

2017
第 36 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

“投资者保护·明规则、识风险”专项活动第四阶段正式启动；证监会正在制定政策，住房租赁 REITs 启动已进入轨道；协会起草完成了《证券投资基金管理公司合规管理规范》，自 2017 年 10 月 1 日起施行。

国务院发文力挺山西国企改革 可选择 30 家国企开展混改；国务院发文推广支持创新相关改革举措 附清单 13 项；发改委：中国将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入；8 月份国民经济增长平稳 下半年有望延续向好势；商务部：前 8 月实际使用外资金额增长 9.1%(发布会实录)；财政部：前 8 月房地产契税收入 414 亿 土地收入 2.7 万亿。

一线城市房价持续降温 “金九银十”或难掀波澜；上半年中国境内地产并购交易总金额同比增近八成；房企三强销售突破万亿元 全年商品房销售额或再创新高；保利资产支持专项计划获 35.3 亿认购 优先级预期收益率 4.88%；国企首单购房尾款 ABS 发行 “双资产服务商”时代开启；中国太平频繁出手商业地产 耗资 16.45 亿元杭州拿地。

私募基金管理规模破 10 万亿大关 同期增速大概率超过公募；券商资管 FOF 规模超两千亿：起步早研发强暂领先公募；债券承销业务向信托公司“开闸”；基金公司合规管理规范出台：合规督察人员身价要涨了；全球家族办公室投资回报反弹至 7% 偏爱股票、股权投资、房地产。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 9 月 18 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 15 日新闻发布会

2017 年 9 月 15 日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人常德鹏发布三项内容,一是“投资者保护·明规则、识风险”专项活动第四阶段正式启动,二是证监会对 1 宗案件作出行政处罚,三是证监会与国际货币基金组织联合举办市场监测和管理专题培训班(以上内容详见官网要闻栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201709/t20170915_323740.html

2、发挥直接融资功能 推动增长动能转换——姜洋副主席在 2017 北京 CBD 国际金融圆桌会上的致辞

姜洋副主席在会上表示,金融创新是一把双刃剑。一方面,通过金融产品、组织、制度和技术创新,可以提升金融资源配置的效率,为实体经济发展注入活力。另一方面,如果金融创新脱离了实体经济内在需要,规避监管,盲目扩张,大搞资金体内循环和脱实向虚,则容易引发金融风险,反过来阻碍实体经济的发展。对于金融创新,我们应当秉持包容审慎的态度,正确处理创新与监管的关系,做到趋利避害、规范发展。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170914_323689.html

3、“投资者保护·明规则、识风险”专项活动第四阶段正式启动

为进一步落实依法全面从严监管要求,深入贯彻习近平总书记“加快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者权益得到充分保护的股票市场”的重要指示精神,证监会于 5 月 5 日正式启动“投资者保护·明规则、识风险”专项活动。该活动聚焦于投资者权益遭受侵害的多发领域,以具有一定社会影响的典

型事例为蓝本,以生动形象通俗易懂的案例为载体,阐明规则红线、风险底线,帮助广大投资者更加深入了解证券期货法规知识,识别违法违规主体惯用的骗术和伎俩,增强守法意识、风险防范意识和自我保护能力,避免遭受不必要的损失。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201709/t20170908_323407.html

4、证监会正在制定政策,住房租赁 REITs 启动已进入轨道

在业内呼吁和酝酿多年之后,我国面向个人投资者的公募 REITs 产品的启动已经进入轨道。《经济参考报》记者日前获悉,证监会正在加紧研究制定相关的政策法规,而在国家鼓励住房租赁市场发展和多地推进租赁新政加大金融支持的大背景下,租赁运营类、公寓类以及公租房等相关企业的 REITs 将成为政策最先鼓励的方向。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1792801

5、[协会动态] 关于发布《证券投资基金管理公司合规管理规范》的通知

为指导证券投资基金管理公司(以下简称基金管理公司)有效落实《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》(以下简称《办法》),提升基金管理公司合规管理水平,依据《中华人民共和国证券投资基金法》、

