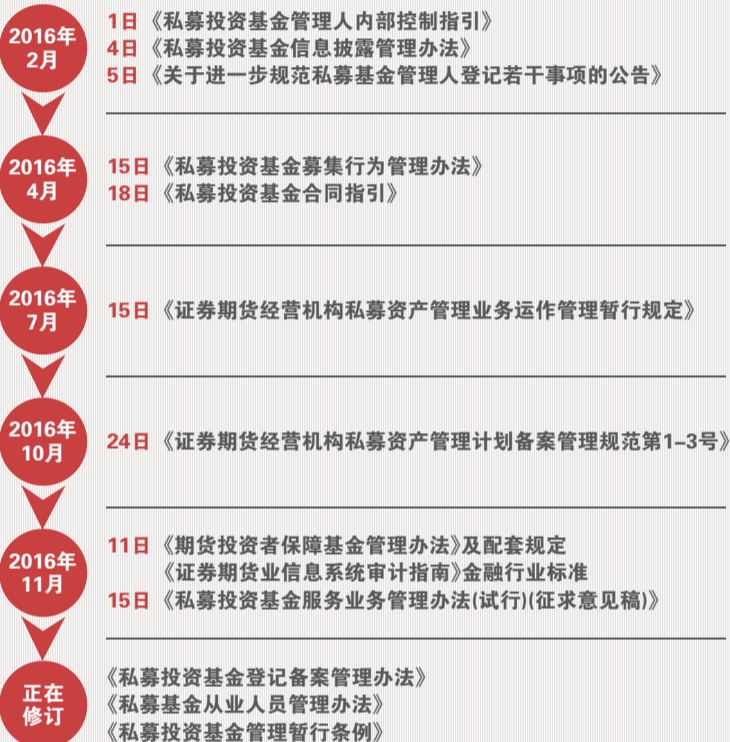


私募:全面监管的变与不变

2016年私募基金行业迎来史上最严监管年,一年的时间里,中国基金业协会对私募业密集修订了7个自律管理办法和2个指引,全方位、全维度地加强监管,高压监管下,私募机构备案门槛全面抬高,大批空壳私募被清理注销,非法失联私募机构也一一被列入黑名单,鱼龙混杂的私募基金业已发生巨变,私募基金管理人经历了大浪淘沙般的洗牌。

生

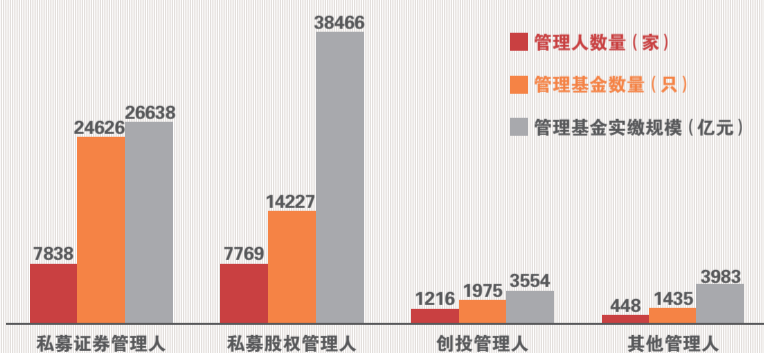
监管:全版图形成



在私募基金行业长期处于野蛮生长,违约兑付、跑路事件不断的大环境下,今年以来,证监会连同中国基金业协会对私募基金进行了全方位监管。中国基金业协会对私募业密集修订了7个自律管理办法和2个指引,包括对私募管理人备案、风控、信披、基金合同、投顾管理、托管、外包、从业人员等多方面全维度地做出规范,形成了全方位的私募监管版图。

