

2018
第 3 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会主席助理张慎峰同志到中关村科技园区调研资本市场服务新经济情况；证监会党委印发《关于引进中高层次专业人才工作的意见》；中基协发布《私募证券投资基金管理人会员信用信息报告工作规则（试行）》的通知；中基协私募证券投资基金行业诚信与发展座谈会在京召开。

李克强：2017 年中国债市、股市、房市平稳运行；2017 年 CPI 今公布或涨 1.5%；商务部：中国 8000 余种进口产品享受零关税；海关总署：2017 年我国外贸回稳向好；财政部：管控好新增项目融资“闸门”。

河北省出台中国首个省级住房保障信用管理制度；商业地产进入存量周期；平安不动产进军长租公寓；歌斐资产与融创签约 合作上海内环综合体项目；KKR 新设 20 亿美元房地产基金 将购全租赁项目。

2017 私募基金成立数量为 19378 只 3 年来产品数量萎缩；险资设立股权投资计划受限；银监会进一步深化整治银行业乱象；基金公司扎堆申请 MSCI 主题基金；两家大型券商相继获准 试点开展跨境业务；上周集合信托成立规模“跳水” 平均收益达 7.5%。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 1 月 15 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、2018 年 1 月 12 日新闻发布会

2018 年 1 月 12 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 5 宗案件作出行政处罚（详见官网要闻栏目），最后回答了记者的问题。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201801/t20180112_332418.html

2、张慎峰同志到中关村科技园区调研资本市场服务新经济情况

近日，证监会党委委员、主席助理张慎峰带队赴北京市中关村科技园区调研座谈，听取园区内互联网、人工智能、生物医药等行业的十多家企业对资本市场更好服务创新创业的意见建议。张慎峰同志表示，党的十九大对金融和资本市场发展提出了新要求，中央经济工作会议对高质量发展作出明确部署。把好企业留在国内、让好企业尽快上市、让融资者得到更快发展、让投资者得到更多回报。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201801/t20180108_332116.html

3、证监会党委印发《关于引进中高层次专业人才工作的意见》

近日，证监会党委印发了《关于引进中高层次专业人才工作的意见》（以下简称《意见》），要求全系统增强大局意识和协作精神，以战略思维、国际视野和广阔胸怀，切实承担起引进人才工作责任，真正做到人才“引得进、留得住、用得好”。《意见》旨在进一步加强新形势下引进人才工作，有计划、有步骤、有选择地引进具有市场经验和国际视野的高端专业人才，建设政治过硬、本领高强的监管干部队伍，进一步推动资本市场服务国家战略，服务实体经济。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201801/t20180111_332392.html

4、[协会动态] 中基协发布《私募证券投资基金管理人会员信用信息报告工作规则（试行）》的通知

为落实《社会信用体系建设规划纲要（2014—2020 年）》《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》等文件精神，进一步深化私募证券投资基金行业信用体系建设，引导协会会员持续加强自身信用积累，依据《证券投资基金法》《私募投资基金监督管理暂行办法》《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》以及《中国证券投资基金业协会会员管理办法》等法律法规和自律规则有关规定，中国证券投资基金业协会研究制订了《私募证券投资基金管理人会员信用信息报告工作规则（试行）》，并经协会理事会表决通过，现予以发布并实施。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392723.shtml>

5、[协会动态]中基协私募证券投资基金行业诚信与发展座谈会在京召开

2018 年 1 月 12 日，中基协在北京召开私募证券投资基金行业诚信与发展座谈会，会议通报了私募证券投资基金行业诚信与发展整体情况，正式发布了《私募证券投资基金管理人信用信息报告工作规则(试行)》（简称《工作规则(试行)》）、《中国私募证券投资基金行业年度发展报告（2016）》（简称《行业发展报告（2016）》）。会议介绍，《行业年度发展报告（2016）》是协会私募证券投资基金专委会发挥行业平台优势，全面梳理和分析了行业发展的阶段性特征、法律监管环境以及行业履行社会责任情况而形成的重要研究成果，旨在为业界和政府部门相关决策发挥重要的参考作用。会长洪磊强调，信用信息报告工作是协会落实国家信用建设战略部署、创新行业治理模式和信用建设方式的重要举措和有益探索，有利于引导私募基金管理人通过专注投资运作、不断积累自身信用，实现持续发展、做强做优。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392724.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、李克强：2017 年中国债市、股市、房市平稳运行

