

2018
第 14 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要:

博鳌亚洲论坛 2018 年年会将于 4 月 8 日至 11 日在博鳌举行, 本次年会主题为“开放创新的亚洲, 繁荣发展的世界”。博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2018 年度报告发布: 经济增速将持续回升; 《亚洲竞争力报告》发布亚洲经济体 2017 年度综合竞争力, 中国排第九名。

消息面政策面多空交织, 私募机构继续坚持精选个股; 纽交所史上首例! 独角兽无需 IPO 可直接上市; 私募基金精品店再现, 券商资管热推明星私募 FOF; 券商多路径“猛攻”PB 业务, 转战“私募江湖”。

一季度 ABS 发行金额突破 2000 亿元, 中信证券 290 亿元承销额居首; 南方基金旗下 MSCI 基金正式成立, 成为首只 MSCI 中国 A 股国际通指数基金; 2 月新增备案资管产品规模环比下滑逾 40%; 2017 年信托业创造利润 824.11 亿元, 同比上升 6.78%。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 4 月 9 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

1、中国证监会传达学习中央全面深化改革委员会第一次会议和中央财经委员会第一次会议精神

4月3日下午,中国证监会党委书记、主席刘士余主持召开党委会议,传达学习中央全面深化改革委员会第一次会议、中央财经委员会第一次会议精神和习近平总书记重要讲话精神,就证监会系统的贯彻落实工作提出要求。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180403_336217.html

2、欣泰电气行政诉讼案法院终审判决证监会胜诉

2018年3月26日,北京市高级人民法院(以下简称北京市高院)就欣泰电气不服证监会行政处罚诉讼案作出终审判决。法院认为,被诉处罚决定和被诉复议决定合法有据,一审判决驳回欣泰电气诉讼请求正确,应予支持;欣泰电气上诉主张不能成立,不予支持。法院判决,驳回上诉,维持一审判决。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201804/t20180408_336344.html

3、关于失联私募机构最新情况及公示第二批拟失联私募机构的公告

截至2018年4月1日,中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)已将中经汇金(北京)投资基金管理有限公司等334家机构列入失联公告名单,并在协会官方网站(www.amac.org.cn)中予以列示。依据协会发布的《关于建立“失联(异常)”私募机构公示制度的通知》、《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》以及协会关于“自失联机构公告发布之日起,列入失联机构的私募基金管理人,满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的,协会将注销其私募基金管理人登记”之规定,上述334家机构中,有113家机构

已被注销登记;有9家机构已自行申请注销登记。

<http://www.amac.org.cn/xhdt/zxdt/392898.shtml>

4、【声音】养老投资与基金定投

公募基金是我国社保基金、基本养老保险基金、企业年金和职业年金等养老金的投资管理主力军。当前,虽然中国还未建立第三支柱个人养老金账户制度,公募基金以基金定投的方式,帮助个人开展养老投资,实现长期的稳健收益。基金定投具有积累性、长期性的特点,与第三支柱个人养老金的定期缴费、定期投资方式十分相似。通过基金定投申购基金,个人投资者可以有效降低平均成本、分散择时风险、降低收益波动性。未来养老金第三支柱的建立,将通过制度引导和税收激励,帮助个人投资者做好基金定投,实现个人养老金保值增值。

<http://www.amac.org.cn/sy/392899.shtml>

5、【协会数据】证券期货经营机构资管产品备案月报(2018年2月)

2018年2月1日-2月28日,证券期货经营机构共备案667只产品,设立规模724.46亿元,较2018年1月减少517.74亿元,下降41.68%。其中,证券公司备案256只,设立规模311.07亿元,占比42.94%;基金公司备案141只,设立规模179.37亿元,占比24.76%;基金子公司备案135只,设立规模205.02亿元,占比28.3%;期货公司备案135只,设立规模29亿元,占比4%。

