

2017
第 40 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会对 1 宗案件作出行政处罚；钟蓉萨副会長在“探索未来——《养老金管理的未来》新书发布会”上的致辞；关于举办公募基金管理公司合规管理培训班的通知。

9 月份 CPI 公布 涨幅或连续 8 个月低于 2%；GDP 同比增长 6.8%，房地产投资增速回升；我国对外投资理性回归 前 9 月达 780 亿美元；三季度财政收入保持较高增长 地方专项债已发行 1800 亿元；工信部：“双积分”将促进汽车产业节能减排。

国务院：年内开展第三次全国土地调查 预计 2020 年完成；住建部部长称净化房地产市场环境 保持高压严查态势；国家统计局：房地产依然对经济发展起积极作用，风险有效化解；国家级住房租赁条例或加速出台；四季度面临资金压力 房企抓紧机会融资；长租公寓资产证券再破冰 首单类 REITs 产品发行。

私募加速入市：这一季来了 8600 亿 8900 人新入行；前三季度保险牌照“资本热”遭遇“审核冷”；周小川：不断探索“双支柱”调控框架；公募热迎可转债信用申购；第三季度券商投行业务规模高增长；前三季度房地产信托募集规模同比增 67%；政府引导基金规模超 2.3 万亿 千亿资金闲置下有地方过半投入转银行定存。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

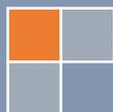
2017 年 10 月 23 日
星期一

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 10 月 20 日新闻发布会

2017 年 10 月 20 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布一项内容，证监会对 1 宗案件作出行政处罚（以上内容详见官网要闻栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201710/t20171020_325644.html

2、证监会对 1 宗案件作出行政处罚

近日，证监会依法对 1 宗内幕交易案作出行政处罚。证监会相关人士表明，上市公司并购重组过程是内幕交易的高发领域，有的甚至隐藏有市场操纵行为，相关主体在利益驱使下突破法律底线，攫取非法利益，侵害中小投资者合法权益，证监会对此类行为将始终予以重点监控和严厉打击，决不让任何一个以身试法者有机可乘、有利可图。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201710/t20171020_325633.html

3、钟蓉萨副会长在“探索未来——《养老金管理的未来》新书发布会”上的致辞

钟副会长在新书发布会上表示，安集思教授致力于养老金研究和投资 40 余年，他的《养老金革命》等专著在我国具有广泛的读者和影响力。这些年协会做了不少国际研究，看到北美地区的养老金制度设计得到了许多国家的认可，大家的养老金改革很多方面都借鉴了北美的经验。在我国养老金体系进行顶层设计和加强市场化投资运作的关键时期，这本书中文版的问世可谓正逢其时。基金行业作为养老金投资管理的主力军，这些内容都值得我们深入学习，要知其然更要知其所以然，要立足于中国的国情，思考中国的解决方案。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392498.shtml>

4、关于举办公募基金管理公司合规管理培训班的通知

为提升公募基金管理公司合规管理水平，推动公募基金行业稳健发展，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）定于 2017 年 10 月 27 日在上海举办公募基金管理公司合规管理培训班。现就培训有关事项通知如下：

一、培训时间

培训时间：10 月 27 日，09:00-17:00

二、培训对象

公募基金管理机构合规管理部门负责人及业务骨干，每家机构限报 2-3 人。

三、培训主要内容

内容包括《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》起草思路及解读；基金行业合规管理相关案例；《证券投资基金管理公司合规管理规范》解读；基金管理公司落实合规管理经验分享；境外资产管理机构合规管理经验分享等。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392500.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、9 月份 CPI 公布 涨幅或连续 8 个月低于 2%

国家统计局 16 日将公布 9 月份居民消费价格指数 (CPI)。机构预计,受蔬菜等价格回落影响,9 月份 CPI 同比涨幅可能会有所收窄,继续处于“1 时代”。若上述预测兑现,CPI 同比涨幅将连续 8 个月低于 2%。对于物价形势,国家统计局新闻发言人刘爱华 9 月 14 日表示,食品供应目前比较充足,今年夏粮和早稻合计起来比去年有所增产,秋粮目前生长形势比较好,总体来看农产品供应是比较充足的,食品的涨幅不会发生大的跃升。

