数据库，社会公众可通过证券期货市场失信记录查询平台

(<http://shixin.csrc.gov.cn/honestypub/>) 进行查询。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391859.shtml>

4、关于号召会员单位积极建设和申报证券期货投资者教育基地的通知

中国证券投资基金业协会（简称协会）号召全体会员和基金行业积极建设实体和互联网投资者教育基地，不断提高投资者教育的深度和广度，不断创新投资者教育的方式和方法，全方位、立体化帮助中小投资者树立正确理性的投资观念，防范投资风险和投资欺诈。协会号召满足《指引》要求和标准的会员单位积极申报投资者教育基地。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391875.shtml>

5、中国证券投资基金业协会与中欧国际交易所成功举办欧洲 ETF 专题系列研讨会

中国证券投资基金业协会（以下简称协会）与中欧国际交易所（以下简称中欧所）联合，于 3 月 22 日和 24 日在北京、上海举办了欧洲 ETF 专题系列研讨会。来自中欧所产品研发部、中邮国际和欧洲 ETF 市场的专家进行了主题介绍并与参会人员进行了互动交流。公募基金管理公司的高管及主要业务骨干共 110 余人参加了本次研讨会。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/391880.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、国办明确部分省市开展合作 东北与东部，对口咋牵手？

辽宁省与江苏省，吉林省与浙江省，黑龙江省与广东省；沈阳市与北京市，大连市与上海市，长春市与天津市，哈尔滨市与深圳市——近日，国务院办公厅正式印发了《东北地区与东部地区部分省市对口合作工作方案》，明确了三省四市的对口合作关系，并对具体开展对口合作提出了 4 个方面共 18 项任务。记者就此采访了国家发改委振兴司司长周建平。

http://www.gov.cn/zhengce/2017-03/22/content_5179455.htm

2、商务部：进一步减少外商投资限制

23 日，商务部新闻发言人孙继文在例行发布会上披露，商务部正修订 2015 年版《外商投资产业指导目录》，将在 2015 年大幅度开放的基础上，进一步提高开放水平，缩减限制类措施，其中部分行业将取消合资合作要求或外资持股比例限制。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjiangji/2017-03-24/A1490292129174.html>

3、万亿元减负计划加速落地 房屋转让手续费等 41 项收费将取消

为切实减轻企业和个人负担，促进实体经济发展，财政部、国家发展改革委昨日联合发布《关于清理规范一批行政事业性收费有关政策的通知》，决定自 2017 年 4 月 1 日起，取消或停征房屋转让手续费、船舶登记费、婚姻登记费等 41 项中央设立的行政事业性收费，将商标注册收费标准降低 50%。这意味着，今年万亿元减税降费政策加速落地。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjiangji/2017-03-24/A1490287497433.html>

4、亚投行成员扩容至 70 个 央企加快布局“一带一路”

3 月 23 日，亚洲基础设施投资银行新闻发言人欧若拉在位于北京金融街的亚投行总部宣布，亚投行董事会决定接收 13 个新成员加入，这将使亚投行成员扩展至 70 个。这是亚投行成立以来第一次接收新的成员。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjiangji/2017-03-24/A1490287469499.html>

5、央行下发备付金集中存管指引 明确支付机构适用类别

3 月 22 日，《每日经济新闻》记者从多家支付机构人士处获悉，针对备付金集中存管，日前，央行又下发了《支付机构将部分客户备付金交存人民银行操作指引》（以下简称《指引》），提出“自 2017 年 4 月 17 日起，支付机构暂通过商业银行将部分客户备付金交存至人民银行”。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjiangji/2017-03-23/A1490225895420.html>

6、4 天两对央企宣布重组 整合落地后央企缩至 99 家

近期，央企连续爆出重磅重组，继中核与中核建 3 月 17 日宣布拟战略重组后，21 日，中轻集团与保利集团拟重组的消息传来，再度引发市场对于国企改革期待。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjiangji/2017-03-22/A1490116661710.html>

7、中国绿色金融“价值标准”首次被境外资本市场采纳

2017 年将是中国绿色金融事业发展的关键一年，而“债券通”启动后将如何有效衡量中国绿色债券市场的

宏观市场

价值引发业内讨论。《证券日报》记者昨日获悉，在“债券通”等新政策、新通道的红利作用下，由中国机构编制的绿色金融“价值标准”，首次被境外资本市场交易机构采纳。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjingji/2017-03-21/A1490029218192.html>

8、2016 年中国城市经济大盘点：京沪继续称霸 12 城 GDP 过万亿

截至目前，全国大部分城市去年经济运行数据已经公布。21 世纪研究院汇总各地数据，2016 年 GDP 居前两位仍是上海、北京，分别达到了 27466.15 亿元和 24899.3 亿元。

经济增速最快的是重庆，2016 年增速为 10.7%，总量达到 17588.76 亿元，经济增速最慢的是沈阳，2016 年 GDP 增长 3%，但是名义增速为 5%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170324_5218415.html

