

2018
第 6 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会系统 2018 年工作会议在京召开；中基协发起电商扶贫订单破百万元；中基协第九十七期“晚间沙龙”——2018 年全球市场走势、投资机会和 FOF 策略在京举办。

李克强：继续优化外商进入中国市场的准入和审批程序；1 月 PMI 降至 51.3 连续 18 个月位于枯荣线上；工信部：“中国制造 2025”顶层设计已经完成；国税总局：2017 年营改增共减税 9186 亿，宏观税负下降；商务部：中英两国将在雄安新区共同建设雄安金融科技城。

财政部、国土部：土地储备资金实行专款专用、分账核算；北京购房大数据：80 后是中坚力量；1 月土拍“低价走量”：五家龙头房企拿地金额均超 100 亿；82 家上市房企 2017 年业绩预告：利润全线大涨；部分银行暂停开发贷。

外资私募基金管理人惠理推首只境内私募证券基金；保监会：任何机构挑战监管的底线，都要付出追悔莫及的代价；银监会：补短板 继续压缩同业投资；多家券商暂停小额股票质押业务；62 家信托去年净利 603 亿 增速降至个位。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 2 月 5 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 2 月 2 日新闻发布会

2018 年 2 月 2 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 5 宗案件作出行政处罚，二是证监会确定铁矿石期货为境内特定品种（以上内容详见官网要闻栏目），最后回答了记者有关沪港深基金的提问。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201802/t20180202_333647.html

2、证监会系统 2018 年工作会议在京召开

日前，证监会系统 2018 年工作会议在北京召开。证监会党委委员、副主席姜洋主持会议。证监会党委委员，中央纪委驻证监会纪检组，证监会机关各部门、系统各单位主要负责人参加会议，会机关正处级以上干部列席会议。。会议认为，服务实体经济的直接融资功能进一步增强，“IPO 堰塞湖”现象有效缓解。多层次市场体系进一步完善，新三板分层和交易制度改革取得重要突破。依法全面从严监管的态势进一步巩固，市场生态呈现积极变化。市场运行进一步稳健等问题。会议要求，以服务国家战略、建设现代化经济体系为导向，吸收国际资本市场成熟有效有益的制度与方法，改革发行上市制度，努力增加制度的包容性和适应性，加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度达到一个新高度。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201801/t20180131_333484.html

3、[协会动态] 电商扶贫订单破百万元 基金行业助力汾西农户增收

十九大报告和中央经济工作会议明确了未来三年脱贫攻坚工作的总目标，助力定点扶贫县汾西人民如期脱贫，基金行业责无旁贷。近日，中国证券投资基金业协会向基金行业会员单位发起“团购电商扶贫年货、助

力汾西农户增收”活动的倡议，截至 2018 年 1 月 29 日，会员单位及所属员工通过汾西县电商平台（微信汾西乐农汇和京东汾西特产馆）的订单总额已突破一百万元。基金行业的电商采购订单，带动了汾西县土特产品电商平台销售的大幅增长，为当地农产品的外销打开了新渠道，为当地贫困人口的就业开创了新门路，有效激发出汾西贫困农户劳动致富的内生动力。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392753.shtml>

4、[协会动态] 协会第九十七期“晚间沙龙”——2018 年全球市场走势、投资机会和 FOF 策略在京举办

协会于 2018 年 2 月 1 日在京举办了第九十七期晚间沙龙。罗素投资集团首席经济学家 Adam Goff 先生以“2018 年全球市场走势、投资机会和 FOF 策略”为主题，系统性地介绍 2018 年全球市场的最新动态和趋势，并就 FOF 策略在当前市场环境下的实践与会员单位进行了分享。Adam Goff 先生首先通过对美国、欧洲、亚太等资本市场的分析展望了 2018 年全球市场走势。尽管发达国家经济向好态势超出市场预期，各新兴市场经济也将继续得到改善，但 2018 年全球经济持续复苏尚存一些风险因素，不宜对长期增长前景过于乐观。同时，罗素投资集团作为全球领先的 FOF 管理人，Adam Goff 先生对 FOF 类产品的性质、特征、发展历史以及趋势进行了介绍。FOF 作为一类特殊的多重管理人的投资产品组合起源于美国市场，通过构建由不同基金经理管理的、风格各异的基金组合，分散管理人风险和市场风险，为投资者获取相对稳定的收益。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392756.shtml>

