

2017  
第 39 期

# 私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

## 本期摘要：

证监会通报 2017 年度律师事务所从事 IPO 证券法律业务专项检查处理情况；协会副会长、汇添富基金董事长李文在《中国养老金融发展报告（2017）》发布会上讲话；中基协会召开 2017 年度基金从业资格考试地方协会巡考工作会议。

三季度起中国 GDP 统计方法大变；统计局称今年中国经济实现 6.5% 增速没问题；外贸稳中向好基本面没有改变；9 月份外储达 3.1 万亿美元 实现月度八连涨；工信部：中小企业经济效益保持较快增长，将加大财税支持力度；中国制造 2025 添百亿专项资金 25 项重点任务入围。

国务院领导指示 银监会将严查个人消费贷款流入楼市；住建部发布前 8 月发放住房公积金贷款 7.26 万亿元；国土部部署检查 71 大中城市住宅用地出让合同执行情况；长租公寓催生千亿装修市场 专业性开发待激活；万科与四家公司 60 亿成立物流地产基金。

私募基金：股市相对吸引力更高 看好消费升级；保险资金运用内控趋严：股权、不动产等投资严防不当利益输送；央行 9 月份通过 SLF、MLF 和 PSL 释放流动性近 4000 亿元；首批 6 只 FOF 比拼销售 已有基金募集超 10 亿；9 月信托产品发行量收益率双升 募资减少近 200 亿；受益海外市场走高 QDII 基金大涨现投资机会。

以信立业  
稳健行远

董事会办公室 编

2017 年 10 月 16 日  
星期一

网址：[xy.fund](http://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 10 月 13 日新闻发布会

2017 年 10 月 13 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布两项内容，一是证监会对 4 宗案件作出行政处罚，二是证监会通报 2017 年度律师事务所从事 IPO 证券法律业务专项检查处理情况（以上内容详见官网要闻栏目）。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201710/t20171013\\_325336.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201710/t20171013_325336.html)

### 2、证监会通报 2017 年度律师事务所从事 IPO 证券法律业务专项检查处理情况

为了贯彻落实依法全面从严监管要求，切实加强律师事务所及律师从事证券法律业务的监督检查，证监会于今年三月份组织开展了律师事务所从事 IPO 证券法律业务专项检查工作。下一步，证监会将继续贯彻落实依法全面从严监管理念，对律师事务所从事证券法律业务实行常态化、全覆盖的现场检查监管，进一步加大对律师事务所从事证券法律业务的监管执法力度。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201710/t20171013\\_325285.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201710/t20171013_325285.html)

### 3、立足养老金属性 发挥公募基金投资主力军作用——协会副会长、汇添富基金董事长李文在《中国养老金融发展报告（2017）》发布会上讲话

李文副会长认为，发展养老金是国之大计，加快对中国养老金第三支柱发展路径的探索，做好第三支柱的顶层制度设计和落实。而在养老金第三支柱的建设中，投资管理至关重要。

并提出个人三点建议：

1、将进一步强化认识，我们将从养老保障大局着眼，对历史责任的担当，多思考中国证监会李超副主席

提出的“我们能为养老金做什么”。

2、进一步提升能力，面对第三支柱投资管理重任，公募基金发挥核心竞争力，针对养老金属性和需求，持续提升投资管理能力。

3、进一步加强宣传教育，希望能与社会各界积极携手，加强对养老金和公募基金行业的宣传，利用多种宣传媒介持续开展投资者教育，正确认识公募基金的优势与投资管理能力，不断提升大众的养老金规划和投资管理意识。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392463.shtml>

### 4、中国证券投资基金业协会召开 2017 年度基金从业资格考试地方协会巡考工作会议

10 月 12 日，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）在武汉市举办 2017 年度基金从业资格考试地方协会巡考工作会议，会议共有 37 家地方协会的巡考相关负责人参加。钟蓉萨副会长首先介绍了基金业协会基本情况、人员管理体系等方面工作，并重点对基金从业资格考试、《证券投资基金》（第二版）、《股权投资基金》考试教材及新版考试大纲的修订情况进行说明。最后，协会部署了下一阶段全国统考的巡考工作任务，确保今年的考试组织工作顺利完成。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392468.shtml>