9、季末 MPA 大考临近 央行净投放加续作 MLF 缓解资金压力

随着季末的临近，银行业将迎来 2017 年第一次宏观审慎评估体系（MPA）大考，这也是自表外理财纳入 MPA 后的第一次考核。在金融降杠杆、防风险的背景下，为应对其考核压力造成的短期流动性趋紧，央行一方面增加净投放力度，另一方面通过续作 MLF 等手段，缓解场内资金压力。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjingji/2017-03-22/A1490116765261.html>

10、PPP 模式已到了立规矩保质量阶段

分析人士指出，目前，PPP 已经经历了前期发展，但该领域尚无国家层面的顶层设计方案，在部分较为关键问题上的规定模糊不清，令社会资本在投资 PPP 项目时积极性不高，为此，PPP 模式已经到了立规矩、保质

量、重实效的阶段。

<http://www.ccstock.cn/review/hongguanshiping/2017-03-24/A1490292195568.html>

11、八大领域 30 多项政策 中央财政支农力度继续加大

24 日，财政部、农业部对外公布了今年八大领域超过 30 项强农惠农政策，继续加大支农投入，强化项目统筹整合，以推进农业供给侧结构性改革。政务公开一小步，惠及的却是亿万农民和各类农业经营主体。

<http://www.ccstock.cn/finance/hongguanjingji/2017-03-25/A1490399554246.html>

12、六部门印发中央财政专项扶贫资金管理办法

新《办法》分为总则、预算安排与资金分配、资金支出范围与下达、资金管理与监督和附则五章，共计 24 条。新《办法》主要在以下几个方面进行了修订：一是完善了资金分配方法。二是改进了资金支出范围。三是改革了资金使用管理方式。四是强化了资金监管。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/26/content_5180851.htm

13、住房城乡建设部召开全国特色小镇培训会 十项要求规范小城镇建设

会议强调，要进一步明确特色小镇培育理念、方法和路径，坚决不能违背初衷。会议还针对小城镇建设中的问题提出了 10 项基本要求。一是坚持小城镇大战略，加大投入，扭转重城轻镇的观念。二是坚持有重点发展，科学确定重点镇和特色小镇，合理控制数量，有序有效推进，避免重点镇、特色小镇培育工作一哄而上。三是坚持有特色发展，培育特色鲜明的产业形态，防止产业发展跟风。四是坚持有特色建设，尊重山水环境和原有街区肌理，控制建设高度、密度和体量，突出特色风貌，

宏观市场

避免千镇一面。五是坚持乡村中心主要职责，补齐基础设施和公共服务的短板，防止脱离农村、农业和农民。六是坚持产业市场主导，以就业为基础规划人口和用地，力求项目空间落地，避免盲目造镇。七是坚持集约节约，科学确定镇建设总体规模，防止工业、商业、旅游、文化等大型项目建设规模过大，强化依规建设，防止违法违规圈地搞开发。八是坚持以人为本，将更多土地、资金投入生活区建设，合理减少工业用地，降低工业园区道路和绿化美化等建设标准，避免建设宽马路、大广场等形象工程。九是坚持突出文化与内涵，注重挖掘展现本地传统文化，保护传承文化遗产，让文化成为重要发展力和发展目的。十是坚持多规合一，统筹确定建设项目，提升规划的实用性。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/26/content_5180511.htm

14、保监会：完善准备金评估标准 推动行业转型升级

近日，保监会印发《关于优化保险合同负债评估所适用折现率曲线有关事项的通知》（以下简称《通知》），进一步提升保险公司长期保障型产品的准备金评估的科学性。《通知》指出，未来保险利益不受对应资产组合投资收益影响的保险合同，其未到期责任准备金评估适用的折现率曲线由基础利率曲线加综合溢价组成。其中，基础利率曲线应与偿二代下未到期责任准备金所适用的基础利率曲线保持一致，采用 20 年以内、20 年到 40 年、40 年以上的分段方式，并引入终极利率。综合溢价允许保险公司综合考虑税收、流动性效应和逆周期等因素确定，溢价幅度上限由现行的 150 个基点降低到 120 个基点，收紧了公司自由浮动的空间，增强财务报表的可比性。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/25/content_5180656.htm

15、国土资源部：2017 年土地例行督察启动

今年的例行督察以服务供给侧结构性改革为主线，

实行“3+X”形式确定督察内容。其中，统一督察内容包括耕地保护、土地利用和土地执法三方面，自主督察内容由各派驻地方的国家土地督察局按照供给侧结构性改革要求，结合督察区域特点，跟踪督察 2016 年度地方政府落实“三去一降一补”土地政策及与之相关的土地审批、供应、抵押融资等情况。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/24/content_5180493.htm

16、关于印发《中央财政专项扶贫资金管理办法》的通知

为贯彻落实《中共中央 国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》精神，进一步加强和规范中央财政专项扶贫资金使用与管理，促进提升资金使用效益，财政部对《财政专项扶贫资金管理办法》（财农〔2011〕412 号）进行了修订，制定了《中央财政专项扶贫资金管理办法》。

http://www.gov.cn/xinwen/2017-03/24/content_5180423.htm

17、央行 MPA 威力大增 多项指标已“微调”或收紧

21 世纪经济报道记者从多方获悉，虽然大家熟知的 MPA 考核指标体系分为资本和杠杆情况、资产负债情况等七大方面约 14 个指标，但是这些指标并不是一成不变的，根据宏观调控需要，央行可对这些指标构成、权重和相关参数、评分方法等进行调整。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/27/content_58700.htm