<http://industry.cfi.cn/p20171016000023.html>

2、中国三季度成绩单出炉! GDP 同比增长 6.8%, 房地产投资增速回升

10 月 19 日,据国家统计局消息,前三季度国内生产总值 593288 亿元,按可比价格计算,同比增长 6.9%,增速与上半年持平,比上年同期加快 0.2 个百分点。分产业看,第一产业增加值 41229 亿元,同比增长 3.7%;第二产业增加值 238109 亿元,增长 6.3%;第三产业增加值 313951 亿元,增长 7.8%。

<http://www.21jingji.com/2017/10-19/1NMDEzNzlfMTQxQDY1Nw.html>

3、我国对外投资理性回归 前 9 月达 780 亿美元

10 月 17 日,商务部合作司负责人介绍了 2017 年 1~9 月我国对外投资合作情况。前 9 月,我国累计实现投资 780.3 亿美元,同比下降达 41.9%。虽然今年我国对外投资同比呈现下滑态势,但主要因素是非理性投资得到有效遏制,并且对外投资的降幅正在按季度逐步收窄。虽然前三季度我国对外投资继续延续超过 40% 的下降幅度,但对“一带一路”沿线国家投资却逆势上扬。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-10-17/1154713.html>

4、三季度财政收入保持较高增长 地方专项债已发行 1800 亿元

10 月 16 日,财政部发布三季度财政收支数据。前三季度,全国一般公共预算收入突破 13 万亿元,达到 13.4 万亿元,同比增长 9.7%,已经超时序完成年度预算目标。财政支出也保持较快增长,1-9 月份,全国一般公共预算支出约为 15.2 万亿元,同比增长 11.4%。财政部相关负责人表示,前三季度全国财政收入较快增长且质量和结构进一步优化,是我国经济持续稳中有进、稳中向好的综合反映。

<http://www.21jingji.com/2017/10-17/0NMDEzNzlfMTQxQDQ0NA.html>

5、工信部：“双积分”将促进汽车产业节能减排

17 日从工信部获悉,工信部、财政部、商务部、海关总署、质检总局在北京联合组织召开《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》(工业和信息化部令 44 号)宣贯会,工信部副部长辛国斌指出,《积分办法》必将有效促进我国汽车产业节能减排和转型升级。

http://www.jjckb.cn/2017-10/17/c_136685895.htm

6、中科院年底前推出科技成果转移转化基金,拟撬动投资 200 亿

中科院科技成果转化基金筹备组杨光 10 月 19 日在旗鱼弹射中心 2017 全球创新峰会上表示,目前中科院正在发起筹建中科院科技成果转化基金,预计将于年底前推出。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1831151

私募动态

【地产动态】

1、国务院：年内开展第三次全国土地调查 预计 2020 年完成

10 月 16 日国务院消息显示，经李克强总理签批，国务院日前印发《关于开展第三次全国土地调查的通知》，决定自 2017 年起开展第三次全国土地调查。《通知》强调，调查以形成 2019 年 12 月 31 日为标准时点的全国土地利用现状数据为目标。

<http://www.guandian.cn/article/20171016/192437.html>

2、住建部部长：净化房地产市场环境 保持高压严查态势

消息称，住建部部长王蒙徽 19 日下午在中央国家机关代表团开放日活动上回答中国之声记者有关“房地产长效机制有无时间表”的问题时表示，住建部以及有关部门按照党中央国务院的部署，正在抓紧落实这方面的工作，坚持“房子是用来住的”的定位，以满足新市民需求为主要出发点，以建立购租并举的住房制度为主要方向，以市场为主满足多层次需求，以政府为主满足基本保障，综合运用金融、土地、财税、投资、立法等手段推进房地产长效机制的建立。