# 私募动态

## 【宏观经济】

### 1、三季度起中国 GDP 统计方法大变：总量和增速均变化

今年 10 月 19 日将有一个重大变化。该日，国家统计局将公布前三季度经济数字。与往年不同的是，本次新闻发布会公布的 GDP（地区生产总值）有望将研发支出纳入。根据记者了解，目前各级统计局正在紧张地进行新的研发支出核算改革。国家统计局研究制定了《研究与开发支出计入地区 GDP 核算方法》，将能够为所有者带来经济利益的研发支出不再作为中间消耗，而是作为固定资本形成处理

<http://news.hexun.com/2017-10-10/191149497.html>

### 2、统计局：今年中国经济实现 6.5% 增速没问题

10 月 10 日召开的国新办新闻发布会上，国家统计局局长宁吉喆表示：“今年中国经济实现 6.5% 左右的预期发展目标没有任何问题，中国经济稳中向好的趋势没有改变，全年可能还会有更好一点的结果。”吉喆局长提到，供给侧结构性改革扎实推进，转型升级步伐加快，同时党的十八大以来，民生改善成效显著，发展成果惠及全民，社会保障体系建立健全，为经济增速提供了重要保障。

[http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/11/content\\_5230920.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/11/content_5230920.htm)

### 3、外贸稳中向好基本面没有改变

据海关统计，今年前三季度，我国货物贸易进出口总值 20.29 万亿元人民币，同比增长 16.6%。其中，出口 11.16 万亿元，增长 12.4%，进口 9.13 万亿元，增长 22.3%；贸易顺差 2.03 万亿元，收窄 17.7%。黄颂平表示，我国外贸发展稳中向好的基本面没有改变，未来将更加注重培育以技术、品牌、质量、服务为核心的外贸

竞争新优势，不断提高外贸发展质量效益。

[http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/14/content\\_5231624.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2017-10/14/content_5231624.htm)

### 4、工信部：中小企业经济效益保持较快增长，将加大财税支持力度

10 月 10 日，第十四届中国国际中小企业博览会在广州开幕，对于当前中国中小企业的发展情况，工业和信息化部中小企业局局长马向晖回应称，目前中国中小企业运行总体平稳，经济效益保持较快增长。

[http://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_1809564](http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1809564)

### 5、9 月份外储达 3.1 万亿美元 实现月度八连涨

央行公布的最新数据显示，截至 2017 年 9 月末，外汇储备规模为 31085 亿美元，较 8 月末上升 170 亿美元，升幅为 0.5%，为连续第八个月出现回升。国家外管局有关负责人表示，我国跨境资金流动和境内外主体交易行为进一步趋于稳定和平衡；国际金融市场上，主要汇率和资产价格涨跌互现，外汇储备投资总体升值，推动了外汇储备规模上升。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/10/content\\_103458.htm](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/10/content_103458.htm)

### 6、中国制造 2025 添百亿专项资金 25 项重点任务入围

获悉，我国将根据《中国制造 2025》总体规划，继续以专项资金等方式支持中国制造 2025 重点项目发展。近期工信部已确立了制造业创新能力建设、产业链协同能力提升、产业共性服务平台、新材料首批次应用保险 4 个方面共 25 项重点任务，并正在协同相关部委和组织进行项目遴选工作。

[http://www.cs.com.cn/xwzx/201710/t20171012\\_5509773.html](http://www.cs.com.cn/xwzx/201710/t20171012_5509773.html)

# 私募动态

## 【地产动态】

### 1、国务院领导指示 银监会将严查个人消费贷款流入楼市

记者近日从银监会获悉,根据国务院领导同志“严格管控各类资金违规进入房地产市场”的指示精神,银监会高度重视,主要负责同志就加强消费信贷监管专门作出批示、部署,银监会各派出机构迅速行动,将消费信贷流入房地产市场情况作为监管检查重点,加大违规行为问责力度。

<http://industry.cfi.cn/p20171013000161.html>

### 2、住建部：前 8 月发放住房公积金贷款 7.26 万亿元

据住建部最新数据显示,今年 8 月份,全国缴存住房公积金 1545 亿元,提取住房公积金 1086 亿元,发放个人住房贷款 817 亿元。有分析认为,按照前 8 个月的贷款速度,平均每月发放住房公积金个人住房贷款 9075 亿元,如果未来 4 个月数据保持平稳的话,目前的个人住房贷款余额将有剩余,公积金贷款额度充裕。