<http://fund.jrj.com.cn/2018/04/04080924348864.shtml>

宏观市场

【宏观经济】

1、市场主体过亿 经济活力凸显

各类市场主体总量超过 1 亿户、4000 多亿元减税落地、在全国推开“证照分离”改革……近期，有关中国市场主体发展的好消息频出。对此，相关人士指出，新增市场主体的大量涌现，体现的是中国经济微观基础的积极变化，凸显了中国经济强劲的内在活力。接下来，随着超 1 万亿元减税降费的逐步落地、“放管服”改革推动优化营商环境，企业将进一步轻装上阵，市场主体活力会持续迸发。

http://www.gov.cn/shuju/2018-04/02/content_5279083.htm

2、国务院办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见

为贯彻落实党的十九大精神和党中央、国务院关于推进健康中国建设、深化医改的工作部署，促进仿制药研发，提升仿制药质量疗效，提高药品供应保障能力，更好地满足临床用药及公共卫生安全需求，加快我国由制药大国向制药强国跨越，经国务院同意，现提出如下意见：促进仿制药研发；提升仿制药质量疗效；完善支持政策。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/03/content_5279546.htm

3、国务院办公厅关于印发科学数据管理办法的通知

为进一步加强和规范科学数据管理，保障科学数据安全，提高开放共享水平，更好支撑国家科技创新、经济社会发展 and 国家安全，根据《中华人民共和国科学技术进步法》、《中华人民共和国促进科技成果转化法》和《政务信息资源共享管理暂行办法》等规定，制定本办法。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2018-04/02/content_5279272.htm

4、2017 亚洲竞争力报告出炉：中国第九新加坡居首(表)

根据《亚洲竞争力报告》的亚洲经济体 2017 年度综合竞争力评估指数排名表，中国排第九名。第一名为新加坡，其次为中国香港、韩国、中国台湾、澳大利亚、以色列、日本、新西兰、中国、巴林等。报告显示，从地理区划上讲，亚洲共有 48 个国家，加上中国台湾、中国香港和中国澳门等三个地区，共有 51 个经济体。

http://finance.ifeng.com/a/20180408/16061587_0.shtml

5、2018 新兴 11 国经济体发展报告：经济增速将持续回升

4 月 8 日，博鳌亚洲论坛新兴经济体发展 2018 年度报告发布。报告显示，近三年以来，新兴 11 国经济稳中向好，经济增速和人均 GDP 增速在 2017 年均实现自 2011 年以来的首次回升，经济规模和相对份额显著增大。2018 年，新兴 11 国经济将延续积极向好的发展势头，增长速度持续回升。

http://finance.ifeng.com/a/20180408/16061770_0.shtml

6、央视新闻：在博鳌，习近平发出过什么样的信息？

在之前举行的中外媒体吹风会上，外交部长王毅介绍，国家主席习近平将应邀出席论坛年会开幕式并发表主旨演讲。这将是习近平 8 年来的第 4 次博鳌之行。2010 年，时任国家副主席的习近平就曾出席博鳌亚洲论坛年会。就任中国国家主席以来，习近平又于 2013 年、2015 年两次出席博鳌亚洲论坛年会开幕式，并发表主旨演讲。

http://finance.ifeng.com/a/20180408/16061168_0.shtml

宏观市场

【地产动态】

1、百城住宅库存连跌 32 个月 仅 11 个月可卖完

经历了 3 年多时间的去库存“战役”，全国 100 个城市的住宅库存规模持续下跌。据上海易居研究院监测，截至 2018 年 3 月底，100 个城市新建商品住宅库存总量不足 5 亿平方米，其规模相当于 2013 年 3 月份的水平，即库存规模回到了 4 年前。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-02/A1522684182658.html>

2、两大热点城市为刚需购房者开“后门” “限+优”思路构成新认购标准

继 3 月中旬武汉在全国率先开展首套刚需购房家庭优先选房试点工作后，近日长沙市住建委印发的《关于实施差别化购房措施的通知》（以下简称《通知》）提出，在长沙限购区域内“限房价、竞地价”的商品住房项目（不含定向限价房）和新建商品住房项目中 144 平方米（含）以下户型的普通商品住房，将优先满足首套刚需购房群体。新建商品住房项目中大于 144 平方米的，按此前发布的摇号政策规定来执行。