18、多地研判一季度经济：数据飘红，但下行压力不减

日前，山西、湖北、宁夏、江苏等各个省市自治区政府等部门召开会议，分析 1-2 月以及第一季度经济。与往年不同，各地分析会议均得出了各个数据向好的一

宏观市场

致意见, 不过由于存在不确定性, 以及投资动力不足等原因, 经济下行压力仍不小。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/24/content_58642.htm

19、2016 年中国城市经济大盘点：京沪继续称霸 12 城 GDP 过万亿

截至目前, 全国大部分城市去年经济运行数据已经公布。21 世纪研究院汇总各地数据, 2016 年 GDP 居前两位仍是上海、北京, 分别达到了 27466.15 亿元和 24899.3 亿元。

经济增速最快的是重庆, 2016 年增速为 10.7%, 总量达到 17588.76 亿元, 经济增速最慢的是沈阳, 2016 年 GDP 增长 3%, 但是名义增速为 5%。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/24/content_58644.htm

20、2017 年地方置换债券额度 略超 3 万亿 地方债供应量低于去年

3 月 22 日, 21 世纪经济报道记者从权威渠道独家获悉, 2017 年地方政府置换债券额度为 3 万亿元左右, 相较 2016 年 5 万亿的上限额度有所下降。这也意味着, 如果不考虑地方政府主动化债因素, 预计 2018 年大致还有约 1 万亿元存量债务需要置换。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/23/content_58549.htm

【地产动态】

1、央行 8 措施严控北京房贷：离婚一年内贷款按二套房执行

严格落实各项房地产信贷调控措施; 对离婚一年内的贷款人实施差别化住房信贷政策, 从严防控信贷风险; 认真查询住房贷款记录和公积金贷款记录, 严格执行首

套房贷认定标准; 严格审核个人住房贷款首付款资金来源, 严禁各类“加杠杆”金融产品用于购房首付款; 严格审核借款人还款能力, 防范投资投机购房带来的信贷风险; 合理评估房屋价值, 增强住房信贷风险的识别和防范能力; 加强对支行网点的业务指导和管理, 严格落实差别化住房信贷政策; 规范房地产中介机构与商业银行业务合作, 建立商业银行合作中介机构退出机制。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170324_5219497.html

2、龙湖地产 2016 年核心净利 77.6 亿元 分红比例增至 35% 平均借贷成本降至 4.92%

2016 年, 得益于集团持续在一二线城市获取项目及销售的良好表现, 龙湖地产实现签约额 881.4 亿元, 同比增长 61.6%, 再创历史新高。销售单价 14642 元, 同比增长 14.2%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170324_5219344.html

3、银行集体收紧北京首套房贷 最长贷款缩至 25 年

多家银行北京(楼盘)分行均表示, 目前已经开始严格执行二套房“认房认贷”的相关标准, 并且上调首套房最低贷款利率, 暂停首套房及二套房 25 年以上期限的贷款。北京房贷市场进一步趋严。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170324_5218416.html

4、一线城市联合办公工位已超 10 万张 区域扎堆现象严重

据好租网 3 月 22 日发布的《2016 年度商办地产白皮书》显示, 目前全国一线城市已有 284 家联合办公品牌, 工位超 10 万张。其中, 北京工位价格最高, 均价达到 2128 元/月。

宏观市场

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170323_5217239.html

5、江苏句容限购：非本市户籍限购一套 首付比例调至 30%

3 月 20 日，句容市政府出台《关于加强房地产市场调控的通知》，合理引导住房需求，抑制投资、投机性购房，维护住房的居住属性，进一步促进全市房地产市场持续平稳健康发展。

具体政策包括调整商品住房购买政策、强化商品房价格管理、加大住房保障力度、提高公积金贷款首付比例、加大房地产市场整顿力度等五方面内容，调控周期暂定为半年。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170321_5215202.html

6、成都出台住房限购新政：将二手房纳入限购范围

3 月 23 日晚 7 时许，成都市人民政府网站发布消息，将二手住房纳入限购范围，购房者在住房限购区域购买二手住房的，应符合成办发〔2016〕37 号、成办发〔2016〕45 号文件规定的购买商品住房条件，且只能新购买 1 套住房（包括商品住房和二手住房）。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-03-24/A1490312378367.html>

7、房地产行业分化进一步加剧 百强房企榜单九年换血率近六成

3 月 22 日，中国房地产业协会发布了“2017 中国房地产开发企业 500 强”评测报告。该报告指出，2016 年，行业集中程度进一步提升，同时房地产开发投资增速连续两年低至个位数，行业平均利润率下行趋势未改表明行业高增长时代已经结束。在新的发展阶段里，大型房企通过并购加速获取资源，中小型房企则加速转型，房地产开发企业分化进一步加剧。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-03-23/A1490201791820.html>

