2017
第 34 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》；中国证监会与希腊资本市场委员会签署《证券期货监管合作谅解备忘录》；国务院拟出专门条例规范私募基金市场；证监会召开《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》培训视频会；“红枫会走进中国证券投资基金业协会座谈会”在京举办；AI 助力金融 共享重塑生态——“2017 智能投资峰会”召开。

习近平：必须狠抓改革落实，坚定不移将改革进行到底；前七月对外投资下降四成 中企出海行稳方能致远；中国 8 月制造业 PMI 反弹 非制造业 PMI 创 15 个月最低；在岸离岸人民币升破 6.59 创逾 14 个月新高；养老金稳健缓步入市：债券先行 入手打新 小试权益；垄断行业或迎最强监管 发改委：严禁企业强制收费。

新华社：集体土地建租赁房将对于抑制高房价、高租金或产生一定作用；发改委：坚持房地产政策稳定性连续性；央企地产商分化为三大梯队 面临存量市场与改革双重考验；商业地产大宗交易热潮涌动： 内资买家创十年新高；房企站上现金流高点 “第一梯队”均手握千亿；5 家上市券商加码投资性房地产 中信证券增加 8.17 亿元。

私募监管顶层设计即将落地 倡导业界合规持续经营；全球第二、中国最大 PE 国调基金掌门人朱碧新详解布局逻辑；31 部委“亮剑”保险业违法失信行为 在市场准入、融资授信等将受限；央行规范同业存单发行 期限不超过 1 年；证监会对公募流动性管理祭新规 余额宝或另有专项规则；信托登记管理办法出台：设 3 个月过渡期 集合产品信息需公示；中小券商异军突起 蚕食分仓市场份额；机构投资者海外布局新动向：撤离债市转战股市。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 9 月 4 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 9 月 1 日新闻发布会

2017 年 9 月 1 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布六项内容，一是证监会发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，二是证监会就修订《证券交易所管理办法》公开征求意见，三是证监会通报 2017 年上半年 IPO 企业现场检查及问题处理情况，四是中国证监会与希腊资本市场委员会签署《证券期货监管合作谅解备忘录》，五是证监会通报 2017 年上半年专项执法行动第三批案件进展情况，六是证监会对 3 宗案件作出行政处罚（以上内容详见官网要闻、公告和公开征求意见栏目）。
http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201709/t20170901_322918.html

2、证监会发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》

近日，证监会发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(以下简称《管理规定》)，自 2017 年 10 月 1 日起施行。
http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170901_322893.html

3、中国证监会与希腊资本市场委员会签署《证券期货监管合作谅解备忘录》

2017 年 8 月 31 日，中国证监会刘士余主席与希腊资本市场委员会主席戈齐斯在北京签署《证券期货及其他投资产品监管合作谅解备忘录》。监管合作谅解备忘录的签署，对于进一步加强双方在证券期货领域的监管交流合作具有重要的意义，标志着中希证券监管机构的合作进入一个新的阶段。
http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170901_322874.html

4、国务院拟出专门条例规范私募基金市场

国务院法制办 8 月 30 日公布了《私募投资基金管理暂行条例（征求意见稿）》及其说明全文，向征求社会各界意见。这意味着私募基金业“顶层设计”即将落地。
http://funds.hexun.com/2017-08-31/190661445.html

5、证监会召开《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》培训视频会

8 月 30 日，证监会召开《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》培训视频会，证监会党委委员、副主席李超同志出席会议并讲话。证监会机关相关部门、各派出机构以及部分系统单位的有关同志，各证券公司、基金管理公司董事长、总经理及合规负责人参加会议。
http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170901_322898.html

6、[协会动态] “红枫会走进中国证券投资基金业协会座谈会”在京举办

2017 年 8 月 29 日，“红枫会走进中国证券投资基金业协会座谈会”在北京举行。红枫会是由毕业于中欧国际工商学院、从业于风险资本和私募股权投资领域的校友组成的俱乐部组织。
http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392307.shtml