<http://industry.cfi.cn/p20171019000707.html>

3、国家统计局：房地产依然对经济发展起积极作用，风险有效化解

国家统计局 10 月 19 日公布的最新全国房地产开发投资和销售数据显示，房地产开发投资平稳增长，商品房待售面积继续减少。业内人士分析认为，最新数据反映出，房地产销售数据正在降温，但开发商的投资热情依然不减。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1830523

4、房地产长效机制在路上 国家级住房租赁条例或加速出台

《住房租赁管理条例》立法正在加速。近日，国务院法制办、住房和城乡建设部组成联合调研组，赴多地对《住房租赁管理条例》等征求意见和建议。该条例将成为我国第一部专门规范住房租赁的行政法规，进一步凸显了建立租售并举长效机制，加快租赁市场发展的重要性。同时，立法中如何规定租售同权及如何设计鼓励机构进入租赁行业的相关制度值得关注。

http://news.xinhuanet.com/house/2017-10-17/c_1121812828.htm

5、四季度面临资金压力 房企抓紧机会融资

国庆节过后，销售速度明显放缓，房企的偿债压力及资金压力也随之而来。专业人士表示，虽然非传统渠道能解决部分资金问题，但是融资成本高。随着房地产调控的进行，限购限贷之后，大多数房企仍然资金紧张，尤其是之前拿了不少高价地的企业，将在四季度面临资金链压力。

<http://www.jiemian.com/article/1689812.html>

6、长租公寓资产证券化再破冰 首单类 REITs 产品发行

深交所近日发布公告称，“新派公寓权益型房托资产支持专项计划”正式获批发行，拟发行金额为 2.7 亿元。这被市场称为国内首单长租公寓资产类 REITs (房地产信托投资基金) 产品。事实上，政策接二连三出台，使得长租公寓市场面对着前所未有的政策红利。但业内人士表示，长租公寓市场仍缺乏金融创新和配套产品，而长租公寓又是非常适合资产证券化的，预计未来 ABS (资产支持证券)、CMBS (商业房地产抵押贷款支持证券) 以及 REITs 将成为长租公寓市场金融创新的主流产品。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201710/t20171018_5520084.htm

私募动态

【私募行业】

1、私募基金换季调研热 13 只中小创股成“主菜”

《证券日报》记者发现，在大盘冲高之后的震荡行情下，私募机构调研热情明显高涨，9 月份参与调研的私募机构数量环比大增 147.18%，其中 13 只中小创股票成为私募抱团调研的对象。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/16/content_105608.htm

2、绩优私募加仓至九成 后市投资更重个股研究

高仓位运作已成为私募机构的主流，绩优私募看好行情远高于市场平均水平。华润信托发布的最新月度报告显示，9 月末业绩排名前 25% 的绩优私募平均仓位为 92.7%，相较于所有私募 82.39% 的平均仓位高出 10.31 个百分点。相关私募表示，A 股结构性牛市投资，更应该关注个股的业绩和基本面。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171018_5521402.html

3、私募加速入市：这一季来了 8600 亿 8900 人新入行！

19 日晚中基协披露了私募基金行业最新规模数据，截至 9 月底，私募基金总规模已经达到 10.32 万亿元，三季度猛涨 8600 亿元，一举突破十万亿。三季度共有 8900 人涌入私募行业。此外三季度登记的私募有 1508 家，备案私募产品 4946 只。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171020_5525393.html

4、增持 VC/PE 成主权基金新风向 5 年后另类投资占比有望翻倍

实际上，近年来，一个新的趋势正在悄然形成——重仓私募股权，这已在全球范围内显现。近日，投中研究院院长国立波在演讲中介绍，过去 10 年，资产管理的一个特点是，另类投资在全球范围内逐渐崛起，投资者对私募股权的配置稳步增加。绝对收益和私募股权成为另类投资的两大支柱，是最热门的资产类别。

<http://funds.hexun.com/2017-10-17/191240181.html>

5、私募股权母基金：多元化配置渐入佳境 “黑马”基金受青睐

私募股权母基金开始探索更加纵深、垂直和细分的发展模式，在子基金的配置上更加多元，在投资策略上更加灵活，逐渐迈入以市场化为主导的私募股权母基金 2.0 阶段。在业内人士看来，从国际上发展较为成熟的母基金和今后中国的创业投资市场来看，母基金未来专业化、多元化的配置将是其市场化发展的必然趋势。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201710/t20171020_5525389.html

