



国际资管动态（双周刊）

第二十七期（2016年11月7日） 研究规划部 编辑

目 录

一、宏观经济

美国10月新增16.1万个就业岗位 失业率回落至4.9%

美联储按兵不动 美股创5年来最长连跌 美油跌近3%

全球负收益率债券总量锐减18%至9.8万亿美元

日本央行下调通胀预期

二、监管动态

SEC通过共同基金、ETF基金流动性监管新规

三、行业资讯

贝莱德资产管理规模首超5万亿美元

FOF基金在美发展速度大幅高于公募基金

全球基金管理人持有现金比例接近15年来最高纪录

宏观经济

美国10月新增16.1万个就业岗位 失业率回落至4.9%

美国劳工部4日发布的数据显示，美国10月非农部门新增就业岗位为16.1万个，失业率从9月的5%小幅回落至4.9%。

数据显示，医疗业、个人及商业服务业以及金融业等领域的就业岗位增长较多，而建筑业、制造业以及零售业等领域的就业岗位数量变化不大。美国的失业人口仍维持在780万人的水平。

美国员工10月的时薪较前一月增长0.1美元，增至25.92美元，同比增长2.8%。这一增速创七年以来的新高。美国员工10月每周的工作时间为34.4小时。

劳工部当天还将今年8月和9月的新增岗位数量分别上调了9000个和3.5万个。调整后，美国过去三个月

的月均新增就业岗位达到17.6万个。

美国媒体普遍认为，美国10月新增就业岗位数量略低于此前17.5万个的预期，这份报告不会对即将到来的美国总统大选结果产生实质性影响。

文章链接: <http://news.hexun.com/2016-11-05/186750775.html>

中国新闻网

2016年11月5日

美联储按兵不动 美股创5年来最长连跌 美油跌近3%

和讯网消息 11月3日凌晨两点美联储发布11月FOMC会议纪要，宣布按兵不动，同时表示通胀上行使得加息概率进一步增加，推升市场对12月份加息的预期。投

由于总统大选不确定性，美股今日收跌，创七连阴，也是2011年以来最长连跌天数，FOMC会议纪要发布后美股一度出现盘整。大选的不确定性令美元指数下挫，但会议纪要后美指跌幅略收窄。

期金收涨，收盘价站上1300美元。美债收益率下挫，价格上升，但在会议纪要发布后跌幅收窄，2年期美债收益率一度走平。美国EIA原油库存大增，美油收跌近3%。

美联储在北京时间凌晨2点发布11月会议纪要。此前CNBC经济学家调查预测美联储在本次会议上有一百之百的概率不会加息。市场普遍预测美联储在12月份可能会渐进加息。

文章<http://news.hexun.com/2016-11-03/186717113.html>

和讯网

2016年11月3日

全球负收益率债券总量锐减18%至9.8万亿美元

和讯网消息 11月2日 据彭博称，随着全球债券价格来的最大跌幅，同时也是1990年有数据以来的第十大创出两年多来的最大跌幅，负收益率债券总量上个月 跌幅。

大幅减少18%至9.8万亿美元，达到5月份以来最低水平。 尽管自9月中旬以来决策者一直在试图推高收益率，

彭博汇总的数据显示，这种持有至到期必将蒙受 日本依然是全球最大的负收益率区，负收益率债券占亏损的债券总量相比9月锐减2.1万亿美元，百分比降幅世界总量的比例达到了53%。占比紧随其后的是欧洲，创出2015年7月以来之最。那同时此类债券2014年8月 约为41%，其中德国、法国、荷兰、比利时和西班牙分开始持续飙升以来的最大净降幅。 列前五。

在前所未有的涨势推动下，彭博巴克莱全球总体债券指数（Bloomberg Barclays Global Aggregate Index）所涵盖的负收益率主权债、政府债、公司债及证券化债券市值在今年6月达到了12.2万亿美元的峰值，如今这些债券的市值相比这一峰值已经缩水 19%。这一基准债券价格指数10月份下跌2.8%，创出了2014年9月以

文章链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-02/186708103.html>

和讯网

2016年11月2日

日本央行下调通胀预期

11月1日，日本央行会议决议公布，维持利率及购 QE规模及收益率曲线控制目标不变，将维持10年期国债规模不变，但下调了通胀预期，并推迟2%通胀目标 债收益率目标在零附近，将继续购买日本国债直至10实现时间，符合此前市场预期。 年期债券收益率至零，维持对商业银行超额准备金利