7、[协会动态] AI 助力金融 共享重塑生态——“2017 智能投资峰会”召开

8 月 30 日协会金融科技专业委员会主办，通联数据、新智元承办的“2017 智能投资峰会”在北京召开，对全球人工智能在投资研究领域的应用和发展进行了探讨。协会副会长钟蓉萨出席本次峰会并致辞。
http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392309.shtml

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

宏观市场

【宏观经济】

1、习近平：必须狠抓改革落实，坚定不移将改革进行到底

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 8 月 29 日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第三十八次会议并发表重要讲话。习近平称，必须狠抓改革落实，坚定不移将改革进行到底。中央深改小组会议称，要探索建立涉农资金统筹整合长效机制，加强财政支农政策顶层设计；在上海率先开展司法体制综合配套改革试点。
https://wallstreetcn.com/articles/3027656

2、前七月对外投资下降四成 中企出海行稳方能致远

今年 1-7 月，中国境内投资者共对全球 148 个国家和地区的 4411 家境外企业新增非金融类直接投资，累计实现投资 572 亿美元，同比下降 44.3%，非理性对外投资得到进一步有效遏制。为什么要加强对企业境外投资的管理？国家发展改革委有关负责人表示，中国企业境外投资存在一些问题，例如一些企业将境外投资重点放在房地产等非实体经济领域，不仅未能带动国内经济发展，反而导致资金跨境流出大幅增加，冲击中国金融安全等。
http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-28/1142706.html

3、中国 8 月制造业 PMI 反弹 非制造业 PMI 创 15 个月最低

31 日，国家统计局公布中国 8 月制造业 PMI 为 51.7，高于预期，中国制造业 PMI 连续 13 个月保持在荣枯线上方；非制造业 PMI 不及预期，创 15 个月来最低。
https://wallstreetcn.com/articles/3028027

4、在岸离岸人民币升破 6.59 创逾 14 个月新高

8 月 30 日，中国外汇交易中心发布的数据显示，人民币对美元汇率中间价报 6.6102，较前一交易日继续大涨 191 个基点，再创去年 8 月 17 日以来新高。截至记者发稿，在岸离岸人民币对美元汇率双双升破 6.59 关口，创逾 14 个月新高。
http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-31/1143805.html

5、养老金稳健缓步入市：债券先行 入手打新 小试权益

上市公司半年报显示，继正海磁材和九阳股份之后，首商股份的前十大流通股股东中又现养老金身影。除了进入二级市场，养老金投资思路以稳为主，在债券、网下新股配售、定增及可转债配售方面持续发力。据中国证券报记者了解，基金公司管理的养老金组合中债券等固定收益类投资占据绝大多数。《基本养老保险基金投资管理办法》规定权益类养老金产品的比例合计不得高于养老金资产净值的 30%，但实际比例应远低于 30%，可以看出，养老金投资依然稳字当头。
http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-31/1143767.html

6、垄断行业或迎最强监管 发改委：严禁企业强制收费

9 月 1 日消息，发改委发布关于进一步加强垄断行业价格监管的意见。意见明确指出，在垄断行业经营服务性收费方面，清理规范垄断行业经营服务性收费，取消违规不合理收费，推动降低偏高收费标准。由企业依法自主定价的，要落实明码标价规定，明确收费项目名称、服务内容和收费标准。没有提供实质性服务的，一律不得收费。
http://www.cs.com.cn/xwzx/201709/t20170901_5452936.html

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

宏观市场

【地产动态】

1、新华社：集体土地建租赁房将对于抑制高房价、高租金或产生一定作用

继九部门启动 12 个城市租赁改革试点后，国土资源部、住房城乡建设部再确定北上广等 13 个城市开展利用集体建设用地建设租赁住房试点。业内人士分析认为，多部门围绕租住房改革密集出台政策，释放出重要信号，表示出中央加大房地产改革的决心。
http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-30/1143527.html

2、发改委：坚持房地产政策稳定性连续性

财政部部长肖捷 29 日表示，个人收入和财产信息系统建设总体方案已经中央全面深化改革领导小组会议审议通过，下一步将继续推动财税改革深化，研究推进个人所得税改革，启动个人税收递延型商业养老保险试点。
http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/30/content_90872.htm?div=-1