6、【私募通投资周报】本周投资、上市和并购共 149 起事件，涉及总金额 583.86 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 149 起事件，涉及总金额 583.86 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 19 日，腾讯投资、priceline 集团、红杉资本、GIC、加拿大养老金计划投资委员会直接投资等投资美团点评 40 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 22.35%，17.05% 和 14.02%。本周新三板市场共有 20 家企业挂牌，新增加股本为 4.51 亿股，本周新三板成交总金额为 37.67 亿元人民币，目前共有 11617 家企业挂牌新三板，总股本为 6839.54 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201710/421552.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、前三季度保险牌照“资本热”遭遇“审核冷”：288 家险企工商预核名 仅 4 家获批筹建

据保险公司筹建申请辅导咨询机构中商产业研究院近期发布的数据显示，2017 年前三季度，保险公司工商预核名数量达 288 家。与其形成巨大反差的是，前三季度保监会一共批筹 4 家保险公司。近年来，各路社会资本看好保险牌照并相继寻求获得展业资格成为一大趋势，总体来看，未来保险业的监管将趋严。

<http://www.jiemian.com/article/1692231.html>

2、周小川：不断探索“双支柱”调控框架

19 日在党的十九大中央金融系统代表团开放日回答记者提问时央行行长周小川表示，今年 7 月份全国金融工作会议特别强调提出了“双支柱”调控框架，要让两个支柱之间配合得更好。在机构之间，包括“一行三会”、各大金融机构之间，也都希望把这个工作做得更好。同时，从全球来讲，“双支柱”调控框架也仍是一个不断探索的过程。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201710/t20171020_5524228.html

3、公募热迎可转债信用申购 私募冷对

随着可转债信用申购的正式实施，机构投资者在布局可转债投资的态度也发生分化，公募基金保持积极参与的态度，而私募基金却多数认为配置价值不大。获悉，在可转债的信用申购中，公募基金的认购热情相对较高，多位受访对象参与了可转债申购，以获取打新的低风险收益。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201710/t20171016_5516619.html

4、第三季度券商投行业务规模高增长 债券承销占八成 海通证券主承销业务收入环比增 264%

今年前三季度，证券行业的投行业务规模和家数均同比下降。数据显示，102 家券商实现承销金额共计 40155 亿元，下降 18.06%，其中首发规模为 1669 亿元，反增 98.45%；承销家数共计 4826 家，下降 10.16%。虽然受去年投行业务井喷式增长行情影响，今年前三季度投行数据有所回落，但就年内数据来看，券商第三季度投行业务各指标增幅明显。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2017-10/18/content_106247.htm

5、前三季度房地产信托募集规模同比增 67%

根据用益信托工作室在线数据统计，今年前三季度，信托公司共成立房地产信托计划 922 个，成立规模达到 2348.59 亿元，同比大增 66.75%。但在“930 新政”出台一周年之时，不少地方在今年 9 月底再次颁布多项限购限售政策。对于房地产信托来讲，业内分析人士指出，限购限售政策会从资产端和资金端两方面冲击房地产信托的发展，最终将使房地产业务的风险整体上升。

<http://trust.hexun.com/2017-10-15/191204099.html>

6、政府引导基金规模超 2.3 万亿 千亿资金闲置下有地方过半投入转银行定存

经过近年较大规模的增长，到 2016 年，我国政府引导基金已经达到 901 只，总规模超 2.3 万亿元。但与此同时，审计发现，一些政府引导基金出现闲置的状况，比如至 2015 年底，中央财政出资设立的 13 项政府投资基金募集资金中，有 1082.51 亿元（占 30%）结存未用。而对地方设立的基金抽查发现，财政投入 187.5 亿元中，有 124 亿元转作商业银行定期存款。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2017-10-17/1154455.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。