8、22 城加码楼市调控 北京 30%在途单或无法网签

以春节为起点统计，全国楼市已掀起调控潮。据中原地产研究中心统计数据显示，春节后至今，以北京认房又认贷为标志，全国超过 22 个城市出台了针对楼市的调控措施。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-03-21/A1490030218655.html>

9、杭州出台土地出让新规：溢价达到 50% 必须现房销售

据浙江在线消息，杭州市国土资源局发布土地新政：当溢价率达到 50% 时地块所建商品房屋须在取得不动产登记证后方可销售；溢价率达到 70% 时锁定限价，转入竞报自持比例；当有两个或两个以上的竞买人投报自持面积比例为 100% 时，转入投报配建养老设施的程序。

<http://www.ccstock.cn/finace/house/2017-03-25/A1490399573852.html>

10、中山出台限购措施 非户籍购第一套房需半年社保

3 月 26 日，中山市发布《关于进一步促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》（以下简称“《通知》”）。《通知》从落实商品住房价格备案审查，严格明码标价制度；加强商品房预售管理；实行住房限购及差别化信贷政策，加强对商品住房销售的金融监管；加强房地产中介市场秩序；加强房地产市场舆论引导等五个方面，对中山楼市做出了进一步规范。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201703/t20170326_5220526.html

私募动态

【私募行业】

1、最新百亿私募全国分布图

目前私募股权基金规模大跨步发展,是私募基金整体规模增长的主力。中基协最新统计,截至今年 2 月底,基金业协会已登记私募基金管理人 18306 家。已备案私募基金 48626 只,认缴规模 11.35 万亿元,实缴规模 8.55 万亿元。私募基金从业人员 28.23 万人。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201703/t20170324_5219365.html

2、整改大限将至挂牌 PE “四大套路”

在整改期限到来之际,已挂牌和拟挂牌的私募机构已然走上了差异化的发展之路。有的果断剥离 PE 业务,有的继续稳定发展,有的转向金融控股,也有的放弃新三板谋求与上市公司联姻。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201703/t20170321_5215304.html

3、私募投资基金管理暂行条例出台在即多地证监局抽查私募机构

3 月 20 日,国务院办公厅印发了国务院 2017 年立法工作计划的通知。其中,由证监会起草的私募投资基金管理暂行条例,被列为全面深化改革急需的项目之一。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201703/t20170322_5215929.html

4、《私募证券 FOF: 大资管时代下的基金中基金》出版

在公募基金 FOF 即将获批之际,《私募证券 FOF: 大资管时代下的基金中基金》一书将与读者见面,该书的作者是中国证券投资基金业协会秘书长贾红波和济安金信基金评价中心主任王群航。

http://www.cs.com.cn/tzj/smij/201703/t20170321_5215300.html

5、慢慢漫画 3 个月内获 4 千万融资 致力打造“IP”“泛娱乐”

慢慢漫画诞生于 2015 年 11 月,是由动漫文化公司梦之城打造的一款正版漫画阅读应用,其中包括最热网络漫画《19 天》、《SQ》等的独家连载版权。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170324410602.shtml>

6、2016 年下半年北京 PE 指数发布,募资市场持续升温

2016 年下半年,北京地区私募股权投资行业的募资规模、投资规模、退出规模均达到历史最高。其中,募资指标增幅最大,调研数据显示,业内多家优秀投资机构管理人在 2016 年下半年均完成了 10 亿元人民币规模以上的基金募集,其中不乏百亿级基金规模。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170324410595.shtml>

7、一个月后海航再出手!增持德银成第三大股东

德意志银行周四称,海航集团已经将其所持该行股份的比例从 3.04% 提高到了 4.76%。德意志银行目前正在执行一项 80 亿欧元(约合 86.2 亿美元)的增资计划。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170324410563.shtml>

8、天境生物与天视珍历史性合并,康桥资本 1.5 亿美金战略领投

“我们要打造一个平台性的公司”,康桥资本 CEO 傅唯在接受采访时说道,“康桥资本相信天境生物会成为中国最具竞争力的生物制药企业,由臧敬武博士带领的团队是中国最具经验的研发开发团队。”合并后,康桥资本 CEO 傅唯及合伙人蒋孟娇将加入公司董事会。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170323410528.shtml>

私募动态

9、人人爱家金融获 B 轮亿元融资 和平影视将垂直管理

3 月 23 日消息, 互联网金融投资理财平台人人爱家金融完成 1 亿元 B 轮融资, 投资方为中欧国际集团。据人人爱家金融联合创始人、COO 杜晨平介绍, 本轮融资将会用于升级平台风控体系、打造供应链金融产品、完善用户体验以及提升品牌知名度。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170323410527.shtml>

10、“和金在线”完成新一轮融资, 为保险业提供大数据解决方案

成立于 2015 年 9 月的和金在线, 抓住保险业获客及控费两大痛点, 主要为保险行业提供第三方大数据闭环解决方案, 用大数据技术推动保险行业数字化转型。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170323410498.shtml>

11、车险理赔平台金科玉律获数千万 A 轮融资 半年完成三轮融资估值达 3 亿

3 月 23 日独家获悉, 专注于为用户解决交通肇事医疗费垫付问题的互联网金融平台“金科玉律”近日已完成 A 轮数千万融资, 由京基集团旗下京基资本领投, 天使轮投资方松禾资本旗下松禾远望基金跟投。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170323410470.shtml>

