

2017
第 33 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

刘士余主席在证券交易所一线监管国际研讨会上的致辞；证监会：今后其他混改将一如既往依法依规支持；中金所董事长张慎峰将赴证监会任主席助理；陈昌智副委员长接见中国证券投资基金业协会会长洪磊一行，加强合作，共同促进私募行业规范发展——北京市金融局党组书记霍学文、北京股权投资基金协会会长方风雷一行拜会中国证券投资基金业协会。

李克强主持召开国务院常务会议，部署推进央企深化改革降低杠杆工作等；国务院发布指导意见，进一步扩大和升级信息消费，持续释放内需潜力；国务院：信息消费规模 2020 年将达 6 万亿元，年均增长 11%；最高法为改善营商环境提供司法保障；国家发展改革委、财政部关于运用政府投资支持社会投资项目的通知。

社科院报告：长效机制雏形已确立，房价不再继续快速上涨；北京商业地产进入存量时代，上半年平均租赁价格上涨 3%；专家称房企融资渠道稍放宽，40 家房企举债 4505 亿元；物流地产，房企争相布局的下一个战场；房企半年报“过招”，住房租赁市场，动作频频储备充裕；住房贷款利率上浮渐成主流，未来或全面“升破” 5%。

十万亿私募启示录：部际监管条例可期；保监会副主席陈文辉：决不能让保险产品异化成少数人的融资工具；央行：特别国债滚动发行不会对银行体系流动性产生影响；8 月新基金发行加速，布局股债双市；集合信托收益率上涨，无风险利率难下行；券商直投二级子公司叫停，募资能力成核心竞争力；央行新增逾 900 亿存款“入表”，新规下支付机构备付金增加。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 8 月 28 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

【监管动态】

1、2017年8月25日新闻发布会

2017年8月25日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏通报了证监会对2宗案件作出行政处罚的情况(以上内容详见官网要闻栏目),并回答了记者关于联通混改的提问。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201708/t20170825_322613.html

2、刘士余主席在证券交易所一线监管国际研讨会上的致辞

本次研讨会也是中国证监会提议召开的,刘主席代表中国证监会,向各位嘉宾的到来表示诚挚欢迎并致词。中国证监会正在按照中央政府的统一部署,牢牢坚持资本市场服务实体经济的根本发展方向和保护投资者合法权益的根本监管使命,大力推进依法监管、从严监管,推动资本市场稳定健康发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201708/t20170825_322647.html

3、证监会:今后其他混改将一如既往依法依规支持

8月25日消息,证监会新闻发言人回应联通混改事项表示,证监会坚决贯彻落实国家关于深化国企改革的相关政策,中国联通的混改对于深化国企改革有先行意义。今后其他包括央企在内的混改,证监会将一如既往依法依规支持,更好地促进我国经济又好又快发展。

http://finance.ifeng.com/a/20170825/15607144_0.shtml

4、中金所董事长张慎峰将赴证监会任主席助理

据财新报道,张慎峰时隔5年重回证监会,证监会主席刘士余到中金所宣布了这一消息。证监会并未宣布将由谁接任张慎峰在中金所的职务,目前由中金所总经理胡政暂代董事长一职。

<http://finance.sina.com.cn/7x24/2017-08-25/doc-ifykiurx1671781.shtml>

5、[协会动态] 陈昌智副委员长会见中国证券投资基金业协会会长洪磊一行

8月21日下午,全国人大常委会副委员长、民建中央主席陈昌智在京接见了中国证券投资基金业协会会长洪磊一行并座谈。民建中央副主席辜胜阻参加了座谈。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392298.shtml>

6、[协会动态] 加强合作 共同促进私募行业规范发展——北京市金融局党组书记霍学文、北京股权投资基金协会会长方风雷一行拜会中国证券投资基金业协会

8月24日上午,北京市金融局党组书记霍学文、北京股权投资基金协会会长方风雷带队拜会中国证券投资基金业协会,双方进行座谈。中国证监会北京监管局党委书记、局长王建平参加座谈。中国证券投资基金业协会党委书记、会长洪磊主持座谈会,党委副书记、纪委书记胡家夫,副会长张小艾参会。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392300.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、李克强主持召开国务院常务会议 部署推进央企深化改革降低杠杆工作等