《办法》、《中国证券投资基金业协会章程》,协会起草完成了《证券投资基金管理公司合规管理规范》(以下简称《规范》),经协会理事会表决通过,现予以发布,自 2017 年 10 月 1 日起施行。基金管理公司合规管理人员配备情况不符合本《规范》第二十一条规定的,应尽快通过招聘、调岗等方式,确保在 2017 年 12 月 31 日前符合要求。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392348.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、国务院发文力挺山西国企改革 可选择 30 家国企开展混改

9 月 11 日国务院发布的《关于支持山西省进一步深化改革促进资源型经济转型发展的意见》(以下简称《意见》)指出,要在更大程度更广范围推行混合所有制改革,制定出山西省国有企业混合所有制改革工作方案,率先选择 30 家左右国有企业开展混合所有制改革试点。除极少数涉及国家安全的国有企业外,鼓励符合条件的国有企业通过整体上市、并购重组、发行可转债等方式,逐步调整国有股权比例。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/12/content_95774.htm?div=-1

2、国务院发文推广支持创新相关改革举措 附清单 13 项

9 月 14 日,国务院办公厅印发《关于推广支持创新相关改革举措的通知》,并附有支持创新相关改革举措推广清单 13 项,主要涉及科技金融创新、创新创业政策环境、外籍人才引进、军民融合创新等 4 个方面内容。

<http://news.hexun.com/2017-09-15/190870861.html>

3、发改委:中国将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入

国家发展和改革委员会周五表示,今年下半年,中国将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入。同时支持北京、上海、广州、深圳等特大城市率先加大营商环境改革力度,构建更加开放、公平、便利的投资环境。商务部最新统计显示,2017 年 1-8 月,全国新设立外商投资企业 20389 家,同比增长 10%。实际使用外资金额 5479.4 亿元人民币,同比下降 0.2%。8 月当月,全国实际使用外资金额 625.2 亿元,同比增长 9.1%。

<http://www.jiemian.com/article/1626301.html>

4、8 月份国民经济增长平稳 下半年有望延续向好势

9 月 14 日,国务院新闻办公室举行 8 月份国民经济运行情况发布会。国家统计局新闻发言人刘爱华在会上介绍了 8 月份国民经济运行的基本情况。她表示,8 月份,国民经济继续保持了稳中有进、稳中向好发展态势,呈现增长平稳、结构优化、质量提升的良好格局。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/15/content_97575.htm

5、商务部:前 8 月实际使用外资金额增长 9.1%(发布会实录)

2017 年 1-8 月,全国新设立外商投资企业 20389 家,同比增长 10%。实际使用外资金额 5479.4 亿元人民币,同比下降 0.2%。8 月当月,全国新设立外商投资企业 2686 家,同比下降 1.8%;实际使用外资金额 625.2 亿元人民币,同比增长 9.1%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201709/t20170914_5474252.html

6、财政部:前 8 月房地产契税收入 414 亿 土地收入 2.7 万亿

据财政部于 9 月 11 日公布的 8 月份财政收支数据显示,今年前 8 个月全国一般公共预算收入同比增长了 9.8%至 12 万亿元。同期房地产契税收入 414 亿,增速回落了 3 个百分点,同期国有土地出让收入则增长 37.3%到了 2.7 万亿。

<http://www.guandian.cn/article/20170912/191294.html>

宏观市场

【地产动态】

1、一线城市房价持续降温 “金九银十”或难掀波澜

各机构数据显示, 8 月份, 一线城市楼市的房价、成交量均维持近几个月来的降温态势。随着“金九银十”的到来, 很多购房者开始担心, 一线城市房价是否会出现上涨小高潮。对此, 多位业内分析人士认为, 楼市重回“高温”的几率几乎为零, 房价维持平稳的情况下, 成交量或小幅增加。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201709/t20170911_5467093.html

2、上半年中国境内地产并购交易总金额同比增近八成

普华永道 13 日在上海发布《房地产并购市场 2017 年中期回顾》报告称, 2017 年上半年中国境内地产相关的并购交易总金额达到 446 亿美元, 同比增加 78.5%; 并购交易数量 207 起, 同比增加 24.7%, 房地产并购市场持续活跃。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201709/t20170914_5474626.html