12、个性化头发护理产品 Function of Beauty 获 950 万美元 A 轮融资 GGV 领投、YC 跟投

Function of Beauty 通过问卷调查、大数据分析, 如使用者头发类型、气味等指标的调查结果进行测算, 测试出每位用户的洗发水和护发素里应该用哪些成分, 这些成分的剂量分别是多少。据悉, 其算法功已经能提供多达 120 亿个自定义组合。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170322410464.shtml>

13、纽诺育儿获近千万元 Pre-A 轮融资, 早教幼教原来有一个万亿级市场

有数据显示, 我国每年有 1400 万新生儿, 目前早教幼教机构的单节课时费平均在 100-200 元之间, 在一二线城市平均一个家庭每年对孩子的教育投入超过万元。按照此数据计算, 早教幼教市场规模达到万亿级别。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170322410457.shtml>

14、大道金服获 2 亿人民币 B 轮融资, 专注住房金融服务

3 月 22 日消息, 专注住房金融领域的大道金服宣布完成 2 亿元人民币 B 轮融资。此次融资由华兴私募股权基金领投, 红杉资本、PAG 跟投。据悉, 本轮融资将主要用于分支机构建设、市场营销和品牌建设、技术开发三个方面。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170322410451.shtml>

15、【私募通投资周报】快手获腾讯等 3.5 亿美元投资 新三板挂牌企业增至 10951 家

截止本周五下午, 投资、上市和并购共 109 起事件, 涉及总金额 213.63 亿元人民币。涉及金额较大的投资事件是腾讯等投资短视频应用快手 3.5 亿美元。本周新三板市场共有 63 家企业挂牌, 目前共有 10951 家企业挂牌新三板。

<http://pe.pedaily.cn/201703/20170325410610.shtml>

【资管同业】

1、2 月公募规模猛增 4600 亿 一季度基金公司排名剧变

在今年新基金监管政策、市场变化较大等影响之下,

私募动态

市场最为关心的基金公司排位也有显著变化。据悉，目前规模排名第一的天弘基金规模已超万亿元，是历史上第一个公募基金规模超万亿的基金公司，但也有曾经规模排名前五的公司，目前规模缩水较多滑落数名。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5219415.html

2、易方达联合荷兰 APG 建财务未来规划中心

近日，易方达基金与欧洲最大的养老金机构 APG 资产管理公司联合发布信息称，双方计划共同建立“财务未来规划中心”。“财务未来规划中心”将携手两地顶尖的高等院校，针对金融、技术、政策、法规以及行业关心的议题提供学术分析研究，结合双方机构在金融资本市场的实战经验，为投资者和政策部门提供优质的产品和服务和推行的建议。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5219410.html

3、史上最严投资者保护办法将实施 基金公司制度、系统两手抓

近一段时间来，众多公募基金在内部开展培训会议学习《证券期货投资者适当性管理办法》(下称《适当性管理办法》)的内容，并且基金公司根据《适当性管理办法》在内部下达了落实相关细则的命令。第一财经记者了解到，机构主要是在制度建设和系统升级两方面做出调整，在基金公司内部产品部、市场营销部、网络金融部及分公司的营销中心等都需给出相应的调整。一些基金公司将职责落实到部门，并且给出了任务落实完成的截止日期。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5219401.html

4、京派公募 2017 年打法：价值成长为主线 看好四大方向

2017 年以来，A 股市场走出分化行情，大盘蓝筹股春季躁动，新兴成长股则趋于震荡。如何理解当前的市场行情，如何把握接下来的市场机会，成为市场关注的焦点。记者近期走访了北京十多家基金公司的权益投资负责人和业绩优秀的基金经理，希望能给投资者以参考。对于接下来的投资机会，机构主要看好“一带一路”概念股，苹果产业链、消费升级及军民融合等。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5218604.html

5、南方基金与江苏银行合作

3 月 22 日，南方基金与江苏银行在深圳签署战略合作协议，双方将建立战略合作伙伴关系，在综合金融服务平台等多领域开展全面深入合作。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5218386.html

6、易方达香港与元大投信合作 推出首只恒生指数反向产品

日前，易方达资产管理(香港)有限公司(“易方达香港”)邀请亚洲最大的反向 ETF 发行商之一的元大投信担任技术顾问，协助易方达推出易方达元大恒生指数每日(-1x)反向产品。此产品 3 月 20 日在香港证券交易所正式挂牌交易，为易方达香港首只反向产品，以为内地及香港投资者提供更多不同类型的投资工具。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201703/t20170324_5218384.html

7、广发证券发布 2016 年业绩 投行与国际业务转型成效显著

从广发证券主营业务营业收入来看，2016 年投行和

私募动态

资管业务表现抢眼；报告期，投资银行业务实现营业收入 27.38 亿元，同比增长 32.55%；投资管理业务实现营业收入 61.82 亿元，同比增长 6.12%。在财富管理业务和交易及机构客户服务业务方面，广发证券持续推进互联网化和国际化的战略转型，重点推进科技金融和跨境业务发展，均取得了较好成效，为深化发展综合化业务体系夯实了基础。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-03-25/A1490411133205.html>