<http://www.zqrb.cn/finace/house/2018-04-02/A1522667727626.html>

3、武汉实施住房租购并举方案 年内至少筹集 3 万套租赁房

武汉市人民政府日前通过的《2018 年建立租购并举住房制度实施方案》提出，今年将通过新建、改建、配建、长租等多种渠道筹集租赁住房不少于 3 万套（间），约 100 万平方米；扶持发展不少于 5 家、运营管理租赁住房 5000 套（间）以上规模的住房租赁企业；组织开展至少 1 个集体建设用地建设租赁住房项目试点；完善住房销售管理办法，实行差别化调控政策，健全房地产市

场发展长效管理机制。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201804/t20180403_5765716.html

4、国贸地产与信达联合设立 5 亿众汇鑫基金收购不良资产

4 月 3 日，厦门国贸集团股份有限公司公告称，全资子公司国贸地产集团有限公司出资 100 万元参与设立众汇鑫（厦门）投资管理有限公司，占注册资本的 10%；并出资 1 亿元认购众汇鑫基金的 20% 份额，该基金由信达国际（上海）投资咨询有限公司与众汇鑫投资作为普通合伙人发起设立，基金规模为 5 亿元，合作目的投资于银行不良资产、旧城改造项目、长租公寓项目及其他债权项目。

<http://www.guandian.cn/article/20180403/199560.html>

5、甘伟：世联行长租公寓投资已超 10 亿 主要成本为装修改造

世联行集团公寓事业部总经理甘伟表示，世联行目前在长租公寓投资已超过 10 个亿。其中，主要成本为装修改造成本，整体平均装修改造成本为 4 万元/间。世联行在长租公寓 IT 系统上也投入不少，并且每年都在增加，同时也是今年投入的重点。

<http://www.guandian.cn/article/20180403/199525.html>

6、融创、越秀、华润推进发债 三高层增持中国金茂

融创拟非公开发行 80 亿元公司债券获深交所反馈；华人置业 51 亿港元增持中国恒大股份 1.97 亿股 持股至 8%；华润置地 40 亿元 2018 年度第二期中期票据完成发行；中国金茂获三位高层增持 36.12 万股 涉资约 158.74 万港元；越秀地产全资附属公司拟设立 30 亿美元有担保中期票据。

<http://www.guandian.cn/article/20180404/199601.html>

私募动态

【私募行业】

1、消息面政策面多空交织 私募机构继续坚持精选个股

3月下旬以来,受美联储加息、中美贸易争端升温、独角兽企业回归等多空因素叠加影响,A股市场整体出现一轮震荡回调。与此同时,创业板、成长股、新经济等板块的强势,则成为市场最突出的亮点。展望后市,私募机构普遍认为,尽管现阶段A股在消息面、政策面等方面仍然面临一定不确定性,但市场整体潜在的向下波动风险相对有限。在此背景下,精选个股依旧是当前私募机构的主流策略观点。

<http://www.zqrb.cn/simu/chicang/2018-04-04/A1522793860148.html>

2、纽交所史上首例!独角兽无需IPO可直接上市,港股和A股看傻眼了

美国当地时间4月3日,全球最大音乐流媒体平台Spotify正式在纽约交所挂牌交易,采取的是“直接上市”模式,成为纽交所史上第一家直接上市的公司。

值得关注的是,Spotify开盘报165.9美元,收盘价为149.6美元,较其上市首日参考价132美元上涨了13.33%,并没有出现此前外界曾预测的一路狂跌情况。截止收盘时,Spotify市值约266.45亿美元,成为美国史上规模最大的直接上市公司。