3、房企三强销售突破万亿元 全年商品房销售额或再创新高

刚刚公布了中期业绩的众多品牌房企, 进入 9 月份后又马不停蹄的披露了各自的销售简报。《证券日报》记者统计后发现, 房企第一梯队的三家公司碧桂园、恒大、万科, 前 8 个月的销售金额已经超过 1 万亿元, 全年销售均有望超过 5000 亿元。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/12/content_95832.htm?div=-1

4、保利资产支持专项计划获 35.3 亿认购 优先级预期收益率 4.88%

保利房地产(集团)股份有限公司 9 月 13 日宣布发行 CMBS 产品的进展。据观点地产新媒体了解, 保利于 5 月 3 日的董事会上审议通过设立保利地产商业不动产抵押贷款证券化(CMBS)产品的议案。

<http://www.guandian.cn/article/20170913/191363.html>

5、国企首单购房尾款 ABS 发行 “双资产服务商”时代开启

9 月 13 日, “中融弘弘-富国资产-首创置业 2017 年第一期购房尾款资产支持专项计划”获得机构间私募产品报价与服务系统核发的无异议函。这是北京市国资委所属大型国企首创置业(HK2868)首次发行资产证券化(ABS)产品, 亦是业内首单由国企发行的购房尾款 ABS 产品。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201709/t20170914_5473373.html

6、中国太平频繁出手商业地产 耗资 16.45 亿元杭州拿地

中国太平 16 亿杭州拿地 商业地产再落子 中国太平保险集团在商业地产领域频频出手, 对养老地产却布局缓慢。9 月 4 日, 中国太平以起拍底价 16.45 亿元获取杭州两幅商务用地。自 2013 年以来, 中国太平分别在北京、苏州参与收购商业地产项目, 2015 年中国太平首次出海前往纽约曼哈顿购置商业地产, 2016 年则并未出手。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201709/t20170912_5469480.html

私募动态

【私募行业】

1、证监会上半年对 328 家私募机构开展专项检查

证监会新闻发言人常德鹏昨日通报了上半年私募机构专项检查情况。2017 年上半年,证监会组织对 328 家私募机构开展了专项检查。从检查结果看,行业整体上守法规意识和规范化水平逐步提高,但是一些私募机构仍然存在违法违规问题。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170911_5468278.html

2、私募基金管理规模破 10 万亿大关 同期增速大概率超过公募

9 月 12 日晚,中国证券投资基金业协会(下称基金业协会)公布了最新的私募基金管理人登记及私募基金产品备案情况。数据显示,截至 2017 年 8 月底,中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 20652 家,已备案私募基金 60688 只,管理基金规模 10.21 万亿元,较上月增长 2.5%。私募基金管理从业人员总人数 22.89 万人,其中,已在从业人员系统注册员工人数 16.49 万人。

<http://www.jiemian.com/article/1619572.html>

3、市场回暖 私募看好并购重组前景

史上最严重重组新规发布已有一年,市场经过洗礼,逐步回暖。接受中国基金报记者采访的私募人士均表示看好并购重组市场的机会,在国企混改、转型升级背景下,未来市场会涌现出更多有价值的项目,货真价实的重组将得到资金青睐。一些私募正在积极投入其中,抓住未来市场机会,同时他们更关注并购重组的行业方向、企业质地等情况。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170911_5467386.html

4、中科院 200 亿元基金促科技成果转化,重点投芯片、锂电等

9 月 14 日,中国科学院科技转移转化基金在北京启动。该基金由国科控股(中国科学院控股有限公司)作为基石投资人,联合中央和地方政府引导基金、金融资本及社会资本,母基金首期规模为 30-50 亿元,同时将围绕战略新兴产业、结合区域产业布局,设立 20-30 支子基金,形成 200 亿左右的基金总规模。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1794612

5、受挫新三板定增 个别私募产品净值跌近八成

近年来新三板快速发展,但部分参与新三板定增的私募产品大幅亏损,有的产品净值甚至跌去近 80%。分析人士指出,因参与新三板定增而巨亏的私募产品多数是在 2015 年参与的定增,那时新三板估值偏高,增发价格不理性,而资金异常热情。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201709/t20170914_5474370.html