8、浙商银行发布直销银行品牌 线上线下渠道同升级

为进一步拓展互联网零售金融直销领域，3月24日浙商银行发布直销银行品牌“浙+银行”，从线上渠道独立向客户提供金融服务。此外，当天北京旗舰店开业，和直销银行品牌的发布，共同为浙商银行线上和线下渠道升级拉开序幕，打造客户体验和 O2O 金融服务的新体系。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-03-25/A1490408877170.html>

9、湖南银监局：79 家县域农商行实现利润 62.3 亿元

湖南银监局党委委员、副局长唐智杰 23 日在银行业例行新闻发布会上表示，截止 2016 年末，全省累计开业农商行 93 家(合计重组农信社 111 家)，批筹 3 家，剩余 6 家已完成清产核资或正在申筹。其中，县域农信社改制农商行已开业 79 家，实现利润 62.3 亿元，为 2010 年的 11.7 倍；村镇银行也已设立 40 家，村镇银行实现利润 4.61 亿元。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-03-24/A1490326529348.html>

10、中信银行去年净赚 416 亿 微增 1.14%

中信银行昨日发布的 2016 年年报显示，该行实现归属于股东净利润 416.29 亿元，同比增长 1.14%；中信银行集团实现营业收入 1537.81 亿元，同比增长 5.96%。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-03-23/A1490220856594.html>

11、“金融蓝皮书”：2017 年银行业不良贷款率或小幅上升

3月22日，中国社科院金融研究所、国家金融与发展实验室和社会科学文献出版社联合发布“金融蓝皮书”《中国金融发展报告（2017）》。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/xintuo/2017-03-17/A1489684612120.html>

12、国开行“甩卖”15 家村镇银行股权

证券时报记者获悉，国家开发银行公开挂牌转让控股或参股的 15 家村镇银行，累计挂牌价格接近 11 亿元。

国开行新闻办相关负责人表示，退出村镇银行，有利于国开行集中资金和资源，更好地服务于国家重大发展战略和社会瓶颈领域、薄弱环节等。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/bank/2017-03-22/A1490133989151.html>

13、民生信托 3.45% 股权遭两股东甩卖 底价超 5 亿

中诚信托“煤炭”系股东撤离尚未结束，民生信托也遭遇了两位“旅游”系股东的联合作战。

证券时报记者日前获悉，此次民生信托股东首旅集团和康辉旅行社集团合计转让其 3.45% 股权，转让底价为 5.106 亿元。

<http://www.ccstock.cn/jrjg/xintuo/2017-03-24/A1490292307174.html>

私募动态

14、可转债年内或破千亿 光大银行中签率不足 1%堪比打新

今年定增通道受限,可转债成为“香饽饽”。3月9日晚间,光大银行公告称:公开发行人 A 股可转换公司债券已获得证监会正式批文。时隔仅 4 天,可转债发行的募集说明书公布,发行人民币 300 亿元可转债,每张面值为人民币 100 元,共计 3 亿张、3000 万手。发行的可转债期限为自发行之日起六年,即自 2017 年 3 月 17 日至 2023 年 3 月 16 日,票面利率为第一年 0.2%、第二年 0.5%、第三年 1%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2%。此次发行的光大转债不设持有期限限制,投资者获得配售的光大转债上市首日即可交易。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/24/content_58655.htm

15、农行设总行反洗钱中心 风险管控参照全球最严标准执行

赵欢指出,反洗钱中心是农业银行反洗钱内控管理体系的中枢和核心,是境内外机构反洗钱战略、规划、政策的统一管理中心,是各业务条线反洗钱工作的组织、协调中心,是洗钱和恐怖融资风险的监测、防控中心,将从制度、团队和系统三方面加强建设。并表示要争取利用 3 年时间,打造一支专业全面的反洗钱骨干队伍,建立一套智能高效的反洗钱系统工具,形成一个健全完善的反洗钱内控体系。

http://epaper.21jingji.com/html/2017-03/24/content_58662.htm

【国际同业】

1、欧盟规定基金管理人在金融危机时期提前预测基金业绩

金融时报 3 月 9 日消息,为更好地保护投资者利益,

欧盟近日颁布新规,要求基金管理人在面临类似 2008 年的重大金融危机之时,需提前预测旗下产品业绩并向基金持有人披露。

分析人士指出,新规整体上对投资者有利,有助于投资者了解所持基金在特定条件下的业绩波动风险。部分资产管理人则表示担忧新规增加负担,可能导致投资者远离基金产品。

<https://www.ft.com/content/830a57ca-0422-11e7-ace0-1ce02ef0def9>

2、FSB 对防范资管业务风险提出监管建议

金融稳定理事会 3 月 9 日消息,以防范系统性风险与维护金融系统稳定为目标,金融稳定理事会(FSB)和巴塞尔委员会(BCBS)近日在资本、杠杆率、流动性、影子银行、监管具备系统重要性金融机构等领域制定和实施了一系列新的国际监管标准。