国务院总理李克强 8 月 23 日主持召开国务院常务会议，部署推进央企深化改革降低杠杆工作，促进企业提质增效；听取股权期权和分红等激励政策落实与科研项目及经费管理制度改革进展情况汇报，推动增强创新发展动力。

http://www.gov.cn/premier/2017-08/23/content_5219904.htm

2、国务院发布指导意见：进一步扩大和升级信息消费 持续释放内需潜力

意见指出，到 2020 年，信息消费规模预计达到 6 万亿元，年均增长 11% 以上；信息技术在消费领域的带动作用显著增强，拉动相关领域产出达到 15 万亿元。重点发展面向消费升级的中高端移动通信终端、可穿戴设备、数字家庭产品等新型信息产品，以及虚拟现实、增强现实、智能网联汽车、智能服务机器人等前沿信息产品。

<http://wallstreetcn.com/articles/3026809>

3、国务院：信息消费规模 2020 年将达 6 万亿元 年均增长 11%

8 月 24 日，《证券日报》记者获悉，为进一步扩大和升级信息消费、持续释放发展活力和内需潜力，国务院近日印发的《关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》（以下简称《意见》）明确了信息消费的发展目标，即到 2020 年，信息消费规模预计达到 6 万亿元，年均增长 11% 以上；信息技术在消费领域的带动作用显著增强，信息产品边界深度拓展，信息服务能力明显提升，拉动相关领域产出达到 15 万亿元，信息消费惠及广大人民群众。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/25/content_87164.htm?div=-1

4、最高法为改善营商环境提供司法保障

日前，最高人民法院印发《关于为改善营商环境提供司法保障的若干意见》（以下简称《意见》），旨在为改善投资和市场环境，营造稳定公平透明、可预期的营商环境，加快建设开放型经济新体制提供更加有力的司法服务和保障。

http://www.jckb.cn/2017-08/23/c_136547406.htm

5、国家发展改革委 财政部关于运用政府投资支持社会投资项目的通知

为贯彻落实党的十八届三中、四中全会精神，按照《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发〔2014〕60 号）的有关规定，现就充分发挥政府投资的引导带动作用，支持社会投资项目的有关要求通知。

<http://xinwen.eastday.com/a/170824112419589.html>

6、人社部酝酿城乡居民养老保险基金投资累计结存超五千亿资金归集成难题

2016 年城乡居民基本养老保险基金收入 2933 亿元，其中，个人缴费 732 亿元，基金支出 2150 亿元，基金累计结存 5385 亿元。人社部新闻发言人卢爱红近日表示，人社部已正式启动城镇职工基本养老保险的投资运营。截至 6 月底有 8 个省区市已经与社保基金会签署了委托投资合同，合同总金额 4100 亿元人民币，其中 1721.5 亿元资金已经到账并开始投资。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-23/1141019.html>

宏观市场

【地产动态】

1、社科院报告：长效机制雏形已确立 房价不再继续快速上涨

8月21日，中国社科院财经战略研究院、中国社科院城市与竞争力研究中心发布了7月份《住房市场发展月度分析报告》(以下称《报告》)。《报告》预计，北京等城市房价快速反弹的概率很小，后期或将进入阴跌阶段。其它热点二三线城市房价涨幅显著收窄。

<http://www.guandian.cn/article/20170822/190363.html>

2、北京商办地产进入存量时代 上半年平均租赁价格上涨3%

近日，好租、中国建筑运营管理商学院、36氪联合发布的《2017上半年北京商办市场存量及客户画像报告》显示，2017年上半年，北京受到CBD等区域高单价写字楼新增供应面积的影响，平均租赁价格略微上涨了3%。而作为中国第三产业增加值占比最高的城市，北京2017年上半年延续了去年经济发展的良好势头，各类生产性服务业蓬勃发展，金融、科技、服务等行业持续出现新的公司，他们的需求，也成为了办公与商业地产市场发展的重要驱动力。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170822_5434470.html