据新华社电 国务院总理李克强当地时间 1 月 10 日下午在金边和平大厦出席澜沧江－湄公河合作第二次领导人会议并发表讲话。李克强指出，中国发展得益于良好的周边环境，也是周边国家经济增长的动力源和稳定器。过去一年，中国经济延续了稳中向好的发展态势，整体形势好于预期。全年国内生产总值预计增长 6.9% 左右；大城市城镇调查失业率创多年来的最低；进出口扭转了连续两年下降的局面；财政收入、居民收入和企业效益明显好转；债市、股市、房市平稳运行，外汇储备持续增加，企业杠杆率稳中有降。

<http://news.hexun.com/2018-01-12/192213868.html>

2、2017 年 CPI 今公布或涨 1.5% 完成全年目标无悬念

国家统计局 10 日将公布 2017 年 12 月份和全年居民消费价格指数 (CPI)，市场普遍预计，2017 年 CPI 同比涨幅在 1.5% 左右，完成全年 3% 左右的物价调控目标已毫无悬念。交通银行首席经济学家连平认为，进入 12 月份以来，冬季低温影响农产品生产及供给，食用农产品价格有所上涨，预计 2017 年 12 月份 CPI 同比涨幅可能小幅回升至 1.9%，2017 全年 CPI 同比涨幅则维持在 1.5% 左右的水平，通胀压力温和。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-01-10/1181284.html>

3、商务部：中国 8000 余种进口产品享受零关税

商务部新闻发言人高峰 11 日在例行发布会上表示，目前，我国已与 24 个国家和地区签署了一共 16 个自贸协定，覆盖了亚洲、欧洲、美洲、大洋洲。从已经签订

的自贸协定来看，我国与自贸伙伴货物贸易自由化的水平普遍比较高，最终零关税的产品税目数占比基本在 90% 以上。截至目前，我国已经生效实施的自贸协定有 15 个，涉及 23 个国家和地区，涵盖了 8000 余种零关税的进口产品。高峰指出，当然，我国的消费结构目前正在发生积极的变化，逐渐向多元化、品质化、个性化的方向发展，同时在供给侧仍然存在不平衡、不充分的问题。

http://www.ijckb.cn/2018-01/11/c_136888048.htm

4、海关总署：2017 年我国外贸回稳向好 进出口总值增 14.2%

1 月 12 日，国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，海关总署新闻发言人黄颂平介绍 2017 年全年进出口情况。黄颂平表示：“2017 年，我国外贸回稳向好的基础不断巩固，发展潜力正逐步得到释放。”据海关统计，2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.79 万亿元人民币，比 2016 年增长 14.2%，扭转了此前连续两年下降的局面。其中，出口 15.33 万亿元，增长 10.8%；进口 12.46 万亿元，增长 18.7%；贸易顺差 2.87 万亿元，收窄 14.2%。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201801/t20180112_5664297.html

5、财政部：管控好新增项目融资“闸门”

近期多家银行不同程度收紧了政府和社会资本合作 (PPP) 融资业务。这与 2017 年 12 月 28 日结束的全国财政工作会议不无关系。会上强调，要着力打好防范化解重大风险攻坚战，重点是有效防控地方政府债务风险，坚决制止违法违规融资担保行为，严禁以政府投资基金、PPP 等名义变相举债。财政部相关负责人表示，一方面坚决遏制隐性债务增量。除了要进一步完善地方建设项目和资金管理，还要管控好新增项目融资的金融“闸门”。

<http://news.hexun.com/2018-01-11/192203648.html>

私募动态

【地产动态】

1、河北省出台中国首个省级住房保障信用管理制度

河北省住房和城乡建设厅10日透露,为推进社会诚信体系建设,进一步完善住房保障政策体系,规范保障房分配、管理工作,建立住房保障信用管理制度,该省近日出台《河北省保障性住房管理中心关于建立住房保障信用管理制度的指导意见(试行)》,系中国首个省级层面住房保障信用管理制度。据了解,该指导意见围绕河北省住房保障工作要求,以住房保障相关个人和单位为主体,加强信用记录和信用信息归集共享,明确界定失信行为,着力构建失信惩戒机制,引导住房保障相关主体诚实守信、遵规守矩,营造“守信光荣、失信可耻”的良好信用环境。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201801/t20180110_5661620.html

2、商业地产进入存量周期 内外资建仓机会来临

日前,世邦魏理仕大中华区投资及资本市场部董事总经理李凌接受21世纪经济报道记者专访时透露,2017年全国大宗交易总量创下历史记录达到2307亿元,同比增长25%,内资仍为市场主要动能,其中,内资地产基金是成长最迅速的投资者(投资占比由13%成长至27%)。世邦魏理仕此前发布的《迈向2020:后千亿时代投资策略展望》披露,写字楼大宗物业买家更趋多元化,外资重新活跃,尤其在上海。凯德、AEW、顶新等外资买家贡献全年交易额的29%,占比较2016年的14%大幅提升。中国成为成熟的投资目的地。