2017 年正式发布《应对资产管理业务结构脆弱性的政策建议》,主要针对资管业务的流动性错配风险、杠杆风险和证券借贷业务风险提出了相关监管建议。FSB 指出,资管产品流动性错配、杠杆运作等问题对金融稳定的潜在影响需得到高度重视,并相应加强审慎监管。

<http://www.fsb.org/2017/01/policy-recommendations-to-address-structural-vulnerabilities-from-asset-management-activities/>

3、香港首批恒指杠杆及反向 ETF 基金将上市

亚洲新闻 3 月 9 日消息,继去年年中推出杠杆 ETF 基金之后,香港市场近期又迎来新的指数基金品种。3 月 8 日,首批追踪恒生指数与国企指数的杠杆及反向 ETF 基金产品获批,将于 3 月 14 日在香港联交所上市。

据了解,杠杆及反向基金产品在日本、韩国及台湾深受欢迎,日经 225 指数杠杆 ETF 基金是全球规模最大的杠杆 ETF 基金;韩国于 2009 年首次引入杠杆 ETF,是发展该产品历史最久的亚洲国家,2016 年其日均成交额为 5 亿美元,占整体 ETF 基金市场成交额的 59%。

私募动态

<http://www.atimes.com/article/hong-kong-may-soon-allow-leveraged-etfs/>

4、全球对冲基金 2 月整体业绩上扬

对冲基金研究网 3 月 11 日消息, HFR 数据显示, 随着全球主要股票市场指数的上涨, 对冲基金行业 2 月延续业绩上扬的趋势, 业绩全面攀升。据统计, HFRI 基金权重综合指数 (FWC) 2 月上涨 1.0%, 过去 12 个月中 11 个月出现业绩上扬。2017 年以来整体收益率达 2.2%, 连续三个月创净值新高。

从投资策略来看, 业绩领先的策略包括专注于医保、科技、新兴市场领域的投资策略以及量化 CTA 策略。虽然对冲基金近期业绩随着股市和债市走高而提升, 但基金经理均表示应对近期的宏观经济与区域政治风险保持关注, 近期风险主要包括美国外贸政策、美联储加息以及欧洲各国大选。

<https://www.hedgefundresearch.com/hfrx-indices-february-2017-performance-notes>

5、IMF 呼吁 G20 共同努力维护全球贸易

美国新闻 3 月 14 日消息, 国际货币基金组织 (IMF) 日前呼吁 20 国集团 (G20) 共同努力维护世界贸易, 避免保护主义抬头。IMF 同时也倡议 G20 降低外部失衡, 停止扭曲全球贸易的政策。

包括美国在内的许多发达国家贸易保护主义氛围日益浓厚, 面对贸易主义抬头的压力, IMF 表示经济体之间应加强国际合作, 让贸易继续刺激各经济体的增长, 成为其不可或缺的增长因素。

<http://money.usnews.com/investing/news/articles/2017-03-14/imf-urges-g20-cooperation-to-preserve-trade-reduce-imbances>

6、高盛发布报告重新定义再通胀交易

彭博社 3 月 13 日消息, 高盛发布报告对再通胀逻辑进行修正, 报告称, 亚洲名义 GDP 增速将高于预期,

企业营收会大幅改善, 预计改善迹象在中国尤为明显。高盛同时作出看好中国股票, 将其评级上调为“增持”。

报告表示, 名义 GDP 提速是再通胀的核心, 鉴于全球经济复苏及商品价格上涨, 预计亚太地区今年名义 GDP 增速达 9.8%, 而对中国的预期则由 9.4% 上调至 10.7%。在名义 GDP 增速加快的经济环境下, 企业营业收入及银行利润将显著提升, 这将有利于支撑股价, 预计 MSCI 中国指数今年将上涨约 25%。

<https://www.bloomberg.com/news/videos/2017-03-13/why-goldman-s-moe-upgraded-his-china-call>

7、金融及地产行业基金受投资者青睐

商业内幕网 3 月 11 日消息, 市场普遍认为美联储将在本周加息, 因加息受益的金融行业基金受到投资者青睐, 地产、医疗行业类基金最近也获得净申购记录, 而黄金、公用事业等类别基金则出现净赎回。

新兴市场基金研究公司 (EPFR) 数据显示, 美国金融服务行业基金的净申购额超过 10 亿美元, 在过去四周内第二次出现的超过 10 亿美元资金流入。尽管加息不利于高负债的地产行业, 但受到特朗普总统基建政策的影响, 房地产基金的净申购额也创下近两个月以来的新高。

<http://www.businessinsider.com/fed-interest-rate-hike-march-probability-100-percent-2017-3>