3、专家称房企融资渠道稍放宽 40家房企举债4505亿元

7月份，房企销售业绩放缓。而销售回款放慢的路上，是继续放大的融资需求。《证券日报》记者根据同策咨询研究部统计的数据获悉，2017年前7个月，40家典型房企融资额达4505.53亿元人民币。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170823_5436355.html

4、物流地产：房企争相布局的下一个战场

世邦魏理仕3月发布《2017年亚太区投资者意向调查》显示，2017年61%的中国投资者考虑直接投资物业以获得更高回报(2016年为49%)。从投资业态上来看，亚洲投资者对写字楼投资意愿继续上升，以35%的占比维持占据最受中国投资者欢迎的板块，而另一个值得关注的是，物流地产在今年占比20%，受到了投资者比以往任何一年都更多的青睐。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170823_5437596.html

5、房企半年报“过招”住房租赁市场 动作频频储备充裕

国内首批开展住房租赁试点的12个城市逐步迈进租购同权时代，标志着我国住房租赁时代大幕已开启，以上市房企为代表的房地产公司积极参与其中，将推动住房回归居住功能，进一步平抑房价，促进房地产市场平稳健康发展。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201708/t20170825_5440723.html

6、住房贷款利率上浮渐成主流 未来或全面“升破”5%

对于购房者而言，2017年的房地产市场依然烦恼重重。其中之一，正是房贷利率集体走高下，购房成本的急剧攀升。据融360统计数据显示，截至今年7月，全国首套房平均利率为4.99%，相当于基准利率1.02倍，同时超九成的银行已无利率优惠，并转投入“上浮”阵营。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170821_5433354.html

私募动态

【私募行业】

1、十万亿私募启示录：部际监管条例可期

在监管层的统一规范下，私募基金的规模还在不断扩容。据中国基金业协会（下称中基协）日前披露的数据显示，截至 6 月底，私募基金实缴规模达 9.46 万亿元，而认缴规模更达 13.59 万亿元，并成为 2015 年以来连续第 10 个季度的正增长。

<http://m.21jingji.com/article/20170822/0812a714ffef55d835909add9866c945.html>

2、“雄安公司”横空出世 私募：关注基础设施建设相关品种

雄安新区自今年 4 月初诞生以来，一直受到市场和资本的强烈关注。而近期中国雄安投资集团已于 7 月 18 日正式成立，国字号“雄安公司”横空出世。那么对于国字号雄安公司的成立，私募机构是如何解读的？存在哪些投资机会呢？为此私募排排网采访了五位私募基金经理，他们分别是引领集团首席经济学家温鹏春、瀚信资产投资总监杨晓虎、巨泽投资董事长马澄、金浪投资基金经理余淦中、乾元资始李宝。

<http://funds.hexun.com/2017-08-23/190544398.html>

3、密集发行产品：私募“招兵买马”加快布局

近一两个月来中小创复苏，A 股赚钱效应正在凸显。数据显示，今年以来一些坚守价值投资风格的私募基金旗下产品业绩增幅普遍超过 20%，个别表现特别优异的私募甚至超过 35%。在这一背景下，部分知名私募开始密集发行新产品。星石投资董事长江晖认为，A 股市场已经在 2015 年率先完成去杠杆，估值已经回落到历史较低水平。经过两轮大调整和长达两年的修整，A 股迎来较好的配置时机。自 2017 年开始，A 股这场由于供给侧改善而带来各行各业 ROE 回升的慢牛已经展开。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201708/t20170825_5440418.html

4、国企改革基金加快组建 混改子基金近期将成立

随着“管资本”加速，中央及地方国企改革基金正加快落地，国有资本投资运营迈出实质性步伐。截至目前，国有企业结构调整基金已投资 11 个项目，总投资已超 400 亿元。据了解，一个专项投资于央企及地方国企混改的国企混改子基金将于近期成立。同时，随着上海“国方母基金”挂牌，地方国企改革基金也遍地开花。在万亿资金的助力下，国企改革与创新发展的再提速。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201708/t20170825_5440409.html