私募动态

【宏观经济】

1、李克强：继续优化外商进入中国市场的准入和审批程序

国务院总理李克强1月31日晚在人民大会堂与特雷莎·梅出席中英企业家委员会成立大会暨第一次会议的企业家代表举行座谈。李克强表示，中英经贸合作已经驶入“快车道”，双向投资进一步扩大，双边贸易向着更趋健康平衡的方向发展。在当前世界经济复苏回暖的背景下，中英企业家委员会的成立有利于进一步深化双方合作。李克强指出，随着中国改革开放进一步深化，我们将继续优化外商进入中国市场的准入和审批程序，也希望英方对中方企业的投资审查更加公开透明平等。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1979491

2、1月PMI降至51.3 连续18个月位于枯荣线上

据国家统计局官网消息，2018年1月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为51.3%，虽比上月回落0.3个百分点，仍与去年同期持平，制造业继续保持稳步扩张走势。分行业看，服务业商务活动指数为54.4%，比上月上升1.0个百分点，服务业开局实现平稳较快增长。从行业大类看，零售业、航空运输业、电信广播电视和卫星传输服务、互联网软件信息技术服务、货币金融服务、保险业、租赁及商务服务业等行业商务活动指数位于55.0%以上的较高景气区间，业务总量较快增长。

<http://news.hexun.com/2018-01-31/192359365.html>

3、工信部：“中国制造2025”顶层设计已经完成

工信部部长苗圩近日表示，“中国制造2025”战略启动实施两年多以来，顶层设计已经完成。苗圩部长透露，在工业强基工程方面，工信部2017年支持了331

个重点项目，像高速动车齿轮传动系统，像核发电系统所用的泵用密封件等重点领域“卡脖子”的问题得到了初步的解决，特别要强调的是，“中国制造2025”是开放的体系，是包容的体系，中国与相关的国家和地区在战略、标准、技术、人才、高端制造装备等方面广泛的开展了合作和交流。

<http://news.hexun.com/2018-01-30/192348812.html>

4、国税总局：2017年营改增共减税9186亿，宏观税负下降

2月1日上午，国家税务总局举行新闻发布会，介绍2017年税务部门组织税收收入、落实减税政策、推进绿色税制建设、优化税收营商环境等方面情况。2017年，全国税务系统深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，认真落实党中央、国务院的决策部署，全年组织税收收入(已扣除出口退税)12.6万亿元，同比增长8.7%，扭转了近年来税收增长持续放缓的状况，税收与经济增长的协调性明显增强。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1979508

5、商务部：中英两国将在雄安新区共同建设雄安金融科技城

近日获悉，在商务部例行新闻发布会上，商务部新闻发言人高峰表示，中英将在英国首相特雷莎·梅访华期间签署总额约90亿英镑的商业协议，涉及“一带一路”建设、金融、创新、农业、科技等领域。双方还同意共同建设雄安金融科技城和青岛中英创新产业园。高峰表示，经贸合作是中英双边关系的“压舱石”和“推进器”。2015年，习近平主席对英国进行了成功的国事访问，开启了中英关系的“黄金时代”。此次英国首相特雷莎·梅访华，将推进两国经济发展的战略对接，推动中英在“一带一路”的务实合作，进一步推动中英“黄金时代”经贸关系的发展。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1978853

私募动态

【地产动态】

1、财政部、国土部：土地储备资金实行专款专用、分账核算

1月31日据财政部消息，财政部、国土资源部制定并印发了《土地储备资金财务管理办法》，要求土地储备资金实行专款专用、分账核算，并实行预决算管理。

《办法》显示，土地储备资金使用范围具体包括：征收、收购、优先购买或收回土地需要支付的土地价款或征地和拆迁补偿费用。即土地补偿费和安置补助费、地上附着物和青苗补偿费、拆迁补偿费，以及依法需要支付的与征收、收购、优先购买或收回土地有关的其他费用等要求。

<http://www.guandian.cn/article/20180131/197166.html>

2、北京购房大数据：总体交易量腰斩 80后是中坚力量

1月31日，链家发布了《北京购房大数据报告》，对北京购房趋势、风向等关键问题进行了全面解析。针对北京购房人群，报告提出“5大趋势”，分别是：“80后仍是中坚力量”，“女性买房靠自己”，“北漂族圆梦置业”，“夫妻携手打拼改善居住”和“高学历购房计划提前”。从年龄结构上来看，上有老下有小的70、80后“夹心层”仍然是购房群体的中坚力量，数据显示，32到46岁人群占购房者半壁江山，80后占比更是高达60%，且夫妻携手打拼改善居住的占到大头。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201802/t20180201_5695448.html

