

2018
第 18 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要:

证监会就《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定(征求意见稿)》、《外商投资期货公司管理办法(征求意见稿)》、《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》、《存托凭证发行与交易管理办法》公开征求意见。

年内楼市调控措施超百次,一线城市仅北京成交回温;房企布局上海区域一体化,下沉三四线城市争夺“环沪价值”;4月份50大城市土地收入2842亿,同比涨83.4%;今年初至4月上半月,8个二线城市新建商品住宅成交面积为680万平方米,同比减少9%;一线、二线城市累计成交面积同比降幅达44%和5%。

近期多家私募表示,目前私募基金整体策略主线依旧坚持以择股为主,主流私募在对市场系统性上涨机会的判断上态度谨慎;5月2日,工银安盛人寿发起筹建工银安盛资产管理有限公司获批,这是我国提出加快保险业开放进程以来获批的第一家合资保险资管公司;去通道效果明显,一季度事务管理类信托产品发行数量下降明显;第二批FOF成立在即,货基配置比例大幅减少。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018年5月7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、2018 年 5 月 4 日新闻发布会

2018 年 5 月 4 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布五项内容，一是证监会对 5 宗案件作出行政处罚，二是证监会就《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定（征求意见稿）》公开征求意见，三是证监会就《外商投资期货公司管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，四是证监会就《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》公开征求意见，五是证监会就《存托凭证发行与交易管理办法》公开征求意见（以上内容详见官网要闻和公开征求意见栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201804/t20180427_337399.html

2、党中央、国务院决定任命上海证券交易所主要负责人

5 月 4 日，上海证券交易所召开干部大会。证监会主席、党委书记刘士余出席会议并讲话。中共中央组织部干部四局局长钟海东在会上宣布了中央和国务院决定：黄红元同志任上海证券交易所党委书记，提名为上海证券交易所理事会理事长（副部长级）人选。上海证券交易所已召开第四届理事会第八次会议，按照法定程序选举黄红元同志为上海证券交易所理事会理事长。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180506_337732.html

3、【行业普法讲座】关于举办基金行业典型违法行为及相关案例讲座的通知

5 月 10 日（周四）09:30-12:00 北京市西城区月坛南街 1 号院 7 号楼 601 室。主题为“基金行业典型违法行为及相关案例介绍”主讲人为中国证监会行政处罚委员会相关委员。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wL5yX21jAicZ22FvoBFczw>

4、【协会通知】关于举办大宗商品衍生品业务培训班的通知

随着衍生品业务的不断发展，铁矿石期货即将正式引入境外交易者，为帮助行业机构了解铁矿石期货最新业务规则体系及国际化影响，更好地把控风险，提高大宗商品衍生品投资的风险防范能力，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）定于 2018 年 5 月 24 日在北京举办大宗商品衍生品业务培训班。

<https://mp.weixin.qq.com/s/le6z-30n27IIECFA26tpyg>

5、【协会通知】关于私募证券投资基金管理机构投资管理人员投资业绩填报有关事项的通知

投资业绩填报主要针对私募证券投资基金管理机构的投资管理人员（注释 1）。为维护行业公信力，防范可能发生的利益输送和利益冲突，投资管理人员除应填报完备的基本信息外，还应填报包括主要社会关系即父母、配偶、子女、配偶父母；投资业绩信息即产品/账户名称、产品/账户类型、产品/账户代码、产品投资类型、投资管理起始日、投资管理终止日、估值日、单位净值、累计净值、分红（元/份）、累计净值增长率（%）等信息。私募证券投资基金投资管理人员业绩表模板可从从业人员管理平台下载。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SWEyFCHJIS1EZoQZCCIQyw>

6、【声音】成功的投资故事：目标日期基金投资者

目标日期基金（TDF）作为一种匹配生命周期的产品，根据投资者不同阶段的投资需求，自动调整投资组合的资产配置，是养老金投资的一站式解决方案，也是养老金默认投资的主要产品。

https://mp.weixin.qq.com/s/jomnW8ylsbnJ_ZEMusVaWA

宏观市场

【宏观经济】

1、一季度我国国际收支保持基本平衡

4 日, 国家外汇管理局公布的数据显示, 2018 年一季度, 我国经常账户逆差 1794 亿元人民币, 资本和金融账户 (含当季净误差与遗漏, 下同) 顺差 1794 亿元人民币, 其中, 非储备性质的金融账户顺差 3469 亿元人民币, 储备资产增加 1667 亿元人民币。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180505_5793375.html

2、中国银行保险监督管理委员会就《商业银行大额风险暴露管理办法》答问

为推动商业银行加强大额风险暴露管理, 有效防控集中度风险, 中国银行保险监督管理委员会发布了《商业银行大额风险暴露管理办法》, 有关部门负责人就相关问题回答了记者提问。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/04/content_5288083.htm