5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 99 起事件，涉及总金额 297.32 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 99 起事件，涉及总金额 297.32 亿元人民币。从交易金额来看，涉及金额较大的事件是 2017 年 8 月 21 日，海航集团有限公司成功受让新加坡政府投资公司、淡马锡控股（私人）有限公司持有的蒂芙瑞 16.2% 股权，作价 14 亿美元。从交易事件地域分布看，目前主要分布在北京市、广东省和上海市，占比分别为 22.25%，16.40% 和 13.03%。本周新三板市场共有 67 家企业挂牌，新增加股本为 21.74 亿股，本周新三板成交总金额为 31.82 亿元人民币，目前共有 11577 家企业挂牌新三板，总股本为 6731.62 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201708/20170825419111.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会副主席陈文辉：决不能让保险产品异化成少数人的融资工具

陈文辉称，部分保险产品设计偏离保险本源，实际上成了投资品，必须花大力气去纠偏。当前要克服把保险监管机构当成“保险总公司”的倾向，监管不要越俎代庖去关心保费规模、增长率等，不要总是片面想把行业做大。

<https://wallstreetcn.com/articles/3026411>

2、央行：特别国债滚动发行不会对银行体系流动性产生影响

财政部 22 日发布消息表示，2007 年第一期 6000 亿元特别国债将于 8 月 29 日到期兑付，为做好本期特别国债兑付工作，经国务院批准，财政部将采取滚动发行的方式，依法合规、稳妥有序地向有关银行定向发行 6000 亿元特别国债。中国人民银行有关人士表示，此次发行不会对金融市场和银行体系流动性产生影响。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-23/1141028.html>

3、8 月新基金发行加速 布局股债双市

今年二季度以来，公募基金发行节奏曾整体放缓，发行数量减少，新发基金滞销，且多只基金延长募集期至 3 个月上限，不少基金踩着 2 亿元底线发行。Choice 数据显示，7 月新成立基金 31 只，新募集基金 17 只；6 月新成立基金 29 只，新募集基金 7 只。与此同时，今年公募基金行业还首次出现 19 年来新发基金募集合同未生效的情况。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201708/t20170823_5436277.html

4、集合信托收益率上涨 无风险利率难下行

来自多家信托公司的信息显示，7 月中旬以来，集合信托的预期收益率大幅上涨。资金需求增加而供给紧缩是产生上述现象的主要原因。特别是在 MPA 考核之下，流向信托等非标产品的银行理财资金增量大大减少，进一步推升了非标市场资金价格。业内人士认为，考虑房地产调控持续发力和严格控制地方政府债务风险的政策加强，非标利率的跳涨短期不利于债券市场和无风险利率下行。

http://www.cs.com.cn/tzjj/201708/t20170823_5436280.html

5、券商直投二级子公司叫停 募资能力成核心竞争力

中证协 8 月 23 日在北京举办证券公司子公司规范整改培训班，培训对象为证券公司及其私募子公司、另类子公司负责人等，培训就 7 月证监会机构部下发的证券公司私募子公司合规监管新要求展开。多位业内人士认为，行业短期面临转型阵痛，券商私募要和社会化的私募一起，比拼投资管理、风险控制、行业专业度等。长远来看，券商将更注重专业能力、品牌影响力的建立。此外，随着一二级价差套利模式逐渐打破，股权投资正逐步回归本源，为实体经济带来价值。

<http://field.10jqka.com.cn/20170825/c599929554.shtml>

6、央行新增逾 900 亿存款“入表” 新规下支付机构备付金增加

近日，央行更新货币当局资产负债表，值得注意的是，在 6、7 月的数据统计中，新增加了“非金融机构存款”项目。表下注释显示，此项目为支付机构交存到人民银行的客户备付金存款。

<http://www.jiemian.com/article/1572824.html>

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号: xinyefund。