<http://www.guandian.cn/article/20171009/192118.html>

### 3、国土部部署检查 71 大中城市住宅用地出让合同执行情况

10 月 12 日,为促进已供应住宅用地尽快实现供给,9 月下旬国土资源部门部署对 70 个大中城市开展住宅用地出让合同执行情况检查,并要求 11 月 30 日前完成。此次检查的范围包括 70 个大中城市和热点城市苏州市,省级国土资源主管部门可以将 2016 年以来房价、地价上涨较快的其他城市纳入检查范围。

<http://www.guandian.cn/article/20171012/192316.html>

### 4、100 万套公寓入驻 这 8 个城市用支付宝租房可以免押金了

支付宝宣布,在北京、上海、成都等 8 个城市开通信用租房平台,目前已有超过 100 万间公寓(未包括个人房源)入驻支付宝租房平台。对租客来说,支付宝租房的最大卖点在于房源真实,芝麻信用超过 650 分的租客可免押金。专家称,支付宝的这一举动对目前的房屋租赁市场冲击并不大,因为租房这种典型的线下服务场景,很难通过线上服务完全实现。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-10-11/1153161.html>

### 5、长租公寓催生千亿装修市场 专业性开发待激活

万亿级存量市场也预示着长租公寓在建设、装修的需求上将不断增加。住房租赁市场的发展也将为家装行业的发展提供新的突破口,据华兴资本的估算,在地产领域长期趋势的引领下,十年内家装行业产值预计达 4 万亿元。相关人士称:在国家大力推进“租售并举”的政策下,长租公寓的市场化程度远远高于精装修的市场化程度。按照每 5 年进行一次装修的假设估算,长租公寓每年的装修市场至少在千亿元以上。

[http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201710/t20171013\\_5512099.html](http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201710/t20171013_5512099.html)

### 6、万科与四家公司 60 亿成立物流地产基金：朝数一数二目标发展

10 月 11 日晚间,万科集团发布公告称,基于公司物流地产业务的发展战略,公司下属企业万科产业园、乾元晟投资、江苏信托、博裕物流、飞虹壹号拟共同投资设立一只专业物流地产投资基金——珠海市坤元兴投资发展合伙企业。该基金认缴出资总额 60 亿元。截至 2016 年年底,万科物流地产累计已获取 18 个项目,总建筑面积约 147 万平方米,而今年已新增 3 个物流地产项目。同时,万科计划今年再增加 150 万平方米的物流地产储备。

[http://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_1821690](http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1821690)



# 私募动态

## 【私募行业】

### 1、私募基金推每日申赎产品 解决流动性问题仍是挑战

为了满足客户流动性管理需求,越来越多私募基金推出了高频开放申赎的产品,有的甚至能够做到每日申赎,类似“余额宝”。业内人士认为,私募此举意在效仿公募基金提供现金管理工具,吸引机构客户,但机构是否买账还要看实际的成绩和便利性。对于每日申赎产品的前景,专业人士认为,这种产品创新匹配部分投资人的需求,未来发展方向应该是工具化,如指数化的产品。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171009\\_5503115.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171009_5503115.html)

### 2、私募基金:股市相对吸引力更高 看好消费升级

根据记者了解到知名私募基金对于未来一个季度甚至更长期的市场行情较为乐观,认为相对其他资产类别,股市对资金吸引力更大,看好消费升级等高成长行业。根据记者了解到知名私募基金对于未来一个季度甚至更长期的市场行情较为乐观,认为相对其他资产类别,股市对资金吸引力更大,看好消费升级等高成长行业。具体来看,随着中国经济正在发生颠覆性变化,行业的龙头强者恒强,他们的盈利刚刚开始

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171009\\_5503117.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171009_5503117.html)

### 3、马太效应下小私募困局难破

私募行业二八效应不断加剧,据了解,近年来野蛮增长的私募机构不断遇到监管部门祭出的组合拳,不少小私募往往因为向非合格投资者募资、未备案产品、不落实风险评估等原因频触监管红线。而人员配备少、成立时间短、业绩持续不佳更是小私募发展的桎梏。在马

太效应之下,小私募突围仍困难重重。

[http://www.sohu.com/a/197490479\\_115865](http://www.sohu.com/a/197490479_115865)