3、央企地产商分化为三大梯队 面临存量市场与改革双重考验

自 2010 年国资委出台央企“退房令”以来，21 家获准开展地产业务的央企及诸多退出地产业务的央企逐渐分化。央企地产版图已形成三大梯队，从跻身地产千亿俱乐部的巨头到向着千亿疾步迈进的追赶者再到即将被清退地产业务的企业，三大梯队均面临着不同的机遇与挑战。
http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-31/1144059.html

4、商业地产大宗交易热潮涌动： 内资买家创十年新高

戴德梁行报告显示，内资买家占 2016 年全年商业地产大宗交易总额九成，为 10 年来最高占比。内资企业以其资金雄厚，审批较快等优势大举涉足中国超一线城市。在上海，以险资为主的内资机构资本十分活跃，占内资投资总额近六成。中国人寿以 200 亿收购的世纪汇广场成为年度最大交易；光大安石同时收购闸北星光耀和 H88 越虹广场两栋物业，国华人寿买下 SOHO 世纪广场，上海人寿买下渣打银行大厦 49%股权。
http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201708/t20170823_5437596.html

5、房企站上现金流高点 “第一梯队”均手握千亿

21 世纪经济报道综合房企半年报发现，截至今年上半年末，上市房企的现金状况较为充裕，手握的现金规模普遍高于去年年末。其中，万科、恒大、碧桂园三家“第一梯队”房企的现金（及等价物）均超过千亿。
http://www.21jingji.com/2017/9-1/xNMDEzNzhfMTQxNjMxNw.html

6、5 家上市券商加码投资性房地产 中信证券增加 8.17 亿元

近日，房企 7 月份销售业绩放缓的消息成为市场关注的焦点，有据可查的 14 家上市券商 2017 年半年报显示，截至今年第二季度末，有 9 家公司在投资性房地产这一资产项目上比 2016 年末均出现缩水，只有中信证券、兴业证券等 5 家公司在今年上半年还在增加房地产投资。其中，仅中信证券一家公司的投资性房地产在今年上半年就增加了 8.17 亿元。
http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-08/30/content_90900.htm?div=-1

私募动态

【私募行业】

1、这 35 种情形可能被罚！国务院发布史上最严私募基金管理条例(意见稿)，十大核心全在这！

《征求意见稿》从监管范围、私募管理人、私募托管人、募集行为、投资运作、信息提供、行业自律、监督管理、关于创业投资基金的特别规定等多个方面对私募基金行业提出了全面的监管要求，将指引未来私募行业更加规范发展。基金君先给大家梳理 35 条私募这样的行为可能会被处罚。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201708/t20170831_5451452.html

2、冰火两重天！高毅、千合资本等百亿私募近 3 个月密集发新品，小私募遭遇发行困难！

近一两个月来，A 股赚钱效应正在凸显，一些坚守价值投资的私募基金旗下产品业绩增幅普遍超过 20%，这些知名私募都趁着优异的业绩表现大量发行新产品，其中高毅资产仅 6 月份以来就有 18 只新产品成立；值得注意的是，现在买私募产品也看业绩，私募发行也遭遇“二八分化”的尴尬，特别是一些小型私募发新产品较为困难，部分私募甚至为了发产品不得不自己跟投。

http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-29/1143243.html

3、私募 EB“井喷” 大股东紧盯换股减持利器

在定增募资收紧、减持套现受限的背景下，部分上市公司大股东也在不断寻找减持新的解决方案。中国证券报记者了解到，在近期出现多个上市公司股东方借助私募 EB 成功减持后，私募 EB 凭借募资加减持的双重功效，已经进入不少大股东的视线，一场私募 EB 发行浪潮或出现。业内人士指出，随着私募 EB 市场供需两旺情况的出现，未来私募机构和上市公司股东方的博弈或加剧，而监管层如何平衡各方利益，确保股票二级市场稳定值得关注。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170901_5451821.html