3、1月土拍“低价走量”：这五家龙头房企表现生猛 拿地金额均超100亿

在风向标城市北京，1月以来三宗宅地流拍；多城土地市场以低溢价率完成地块成交。但在部分热点城市，房企的积极拿地态势仍旧不减。与此同时，在政策支持

下，以自持用地和集体建设用地为主要供应方式，也将带来租赁供应的极大释放。进入2018年以来，全国土地交易仍以“低价走量”为主要特征。土地交易的平均价格和溢价率都不高，流标、流拍案例也时有出现。1月，房地产企业延续了去年拿地的积极性，其中5家房企的拿地金额超过百亿，分别是碧桂园、龙湖、中海、万科、世茂。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-02-04/1190045.html>

4、82家上市房企2017年业绩预告：利润全线大涨

中原地产研究中心统计显示，截至日前，公布2017年业绩预告的房地产上市企业合计82家。其中有60家企业的业绩预告是预盈与预增，占比达73%，预计亏损的企业只有8家，不足10%。这8家企业基本是处于转型中。也就是说，房企在2017年基本实现了利润的全线爆发。其中，荣盛发展、新城控股、阳光城等房企由于结算面积及项目结构变化，预计2017年业绩增速分别达39%、80%、83%（预告区间中值）。

<http://www.21jingji.com/2018/2-3/10MDEzODFMTQyNDU1OQ.html>

5、部分银行暂停开发贷：融资渠道逼仄 房企寒冬叹钱紧

记者1月30日获悉，部分银行已暂停受理房地产行业新增授信，或暂停房地产开发贷业务。同时，信托业人士透露，在严监管背景下，信托公司地产融资业务更趋审慎。而昨日，在银行同业圈里流传一份关于恒丰银行暂停新增房地产授信的内部通知备受市场关注。中原地产首席分析师张大伟表示，随着监管层严控银行信贷和信托资金违规进入房地产市场，房企融资难度越来越大。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201801/t20180131_5692130.html

私募动态

【私募行业】

1、股票策略私募整体实现开门红 跑赢指数基准产品比例明显下滑

在主要股指开年以来继续震荡走升的背景下，股票策略私募产品整体表现稳健。最新统计数据显示，截至 1 月 30 日，在 1 月 10 日之后有业绩公布的股票策略私募产品中，近七成产品 1 月份录得正收益。另一方面，由于开年以来市场主要赚钱效应仍大多集中在金融、消费等大蓝筹板块，股票策略私募产品整体大面积跑输主要指数基准。仅就今年 1 月份股票策略私募产品的整体收益表现来看，一方面，相关私募产品开年以来整体迎来了与 A 股市场同步的开门红；另一方面，跑赢主要指数基准的产品比例仍显著低于 2017 年全年。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201801/t20180131_5692002.html

2、私募调研创业板 只看不买行业分散

2018 年开年机构开始频繁调研，在 1 月份被调研的上市公司中，创业板公司占了相当大的比例。不过，私募调研的行业和个股都比较分散，而且，虽然部分私募开始调研创业板公司，但在布局上依然谨慎，即便配置，行业上也较为分散。Wind 数据显示，截至 1 月 28 日，今年以来共有 363 家上市公司获得机构调研，创业板公司有 98 家，占比 27%，高于创业板公司占 A 股上市公司的比例。其中，有私募机构前往调研的创业板公司 64 家。根据统计，私募调研的行业有 30 多个，涉及信息科技咨询与其它服务、西药、通信设备、生物科技、工业机械等，其中归属工业机械板块的上市公司最多，有 14 家。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201801/t20180129_5688243.html

3、外资私募基金管理人惠理推首只境内私募证券基金

惠理集团 1 月 31 日宣布，旗下全资附属公司惠理投资管理（上海）有限公司于 1 月 29 日发行首只境内私募证券基金产品——惠理中国新时代优选 1 号私募投资基金，并接受合格机构投资者及合格个人投资者的认购，基金的投资目标为中国 A 股市场。惠理集团投资董事兼中国业务主管余小波表示，目前国际机构投资者对 A 股的配置仍然偏低，与中国经济体量在全球的占比不成比例。同时，受惠于互联互通机制以及 A 股纳入 MSCI 指数，A 股市场国际化程度不断提升，与全球机构投资者的投资风格将逐渐趋于一致，目前已观察到全球投资者对中国市场的态度出现明显正向改变。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201802/t20180201_5694105.html