### 4、私募基金服务商美市科技获上海联创、复之硕近亿元A轮融资

10月12日,上海美市科技向亿欧表示,美市科技已经于近期完成近亿元A轮融资,由上海联创领投,复之硕跟投。此前,美市科技曾获得创业工场的1000万元天使轮融资。美市科技成立于2015年,旗下有针对公募基金、研究所、阳光私募等专业投资机构的每市APP投研社区服务,也有专门为阳光私募提供第三方外包的综合服务品牌易私募。

<http://www.iyiou.com/p/57161>

### 5、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共121起事件,涉及总金额321.94亿元人民币

截止本周五下午,投资、上市和并购共121起事件,涉及总金额321.94亿元人民币。从交易金额来看,涉及金额较大的事件是2017年10月10日,中弘控股股份有限公司成功受让Abercrombie & Kent Group of Companies S.A.90.5%股权,作价4.12亿美元。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23.08%,17.95%和11.97%。本周新三板市场共有28家企业挂牌,新增加股本为10.39亿股,本周新三板成交总金额为31.40亿元人民币,目前共有11608家企业挂牌新三板,总股本为6825.30亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201710/421197.shtml>

# 私募动态

## 【资管同业】

### 1、保险资金运用内控趋严：股权、不动产等投资严防不当利益输送

近期，保险资金在股权、不动产和金融产品这三大类的投资将受到更严格的内部控制管理。10月10日，保监会就《保险资金运用内部控制应用指引（第4号-第6号）》向各保险机构征求意见。第四、五、六号指引分别对应的是保险资金在投资股权、不动产和金融产品时所需遵守的内部控制流程。

[http://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_1820100](http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1820100)

### 2、央行9月份通过SLF、MLF和PSL释放流动性近4000亿元

10月9日，央行公布了9月份货币政策工具的使用情况。9月份，央行通过SLF、MLF和PSL共计向金融机构释放3992.45亿元流动性，较上月减少近700亿元。尽管如此，9月份的流动性状况仍较充裕，央行也多次暂停逆回购操作。统计显示，10月份将有3笔MLF到期，规模达4395亿元，为2017年以来到期量第二高峰。预计，央行仍有可能继续采取超额续作的方法进行应对。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/10/content\\_103454.htm](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/10/content_103454.htm)

### 3、首批6只FOF比拼销售 已有基金募集超10亿

近期，首批6只公募基金中基金(FOF)发行销量备受市场关注。证券时报记者从各大渠道获悉，目前多数FOF的募集规模都已超过成立线，甚至有FOF已获得10亿元以上的销售量。有人士预测，不排除部分FOF会选择提前结束募集。

<http://fund.eastmoney.com/news/1590,20171012784259812.html>

### 4、券商重金打造金融科技 人才争夺术并非只“烧钱”

9月，3家券商在金融科技上进一步突破，比如光大证券的“智能魔方”，平安证券“AI慧炒股”，华林证券的智能投顾主打“语音识别”。各类智能投顾竞相登场的背后，是券商围绕金融科技打响的“战争”。而业务以人为本，券商对复合型人才的需求与日俱增。新一轮的互联网金融人才招聘开始了，海通证券、华林证券、东北证券等券商求贤若渴。

<http://www.21jingji.com/2017/10-13/wOMDEzNzhfMTQxODMwOA.html>

### 5、9月信托产品发行量收益率双升 募资减少近200亿

最新数据显示，9月份信托产品预期收益率走高，季节性特征明显。同时，趋紧的市场流动性增加了信托募资的难度，实际募集资金环比减少186.33亿元，降幅近16%。普益标准研究员陈新春对证券时报记者表示，因监管、资金基本面、季末等因素叠加，9月信托新成立产品募资情况较正常时期更为困难，即使提升回报率亦难达预期。

[http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/22/content\\_99683.htm](http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-09/22/content_99683.htm)

### 6、受益海外市场走高 QDII基金大涨现投资机会

受益于国庆期间海外市场走强，投资港股、美股的合格境内机构投资者(QDII)基金净值普遍大幅上涨。自9月29日至10月9日，易方达恒生H股ETF、华宝兴业香港上市中国中小盘等基金复权单位净值增长率接近5%。业内人士表示，有条件的投资者可通过套利获取收益，但投资港股存在一些细节差异，尤其是操作港股ETF、LOF套利需要特别注意。

<http://fund.cnfol.com/jijindongtai/20171011/25452073.shtml>

## 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](mailto: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。