<http://www.21jingji.com/2018/1-11/zOMDEzODfMTQyMzZMzOQ.html>

3、平安不动产进军长租公寓,三年内目标资产管理规模100亿元

1月10日,平安不动产有限公司和朗诗绿色地产(00106.HK)长租公寓签署了战略合作协议,双方将在未来三年内,在北上广深一线城市及多个强二线城市投资长租公寓项目,目标资产管理规模100亿元。有分析人士表示,平安不动产在资金和资源上拥有绝对的优势,平安不动产可依靠平安集团,借助集团整体的信用进行低成本的融资。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1923308

4、歌斐资产与融创签约 合作上海内环综合体项目

1月9日下午,“歌斐资产与融创内环综合体项目签约仪式”在上海举行,就上海香溢花城的两栋商业物业展开深度合作。本次双方合作的物业总建面约6.6万平米,包括办公楼和酒店、公寓多种业态。这也是继歌斐中心之后,歌斐资产与融创的又一次商业地产合作。据了解,歌斐地产除了与融创等主流开发商合作之外,歌斐资产也深度覆盖了超过70家的房地产空间运营伙伴,并投资或合作投资了包括优客工场、方糖小镇、优家公寓、英诺创新空间等多个地产项目,多维度提升存量资产运营效能。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1918268

5、KKR 新设 20 亿美元房地产基金 将购全租赁项目

1月10日华尔街日报报道,KKR一只20亿美元的房地产基金已组建完成。该基金将购买比完全租出的黄金地段建筑物更有挑战性的地产,同时提供更高的潜在回报。据观点新地产新媒体了解,这只新基金包括来自KKR自身账面及员工的约2.30亿美元资金。此外,该基金在一定程度上将专注于老年人生活设施。随着婴儿潮一代逐渐变老的形势,预计此类设施的社会需求将会大增。KKR还计划投资服务更广泛人群的公寓大楼。

<http://www.guandian.cn/article/20180110/196173.html>

私募动态

【私募行业】

1、绩优私募：消费板块强者恒强

截至 1 月 11 日，上证综指、沪深 300 等指数已录得历史上罕见的十连阳。在此过程中，以食品饮料、白酒、家电等为代表的大消费板块，也再次大放异彩，多只个股股价近期再创历史新高。对于当前整体股价水平已再次上升至高位的大消费板块，目前多家绩优私募仍然坚持“强者恒强”的投资思路，认为相关个股未来有望继续走强。行业相关人士表示，随着经济发展和居民收入增加，越来越多的消费者迈入中产阶级群体，消费升级正呈现出旺盛的势头和活力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201801/t20180112_5663469.html

2、私募基金需积极应对资管行业增值税

2018 年伊始，资管行业增值税相关政策正式实施。私募行业部分管理人应积极应对、查漏补缺，以保证业务的正常运营以及税务的合规性，避免后期的税务风险。虽然财税部门已出台多项相关政策，基金业协会也发布《相关建议》，但据了解，部分私募基金管理人在落实资管增值税方面尚存疑问。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201801/t20180108_5657511.html

3、2017 私募基金成立数量为 19378 只 3 年来产品数量委缩

据好买私募数据中心统计，近三年来私募机构成立基金数量在连年递减，从 2015 年至 2017 年，3 年时间内成立的基金数量分别为 32435 只、26790 只和 19378 只，2017 年新成立基金的数量同比减少 27.67%，与 2015 年相比减少 40.26%。好买基金研究总监曾令华认为，私募产品新发数量减少与近几年监管趋严有关，包括中基协的《私募登记备案相关问题解答（十四）》等规定，

提高了产品备案的门槛。格上研究中心认为，私募行业整体盈利困难，导致 2017 年新发产品数呈缩减态势。在市场行情低迷时，行业内的二八分化格局愈发明显。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201801/t20180111_5663069.html

4、35 只股票策略产品收益率超 100% 新锐私募成 2017 “人生赢家”

数据显示，在纳入统计的 4498 只私募股票策略产品中，35 只私募股票策略产品在 2017 年的平均业绩回报超过 100%，其中 4 家私募基金管理人的平均回报更是超过 200%，排名前 10 的私募管理人平均回报为 188.46%，最高的为 231.55%。从已公布业绩来看，天成壹号、雨山寻牛 1 号、否极泰、优波基金、川行主观 1 号等 5 只产品是 2017 年股票策略私募业绩前 5 名。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201801/t20180115_5666574.html