数据速递

【宏观数据】

1、商务部谈 2017 年 1-2 月服务外包产业发展情况

2017 年 1-2 月,我国企业签订服务外包合同额 1264.2 亿元人民币(下同,折合 183.9 亿美元),执行额 885.4 亿元,分别增长 14.1%和 10.9%。其中离岸服务外包合同额 846.1 亿元,执行额 546.9 亿元,分别增长 12%和 3.7%。

http://www.gov.cn/shuju/2017-03/25/content_5180583.htm

2、北京 2017 年将完成棚改 3.6 万户

记者 26 日从北京市住建委获悉,2017 年,北京市棚户区改造任务目标为完成改造 3.6 万户。棚改年度计划投资 308 亿元,同比增长近六成。

http://www.gov.cn/shuju/2017-03/26/content_5180927.htm

3、浙江省设立 3 项共 162 亿元财政专项激励资金

3 月 21 日,记者从省财政厅获悉,今年省财政在持续深化财政专项资金管理改革的基础上,整合专项、统筹财力,设立了振兴实体经济、“两山(一类)”和“两山(二类)”3 项财政专项激励资金,在 2017 年至 2019 年共安排 162 亿元,通过实施竞争性分配,择优支持 48 个县(市、区)。

http://www.gov.cn/shuju/2017-03/22/content_5179570.htm#1

4、安徽金融支农试点项目首批企业融资 2010 万元

记者从 20 日召开的安徽省金融支农服务创新试点项目首批企业放款仪式上获悉,9 家在安徽省区域性股权市场农业板挂牌的企业实现融资 2010 万元。据悉,这项试点项目实施期限 18 个月,自 2016 年 6 月至 2017 年 12 月。试点项目拟帮助 20-30 家股交中心挂牌涉农企业融资,共计 1 亿元的贷款总额。

http://www.gov.cn/shuju/2017-03/14/content_5177226.htm

【新三板交易】

截止 3 月 24 日收盘,新三板市场成交量为 2.09 亿股,出现成交的有 1313 只股票,成交总额 13.69 亿元。目前为止,新三板总挂牌 10951 家,创新层 948 家,基础层 10003 家;做市转让 1613 家,协议转让企业 9338 家。

<http://xinsanban.10jqka.com.cn/20170324/c597116636.shtml>

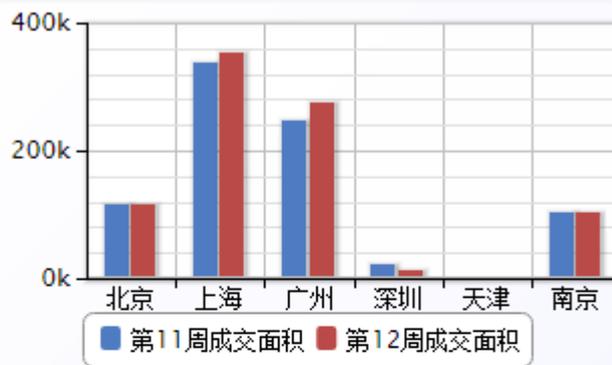
数据速递

【地产行业】

1、2017.3.13-2017.3.19 住宅数据

住宅成交数据 (2017年第12周)

统计时间: 03.13-03.19

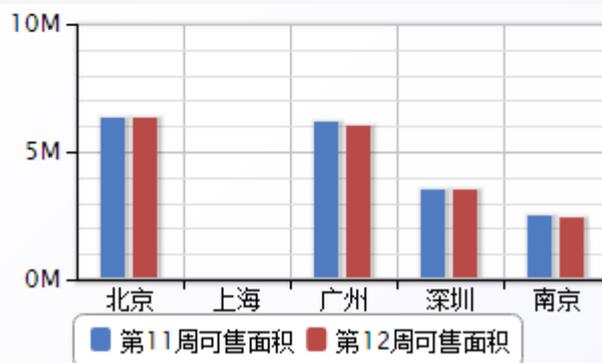


城市	成交套数(套)	环比	成交面积(m ²)	环比
北京	870	5% ↓	116,200.00	1% ↓
上海	3473	1% ↓	353,100.00	4% ↑
广州	2460	4% ↑	275,800.00	11% ↑
深圳	149	36% ↓	14,800.00	35% ↓
天津	0	--	0.00	--
南京	956	8% ↑	103,700.00	2% ↓

查看成交均价、成交金额等其它更详细数据指标的比较请进入[CREIS中指数据\(城市版\)](#)

住宅可售数据 (2017年第12周)

统计时间: 03.13-03.19



城市	可售套数(套)	环比	可售面积(m ²)	环比
北京	51760	3% ↑	6,399,600.00	1% ↑
上海	0	--	0.00	--
广州	49217	2% ↓	6,085,900.00	3% ↓
深圳	32383	0.1% ↑	3,564,300.00	0.9% ↑
南京	20353	2% ↓	2,482,500.00	2% ↓

查看成交均价、成交金额等其它更详细数据指标的比较请进入[CREIS中指数据\(城市版\)](#)

2、研究报告

报告名称	报告地址
北京商品住宅新开盘监测报告 (2017.03.13-2017.03.19)	http://fdc.fang.com/report/11236.htm
重点城市新开盘监测快报(20170313-20170319)	http://fdc.fang.com/report/11240.htm
中国主要城市土地市场交易情报 (2017.3.13-3.19)	http://fdc.fang.com/report/11237.htm
中国主要城市房地产市场交易情报 (20170313-20170319)	http://fdc.fang.com/report/11239.htm

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。
- 3、如需索取本刊，请联系袁清瓶：yuanqingping@chinaxy-fund.com。
- 4、欢迎扫描下方二维码，关注信业基金官方微信公众账号： xinyefund。