6、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 103 起事件,涉及总金额 243.80 亿元人民币

截止本周五下午,投资、上市和并购共 103 起事件,涉及总金额 243.80 亿元人民币。从交易金额来看,涉及金额较大的事件是 2017 年 9 月 15 日,人福医药集团股份公司和汉德工业 4.0 产业促进基金旗下实际控制的 Blue Ridge Holding (Cayman) Limited 成功受让 RiteDose Holdings I, Inc. 100% 股权,作价 6.05 亿美元。从交易事件地域分布看,目前主要分布在北京市、上海市和浙江省,占比分别为 23.38%, 18.18% 和 12.99%。

<http://pe.pedaily.cn/201709/420014.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会黄洪副主席在 2017 金融街论坛上的致辞

黄洪副主席表示,全球经济社会和金融格局正在发生近代以来最具革命性的变化。面对当前形势,最根本的就是要贯彻全国金融工作会议精神。保险业作为现代金融体系的重要组成部分,将深入贯彻全国金融工作会议的重大决策部署,顺应全球经济金融变革的新趋势,扎实做好工作,发挥功能作用,在服务人民群众对美好生活的向往和中华民族伟大复兴中国梦中发挥更大作用。

<http://www.circ.gov.cn/web/site0/tab5168/info4082629.htm>

2、银监会王兆星:把握住房居住属性 实施差别化住房信贷

王兆星强调,银行业金融机构要严格把握住房的居住属性,因地制宜施策“去库存”。“按照分类条款的原则,因城因地施策去库存,是促进房地产长期健康发展根本的基础,银行业金融机构要牢牢把握住房的居住属性,实施差别化的住房信贷政策,在抑制部分地区房地产泡沫的同时,来支持居民自住和进城人员对于住房的需要。房屋租赁市场发展和棚户区改造也应该给予积极的支持”。

<http://finance.sina.com.cn/meeting/2017-09-15/doc-ifkywuc3735663.shtml>

3、基金公司合规管理规范出台:合规督察人员身价要涨了!

《规范》的出台从合规机制、人员配备、薪酬设计等多个角度进行了规范性的界定,对基金公司加强合规管理提出了明确的方向。

记者对《规范》进行了梳理,总结出如下几项受关注度较高的核心要点。

- 1、合规人员要求比例不低于 5%,且不能少于 2 人。
- 2、子公司纳入统一监管,保证合规文化的一致性。

3、督察长应参与基金新产品、新业务评估,合规专项考核占总考核结果的权重不低于 15%。

4、部分合规人员迎来升薪可能,督察长年度薪酬不低于高管中位数。

5、基金公司应委托外部机构进行合规评估,每 3 年不少于 1 次。

<http://funds.hexun.com/2017-09-14/190854803.html>

4、券商资管 FOF 规模超两千亿:起步早 研发强暂领先公募

近日,首批公募 FOF(基金中的基金)获批,公募基金正式步入 FOF 时代。但其实 FOF 在国内并非新鲜事物,券商资管的 FOF 产品规模保守估计早已超过 2000 亿元,今年以来约 51.22% 的产品实现正收益。

<http://funds.hexun.com/2017-09-15/190870347.html>

5、债券承销业务向信托公司“开闸”

信托公司有望正式参与债券承销业务。银行间市场交易商协会(下称“交易商协会”)日前发布《关于意向承销类会员(信托公司类)参与承销业务市场评价的公告》([2017] 25 号),启动意向承销类会员(信托公司类)参与承销业务市场评价工作。

http://jckb.xinhuanet.com/2017-09/13/c_136605093.htm

6、全球家族办公室投资回报反弹至 7% 偏爱股票、股权投资、房地产

由于发达市场的股票市场与私募股权投资回报强劲,全球家族办公室 2016 年的平均投资组合表现回报由 2015 年的 0.3% 显著反弹至去年的 7%。其中,北美洲家族办公室表现最为强劲,达到 7.7%,其次是亚太区家族办公室,录得 6.7% 回报。

<http://www.21jingji.com/2017/9-13/xMMDEzNzhfMTQxNjkxMw.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。