5、【私募通投资周报】截止本周五下午，投资、上市和并购共 143 起事件，涉及总金额 356.42 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 143 起事件，涉及总金额 356.42 亿元人民币。从交易金额来看，涉及并购金额较大的事件是 2018 年 1 月 12 日，银泰资源股份有限公司成功受让沈国军、上海澜聚企业管理中心（有限合伙）、上海昀虎投资管理中心（有限合伙）、上海温悟企业管理中心（有限合伙）、程少良等持有的上海盛蔚矿业投资有限公司 99.78% 股权，作价 45 亿人民币。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 21.3%，19.2% 和 11.9%。本周新三板市场无企业挂牌，本周新三板成交总金额为 50.09 亿元人民币，目前共有 11623 家企业挂牌新三板，总股本为 6745.49 亿股。

<http://news.pedaily.cn/201801/426057.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、险资设立股权投资计划受限：禁通道、嵌套、“名股实债”

据悉，保监会已于近日印发《关于保险资金设立股权投资计划有关事项的通知》(下称“《通知》”)，防范保险资金以通道、嵌套、名股实债等方式开展股权投资计划业务，遏制地方政府隐性债务增量。普华永道周瑾表示，《通知》有助于保险资金的规范运作与风险防控，也有利于地方政府和相关国有企业防控金融和财政风险。此前不久，多部门联合下发的资管征求意见稿力度和影响显而易见，现在三会逐步出台一些新政，从不同产品、不同环节加以规范，可使金融机构拥有过渡期，逐步适应监管新政。

<http://www.21jingji.com/2018/1-10/zOMDEzODfMTQyMzIzOQ.html>

2、银监会进一步深化整治银行业乱象 重拳出击八大领域

银监会 13 日发布《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》，在全国范围内进一步深化整治银行业市场乱象，要求各银行业金融机构全面开展专项整治评估工作，并于 2018 年 3 月 10 日前上报评估报告。银监会同时印发《进一步深化整治银行业市场乱象的意见》和《2018 年整治银行业市场乱象工作要点》。银监会相关负责人表示，通过深化整治银行业市场乱象，切实巩固前期专项治理成果，持续保持监管高压态势，严肃惩处违法违规行为，着力引导银行业回归本源、专注主业、做精专业、合规经营、稳健发展，促进金融与经济的良性循环，坚决打赢银行业风险防范化解攻坚战。

http://finance.ifeng.com/a/20180115/15926103_0.shtml

3、基金公司扎堆申请 MSCI 主题基金

随着正式入摩时间窗口的临近，基金公司瞄准时机

加紧布局脚步。1 月 8 日，证监会最新发布基金募集申请公示表显示，截至去年 12 月 29 日，共有 9 家基金公司的 18 只 MSCI 主题基金的身影出现在证监会募集申请表中。从产品类型上看，指数基金备受基金公司青睐，上报产品中，指数基金共有 12 只占主流地位，此外，联接基金 4 只，发起式产品占 2 只。

<http://funds.hexun.com/2018-01-11/192204154.html>

4、两家大型券商相继获准 试点开展跨境业务

据悉，国泰君安和华泰证券相继收到中国证监会的复函，获准试点开展跨境业务。复函显示，证监会对国泰君安和华泰证券开展以下业务无异议：一是以自有资金参与境外交易场所金融产品交易，以及投资于其它合格境内机构投资者允许投资的境外金融产品或工具。二是与境内外交易对手签订场外金融衍生品交易主协议及其补充协议(含 ISDA、CSA、NAFMII 及 SAC 等)，参与场外金融产品交易，及向你公司客户提供相应的金融产品和交易服务。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2018-01/10/content_139941.htm

5、上周集合信托成立规模“跳水” 平均收益达 7.5%

用益信托数据显示，集合信托从成立情况来看，2018 年新年开局不利，其中，上周成立数量跟成立规模均呈现大跳水之势，成立数量较前一周相比猛减了 63 款，成立规模也较前一周相比骤降了 89.63%，仅为前一周的十分之一。上周由中建投信托成立的“涌泉 92 号(海航基础)集合资金信托计划”融资规模达 7.76 亿元，为上周成立规模最大的产品，投资方式为信托贷款，投向房地产领域。用益信托认为，这也与强监管下通道业务明显受限致使信托资金募集难度加大有关，通道业务规模的压缩在大概率上也将造成新年度整个行业规模的下降。

http://zqrb.ccstock.cn/html/2018-01/12/content_140809.htm

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，请联系于洪洲：yuhongzhou@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。