<http://pe.pedaily.cn/201804/429626.shtml>

3、仅有三成正收益 明星产品也亏钱!私募:防守赢得总冠军

私募排排网数据显示,截至今日(4月3日),国内所有股票策略私募基金仅有约三成产品今年取得正收益,整体亏损比例超过六成!2017年收益率排名前十的股票私募产品,以及2017年整体业绩表现较好的百亿以上规模私募机构,今年以来的收益情况同样表现欠佳。在

此背景之下,对A股后市策略趋于谨慎,整体持仓转向防守,正成为部分一线大中型私募机构当下的首选策略。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180404_5766677.html

4、私募基金精品店再现 券商资管热推明星私募FOF

明星私募FOF(基金中的基金)正成为券商资管的拳头产品。3月中旬,中信证券推出的明星私募FOF资管产品曾遭到了秒杀,额度难求。记者近期获悉,招商证券资管也将推出由重阳投资、景林资产等六大知名私募担任子基金管理人的FOF资管产品。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180404_5767573.html

5、转战“私募江湖” 券商多路径“猛攻”PB业务

“有人的地方就有江湖”。规模逾12万亿元、机构数量超2万家的私募行业便是一个江湖。如今,各大券商纷纷踏入“私募江湖”,通过私募实盘大赛、私募孵化直投资基金等方式跑马圈地,争夺私募基金PB(主经纪商)业务。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201804/t20180404_5766661.html

私募动态

【资管同业】

1、五大行金融牌照 PK：中行“三局两胜”

据《证券日报》记者独家统计，国有大行 2017 年年报数据显示，随着综合化子公司业务规模稳步扩张，经营效益快速提升，集团综合化经营的协同效应逐步显现。截至 2017 年年末，建行综合化经营子公司资产总额 4419.31 亿元，较 2016 年增长 19.14%；实现净利润 64.99 亿元，增长 22.86%。截至去年年末，农行五家综合化经营附属机构资产合计 1,573 亿元，比 2016 年年末增长 92 亿元；全年实现净利润合计 16.02 亿元，同比增长 37.9%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-04-02/A1522683800461.html>

2、2017 年信托业创造利润 824.11 亿元 同比上升 6.78%

信托业协会数据显示，截至 2017 年年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模突破 26 万亿元，达 26.25 万亿元，平均每家信托公司 3859.60 亿元，同比增长 29.81%，较 2016 年年末的 24.01%上升了 5.8 个百分点；环比增长 7.54%，较 2017 年 3 季度的 5.47%上升了 2.07 个百分点。信托资产同比增速自 2016 年 2 季度触及历史低点后开始回升。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-04-04/A1522814437390.html>

3、一季度 ABS 发行金额突破 2000 亿元 中信证券 290 亿元承销额居首

从去年开始，ABS 正以势不可挡的发展趋势在我国融资市场中逐渐站稳脚步。2018 年第一季度，市场共发行 116 单资产证券化产品，发行金额总计 2095.54 亿元，市场存量达 17986.46 亿元。

从券商承销方面来看，Wind 资讯数据显示，第一季

度资产支持证券承销规模最大的是中信证券，达到 290.31 亿元，中金公司、招商证券分别位居第二位、第三位，在第一季度实现 ABS 承销金额分别为 255.62 亿元、235.14 亿元。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-04-04/A1522773469869.html>

4、南方基金旗下 MSCI 基金正式成立 成为首只 MSCI 中国 A 股国际通指数基金

据悉，南方基金旗下 MSCI 中国 A 股国际通 ETF (交易代码：512160；申赎代码：512161) 于 2018 年 4 月 3 日率先成立，成为国内市场首只 MSCI 中国 A 股国际通指数基金。投资者通过提前布局南方基金旗下 MSCI 基金，有望分享 A 股“入摩”带来的红利。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-04-04/A1522803899843.html>

5、2 月新增备案资管产品规模环比下滑逾 40%

基金业协会公布的 2 月份资管产品备案情况显示，2 月份，证券期货经营机构共备案 667 只产品，设立规模 724.46 亿元，较 1 月份减少 517.74 亿元，下降 41.68%。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-04-04/A1522792985708.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账号：xinyefund。