4、全球第二、中国最大 PE 国调基金掌门人朱碧新详解布局逻辑

2016 年 9 月，中国国有企业结构调整基金股份有限公司（简称国调基金）是经国务院批准，受国务院国资委委托，由中央企业国有资本运营公司——中国诚通集团作为主发起人，牵头设立和管理的“国家级”股权投资基金。

http://www.sohu.com/a/169026870_118622

5、【私募投资简报】私募市场情况

截至 2017 年 7 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 20110 家。已备案私募基金 58734 只， 管理基金规模 9.95 万亿元，私募基金管理人员工总人数 22.53 万人。截至 2017 年 7 月底，私募基金管理人按基金总规模划分，管理规模在 1 亿元-10 亿元的 4545 家，10 亿元-20 亿元的 656 家，20 亿元-50 亿元的 522 家，50 亿元-100 亿元的 199 家，100 亿元以上的 176 家。

http://mp.weixin.qq.com/s?src=11&timestamp=1504486228&ver=371&signature=WEJaCk916IeIiaeDVYk17t*-9LJ3x8q9pgjX0M-cgNIkaISYdUr8Le2D3*U3WmAYDs3lFQSEcXEGOr-v2PzPoJKgRQZIElXPjzrvhKLmgr9SBLqsCJpzT0dRfxEygIc*&new=1

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

私募动态

【资管同业】

1、31 部委"亮剑"保险业违法失信行为 在市场准入、融资授信等将受限

8 月 30 日，国家发改委、中国人民银行、保监会等 31 个部门联合发布《关于对保险领域违法失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》(以下简称《备忘录》)。内容涵盖保险领域失信联合惩戒对象、惩戒措施、惩戒方式、信息共享、信息管理等 5 个方面，核心是 6 大类 28 项联合惩戒措施。

http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-31/1143704.html

2、央行规范同业存单发行 期限不超过 1 年

8 月 31 日下午 5 点，央行网站发布（2017）12 号公告，将银行同业存单发行期限定为不超过 1 年。央行称，为引导同业存单市场规范有序发展，决定将《同业存单管理暂行办法》（中国人民银行公告〔2013〕第 20 号公布)第八条"固定利率存单期限原则上不超过 1 年，为 1 个月、3 个月、6 个月、9 个月和 1 年，参考同期限上海银行间同业拆借利率定价。

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

3、证监会对公募流动性管理祭新规 余额宝或另有专项规则

9 月 1 日，证监会正式发布《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（下称《管理规定》），自 10 月 1 日起正式实施。据证监会新闻发言人高莉介绍，《管理规定》共 10 章 41 条，主要内容涵盖基金管理人内控制度等业务环节的规范，并针对货币市场基金的流动性风险管控作出专门规定，对基金管理人做好流动性风险管控工作提出底线要求。《管理规定》对涉及基金管理人需进行投资调整的事项均给予 6 个月的过渡期。

http://www.jiemian.com/article/1596192.html

4、信托登记管理办法出台：设 3 个月过渡期 集合产品信息需公示

8 月 30 日，银监会官网发布消息称，近日，为建立全国统一的信托登记制度，进一步促进信托业持续健康发展，保护信托当事人的合法权益，银监会发布《信托登记管理办法》（以下简称《办法》）。

http://www.nbd.com.cn/articles/2017-08-31/1143707.html

5、中小券商异军突起 蚕食分仓市场份额

2017 年基金中报已全部披露完毕，券商的公募基金佣金分仓收入随之揭晓：全市场所有券商分仓合计取得的交易佣金为 34.56 亿元，同比下降 11.7%，基金分仓佣金整体呈现下滑态势。业内人士指出，大型券商的市场集中度逐步下降，中小券商利用人才引进和激励制度迎头赶上，未来业绩要靠研究实力说话。

http://funds.hexun.com/2017-08-31/190662434.html

6、机构投资者海外布局新动向：撤离债市转战股市

最新披露的基金半年报曝光了机构投资者对于海外布局的最新动向。短短半年时间，机构对 QDII 基金的份额持有比例大幅下降逾 10 个百分点，整体来看似乎是在"撤离"QDII 基金。但仔细梳理则会发现，机构投资者通过 QDII 布局海外出现了一个非常明显的趋势，那就是撤离债市转战股市。

http://funds.hexun.com/2017-08-31/190661340.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。