4、【私募通投资周报】投资、上市和并购共 169 起事件，涉及总金额 347.15 亿元人民币

截止本周五下午，投资、上市和并购共 169 起事件，涉及总金额 347.15 亿元人民币。从交易金额来看，涉及投资金额较大的事件是 2018 年 1 月 29 日，太平资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、新疆金融投资有限公司、四川发展（控股）有限责任公司投资申万宏源集团股份有限公司 120 亿人民币。从交易事件地域分布看，目前主要分布在北京市、上海市和广东省，占比分别为 20.9%，17.2%和 16.6%。本周新三板市场共有 25 家企业挂牌，本周新三板成交总金额为 27.81 亿元人民币，目前共有 11601 家企业挂牌新三板，总股本为 6732.66 亿股。本周涉及金额较大的投资事件发生在金融行业，该事件是 2018 年 1 月 29 日，太平资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、新疆金融投资有限公司、四川发展（控股）有限责任公司投资申万宏源集团股份有限公司 120 亿人民币。

<http://pe.pedaily.cn/201802/427103.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、保监会：任何机构挑战监管的底线，都要付出追悔莫及的代价

2018年1月29日，保险资金运用贯彻落实全国保险监管工作会议精神专题培训会议在厦门召开。中国保监会副主席陈文辉出席会议并作主题辅导报告。陈文辉副主席指出，在看到行业积极变化的同时，必须深刻反思过去一段时间行业个别激进公司存在的问题，各保险机构应系统总结、深入剖析、举一反三，充分汲取教训，避免重蹈覆辙。同时，当前保险业进入新时代，既面临前所未有的良好外部环境，又面对严峻的风险挑战，在坚定信心的同时，须进一步增强忧患意识和底线思维，牢牢把防范风险放在首位。

http://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_1977147

2、银监会“七招”补齐制度短板 今年将继续压缩同业投资

近日银监会表示，2018年的工作重点包括：继续压缩同业投资、对委外机构实行名单制管理；同时，严格规范交叉金融产品，推动银行及早开始理财业务转型，逐步压缩银信类通道业务。据介绍，2017年4月，银监会印发《关于切实弥补监管短板 提升监管效能的通知》，主动披露弥补监管制度短板的26个项目。另外，针对银行业出现的新变化新情况新问题，银监会还适时补充了41项针对特定机构和具体业务的规章制度。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201801/t20180131_5691946.html

3、公募基金清盘不再羞涩 本月已有 11 只公告清盘

1月30日，兴银基金管理有限责任公司就旗下兴银长禧开债基金合同终止及基金财产清算发布公告，而根据巨潮资讯网数据，1月3日至1月30日，今年已经进入清盘程序的基金数量高达11只，占到2017年全年清

盘数量的11%。《国际金融报》记者梳理发现，除了已经清盘的11只基金，还有一部分基金发出了“可能触发基金合同终止情形的提示性公告”。进入2018年之后，随着基金赚钱效应和强者恒强现象的分化，一边是爆款基金的认购狂热，另一边是越来越多基金规模缩水，直至跌下清盘线，仅仅1月份就高达10只以上。

http://www.cs.com.cn/tzjj/jjdt/201801/t20180131_5692543.html

4、多家券商暂停小额股票质押业务 全行业叫停微融资倒计时

新规规范了融入方的资质、最低交易金额等事项，小额质押的套路将再也行不通。按照要求，新规采用“新老划断”原则，2018年3月12日正式实施。近日，东方财富证券、国泰君安证券、中山证券等多家券商陆续暂停了小额股票质押业务。据了解，1月12日，沪深交易所、中国证券业协会和中国结算等多个监管部门，共同发布了有关股票质押式回购新规，此次新规规范了融入方的资质、最低交易金额等事项，小额质押的套路将再也行不通。

<http://news.sina.com.cn/c/2018-02-02/doc-ifyreuzn1930157.shtml>

5、62家信托去年净利603亿 增速降至个位

截至2017年底，62家信托公司总资产合计6424亿元，同比增长19.09%，但营业收入、利润增长速度只有个位数，处于较低水平。上述62家信托公司2017年实现经营收入1075亿元，比2016年增长5.25%，平均每家公司17.34亿元；实现利润总额770亿元，同比增长6.75%，平均每家公司12.42亿元；净利润603亿元，同比增长6.08%，平均每家公司9.73亿元。相关人士表示，这充分说明信托资产规模的快速增长对收入和利润增长的带动作用较低，信托资产规模的快速增长，主要由报酬率较低的通道业务推动。

http://www.jjckb.cn/2018-01/31/c_136937245.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。