3、“双创”和小微再迎 600 亿元减税“红包”

5 月 3 日, 国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会, 由财政部、国家税务总局有关负责人介绍支持小微企业发展等减税措施情况, 中国银保监会有关负责人介绍推动银行保险机构提升普惠金融服务能力情况。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/04/content_5287879.htm

4、央行：严禁未经授权认可的 APP 接入征信系统

央行在近期发布的一份通知中要求, 征信运行机构

和接入机构未经授权严禁查询征信报告, 严禁未经授权认可的 APP 接入征信系统。此外, 要求成立征信信息安全工作领导小组, 明确领导层中分管征信工作的负责人为第一责任人。5 月 7 日, 央行于近期下发《关于进一步加强征信信息安全管理的通知》(银发〔2018〕102 号文, 简称“102 号文”), 进一步加强金融信用信息基础数据库运行机构和接入机构征信信息安全管理。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180507_5794657.html

5、四部门规范民间借贷行为

银保监会网站 4 日消息, 中国银行保险监督管理委员会会同公安部、国家市场监督管理总局、中国人民银行联合印发了《关于规范民间借贷行为 维护经济金融秩序有关事项的通知》。《通知》明确, 未经有权机关依法批准, 任何单位和个人不得设立从事或者主要从事发放贷款业务的机构或以发放贷款为日常业务活动。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180505_5793364.html

6、外汇局：一季度外国来华直接投资净流入 682 亿美元 同比增长 1.1 倍

2018 年一季度, 我国经常账户逆差 1794 亿元人民币, 资本和金融账户 (含当季净误差与遗漏, 下同) 顺差 1794 亿元人民币, 其中, 非储备性质的金融账户 (含当季净误差与遗漏, 下同) 顺差 3469 亿元人民币, 储备资产增加 1667 亿元人民币。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201805/t20180504_5793127.html

宏观市场

【地产动态】

1、年内楼市调控措施超百次 一线城市仅北京成交回温

今年全国两会过后,包括杭州(楼盘)、长春(楼盘)、沈阳、西安(楼盘)等前期房价涨幅居前的热点城市,纷纷在3月份、4月份加码调控措施。近日,《证券日报》记者综合各研究机构的统计数据发现,今年以来,全国各地发布的房地产调控政策已经多达109次,而从调控效果来看,一线城市楼市继续维持平淡态势,但二线、三线城市呈现同比下降、环比上涨态势。

<http://house.hexun.com/2018-05-04/192955697.html>

2、恒大布局长租公寓 拟发100亿租赁住房资产证券化计划

5月4日据上交所披露信息显示,中国恒大在上交所提交的“中联前海开源-恒大租赁住房一号第N期资产支持专项计划”已于5月2日被上交所受理。

<http://house.hexun.com/2018-05-05/192959281.html>

3、房企布局上海区域一体化 下沉三四线城市争夺“环沪价值”

自2018年年初以来,上海楼市供求双双走低,加之楼盘限价、开发商拿证愈加困难。除了在上海联合开发项目外,不少房企将目光投向了“环沪城市”。这部分城市有着一定的产业以及人口支撑,同时承接了上海的外溢需求,依然是当前房企必争的热土,尤其是有一定旅游资源的嘉兴、嘉善等地。

<http://house.hexun.com/2018-05-06/192961332.html>

4、解密碧桂园百亿租赁住房 REITs 未来有望对接公募 REITs

据相关人士透露,碧桂园此单产品很快发行成功的背后,监管部门的支持和推动功不可没。预计接下来,会有更多的租赁住房 REITs 获批和上市。伴随住房租赁资产证券化操作性文件的出台,国内租赁住房 REITs 进入了大跨步发展区间。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201805/t20180504_5792233.html

5、4月份50大城市土地收入2842亿 同比涨83.4%

2018年前4月,在楼市调控下,大部分城市土地成交溢价率明显下行,但成交金额依然刷新了历史同期纪录。4月份单月,多个城市土地收入明显上涨。5月2日,中原地产研究中心发布的最新统计数据显示,4月份,全国50大城市土地收入2842.2亿,同比上涨83.4%。1-4月,50城市土地出让金合计达到11882亿,比2017年同期的7984亿上涨幅度达到48.8%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201805/t20180503_5790963.html

6、楼市旺季热点二线城市冷热分化加剧

“金三银四”及5月素来被看作传统楼市旺季,今年却显“成色”不足。二线楼市成交量不约而同有些冷淡。易居房地产研究院数据也显示二线楼市成交量展露疲态:今年初至4月上半月,苏州、南京、厦门、合肥、杭州、宁波、重庆、武汉、长沙、青岛、郑州、南昌、福州等18个二线城市新建商品住宅成交面积为680万平方米,同比减少9%;一线、二线城市累计成交面积同比降幅达44%和5%。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201805/t20180503_5791092.html