通过透明的注册登记标准、明确的行业行为准则和有效的事中事后监测处罚,保障市场主体间的博弈秩序和博弈环境,让私募基金行业真正回归市场,行业发展终将步入健康轨道。

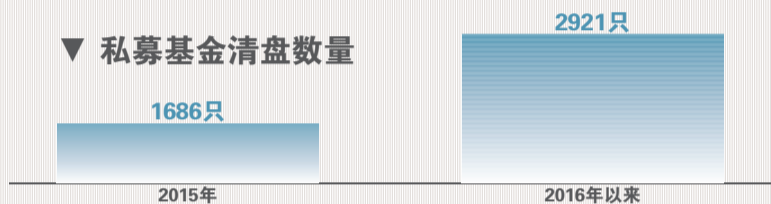
规模:9万亿元之后



今年私募基金管理规模持续扩增,总规模已突破9万亿元大关。数据显示,截至2016年10月底,中国证券投资基金业协会已备案私募基金42263只,认缴规模9.13万亿元,实缴规模7.26万亿元。私募基金今年整体规模扩张源于大中型私募这几年发展很快,体现了强者恒强的态势。从2015年1月到今年10月,百亿元以上的私募已经从43家增长到158家,涨了2.7倍;50亿-100亿元的从60家增长到185家,涨了2.1倍;20亿-50亿元的从168家增长到453家,涨了1.7倍。

死

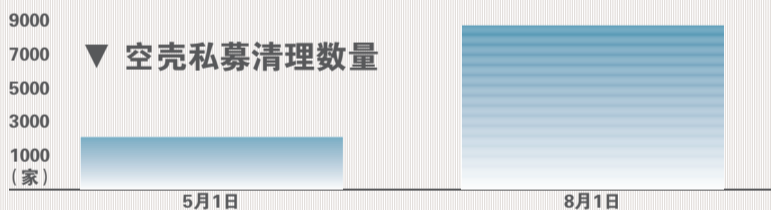
清盘:总数赶超2015全年



数据显示,截至11月14日,今年以来清盘的私募基金数量达到2921只,其中有2209只产品清盘于上半年,赶超去年全年产品的清盘量。从清盘产品的投资策略来看,超七成的清盘产品为股票策略,宏观对冲策略由于本身产品基数较少产品清盘数量占比最低。

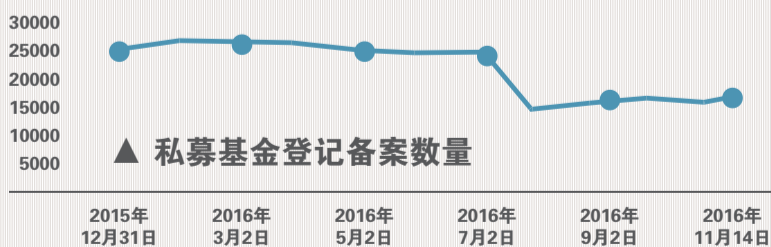
事实上,今年上半年私募产品大批量清盘的原因主要有以下三点:首先是去年上半年牛市催化下私募数量激增,导致今年私募产品基数较往年大幅提高;其次,去年成立的大批结构化产品相继到期;第三,则是今年A股市场下跌过程中流动性丧失导致部分产品提前清盘。

空壳:超万家注销



中国基金业协会统计数据显示,5月1日是私募基金管理人第一阶段注销“大限日”,共有1901家空壳机构被清理;8月1日是第二阶段注销“大限日”,有超过7800家既未提交法律意见书也未在协会备案私募基金产品的机构,最终被注销私募基金管理人登记。两批注销的私募基金管理人,以及期间主动申请注销登记的机构,备案新规实施后,累计超过1万家机构已被注销私募基金管理人登记。两个阶段空壳私募的注销工作将有利于保护私募投资者利益,提高私募基金行业机构的规范运作水平,也保障了合法私募基金管理人的声誉。

门监:抬高后登记量锐减



今年,在私募基金管理人备案登记门槛整体抬高的情况下,私募备案登记机构的数量也发生锐减。最新统计数据显示,截至11月14日,私募机构登记备案累计17794家,去年12月底为25005家,共计减少了7211家。随着一系列私募监管新规的发行,私募基金公司在中国基金业协会备案的速度明显放缓。另外,5月1日和8月1日,两个阶段空壳私募的清理,也是导致私募基金管理人整体登记备案数量锐减的主要原因之一。