日本央行称，2%通胀目标可能将在截至2018财年年率在负0.1%，同时维持年度基础货币扩容规模80万亿的3年预测期的下半段时间实现，而此前该行预计将在 日元不变。该行还表示，只要达成2%的通胀目标不变，2017财年实现通胀目标。日本央行指出，实现物 价目日本央行将继续推行QQE以及收益率曲线控制 政策。标的势头仍在维持，但或较7月有所减弱。日本央行同日本央行维持GDP预期不变，预计2016年GDP增长1%，时下调了通胀预期，预计2016年的核心CPI为负0.1%，2017年增长1.3%，2018年增长0.9%。

2017年的核心CPI为 1.5%，2018年核心CPI为1.7%，该行今年7月对2016年、2017年、2018年核心CPI的预期分别为0.1%、1.7%、1.9%。日 本央行承认，日本经济存在风险，物价面临下行压力。虽然经济将维持温和增长态势，但出口产出依然疲软。

日本央行公布的决议显示，日本央行维持负利率、

文章链接：

<http://news.hexun.com/2016-11-02/186697708.html>

中国证券报

2016年11月2日

监管动态

SEC通过共同基金、ETF基金流动性监管新规

ThinkAdvisor网10月13日消息，为加强对基金新规的施行，基金行业也会从中获益。分析人士指出，在当前低利率环境下，为博取高收益，许多基金购买了流动性不佳的债券，新规的颁布或将改变该类基金的投资布局。

原文链接：

http://www.thinkadvisor.com/2016/10/13/sec-imposes-sweeping-liquidity-rules-for-mutual-funds?page_all=1&slreturn=1476760219

ThinkAdvisor网
2016年10月13日

ThinkAdvisor网10月13日消息，为加强对基金行业流动性的监管，美国证监会（SEC）近日通过一项关于共同基金及ETF基金流动性风险管理的新规。依据新规，基金公司应依据资产变现的时长对基金流动性做出分类，并向投资者披露相关信息。同时，基金中流动性低的投资标的占比最高不超过15%，以确保投资者大额赎回的需求得以满足。

美国证监会主席玛丽·乔·怀特表示，新规将从根本上改变目前SEC对于基金流动性的监管。随着

行业资讯

贝莱德资产管理规模首超5万亿美元

华尔街见闻10月19日消息，贝莱德三季度旗下基金的净申购额达550亿美元，其中ETF基金占比超过90%。得益于被动投资型基金规模的强力增长，贝莱德三季度末总资产管理规模达到5.12万亿美元，同比增长14%，历史上首次突破5万亿美元。

原文链接

<http://wallstreetcn.com/node/268304>

华尔街见闻
2016年10月19日

虽然规模实现了增长，但贝莱德的总收入从二季度的29.13亿美元下降至第三季度的28.4亿美元，环比下降2.5%。分析人士指出，当季收入下降的主要原因，一方面在于贝莱德基金产品费率水平

FOF基金在美发展速度大幅高于公募基金

晨星网10月17日消息，美国FOF基金近年的发展速度大幅超过公募基金行业的平均发展水平。需依据投资人的需求不断调整大类资产配置，基金公司倾向于通过便于灵活调整的FOF模式运作。据统计，美国FOF基金的资产管理规模从1998年不足500亿美元增长至2012年的1.6万亿美元，年均复合增长26%。剔除货币基金后，公募基金同期资产管理规模的年增长率仅为6%。

分析人士指出，养老金与美国FOF基金的发展息息相关。美国投资者一般青睐于选择一站式的养老金资产配置方案，因此基金公司纷纷开

原文链接：

<http://cn.morningstar.com/newsletter/viewarticle.aspx?id=33010>

晨星网

2016年10月17日

全球基金管理人持有现金比例接近15年来最高纪录

金融时报10月18日消息，美林证券的最新调查显示，随着金融市场风险厌恶情绪的升温，基金管理人近期逐步降低证券的投资比重，持有现金的比例也因此上升。据统计，管理人持有现金比例从9月的5.5%上升至目前的5.8%，接近15年来的最高纪录。

原文链接：

<https://www.ft.com/content/04535c2d-4934-3f9d-a0e6-98710cc38de9>

金融时报

2016年10月19日

调查发现，目前债券配置相对于现金持有的比例处于近10年来的最低水平，表明债券对管理人的投资吸引力正逐步下降。此外，受访管理人



中国保险资产管理业协会微信公众号

本期编辑：徐晓丹

联系电话：010-83361685

邮箱：yjb@iamac.org.cn

声明：

本报告中的信息均来源于公开材料，报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本协会对使用者使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权为中国保险资产管理业协会所有，仅供发送会员单位内部使用。