私募动态

【私募行业】

1、资管新规鼓励私募创新 私募+银行 创新合作迎来新蓝海

近日，被业内人士视为资管领域顶层设计的纲领性文件《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)正式落地。多位业内人士均表示，此次资管新规正式稿的发布，为私募基金提出更严格要求的同时也将为私募证券投资基金带来重大利好，银行与私募之间的合作也将迈上新的台阶。

<http://www.zqrb.cn/simu/dongtai/2018-05-02/A1525275217304.html>

2、私募机构捕捉结构性机会

近期多家私募机构发布的策略周报也显示，目前私募基金整体策略主线依旧坚持以择股为主，主流私募在对市场系统性上涨机会的判断上态度谨慎。朱雀投资上周表示，对于当前及未来一段时间的 A 股市场，该私募将维持“震荡格局”的判断。在具体投资策略上，该私募将继续淡化板块风格、均衡配置，选择符合经济转型升级方向的龙头企业，以寻找个股阿尔法为主。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smij/201805/t20180507_5794091.html

3、ARM 在中国成立合资公司，中方投资者占股 51%、计划在 A 股上市

5月3日消息，据路透社等外媒报道，ARM 中国合资公司已于4月底正式运营，新公司名为 ARM mini China，在深圳注册，中方投资者占股 51%，ARM 占股 49%，这家新公司将接管 ARM 在国内的所有业务。

<http://pe.pedaily.cn/201805/430861.shtml>

4、阿里全资收购先声互联，付强入职达摩院

5月4日消息，近日，阿里宣布全资收购北京先声互联科技有限公司(以下简称先声互联)，具体金额暂未披露。此外，先声互联创始人、中科院声学所前研究员付强近日入职阿里达摩院机器智能技术实验室，将筹建两个实体声学实验室。

<http://pe.pedaily.cn/201805/430874.shtml>

5、天赋资本战略投资泰谷生物 布局万亿级农环生态修复市场

成立于 2012 年的天赋资本，在泛农技术与生物科技、清洁技术与能源科技等绿色科技领域已扎根布局多年，目前累计管理资产规模超过 200 亿人民币，围绕绿色科技领域布局各类基金超过 30 支，累计投资超过 100 家绿色科技细分领域的创新型公司。

<http://pe.pedaily.cn/201805/430881.shtml>

6、京东 9 亿港元入股中国物流资产，占股 9.9%

5月5日消息，近日中国物流资产(01589.HK)发布公告称，公司于2018年4月27日(联交所交易时段后)，本公司与京东认购人订立认购协议，据此，本公司有条件同意配发及发行，而京东认购人有条件同意认购 321068999 股认购股份，认购价为每股认购股份 2.80 港元。

<http://pe.pedaily.cn/201805/430916.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、上市银行盈利继续好转 行际分化加剧——2018 年上市银行一季报综述

2018 年一季度上市银行整体盈利情况在 2017 年基础上又进一步好转，营业收入延续温和修复态势，25 家 A 股上市银行营业收入、归属于母公司净利润分别同比增长 2.8%、5.6%，增幅分别较 2017 年报扩大 0.06%、0.74%。新会计准则带来整体减值损失的略增。行业整体年化平均净资产收益率提升，内部分化加剧，其中，五大行资产端量价齐升，净利息收入驱动利润增长；股份行净息差同比收窄幅度缩小，其他非息收入恢复增长；地方性银行仍维持较快利润增速。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-05-05/A1525451637387.html>

2、工银安盛资产管理公司获批筹建

5 月 2 日，中国银保监会批复工银安盛人寿发起筹建工银安盛资产管理有限公司。这是我国提出加快保险业开放进程以来获批的第一家合资保险资管公司。据《证券日报》记者了解，工银安盛资产管理公司是工银安盛人寿全资设立的子公司，注册资本为 1 亿元，注册地为上海，业务范围包括受托管理委托人委托的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务等。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-05-04/A1525365466490.html>

3、寿险公司一季度偿付能力排行榜出炉：三家不达标

据证券日报微保险不完全统计，截至 3 日，除安邦人寿等险企暂未披露偿付能力报告之外，约有 75 家险企披露了偿付能力报告。从偿付能力变化来看，有 47 家险企的偿付能力出现环比下滑，有 26 家偿付能力环比

上升，有 1 家无可对比数据。中法人寿、新光海航人寿、吉祥人寿三家险企的综合偿付能力充足率分别为 -5226.32%、-437.54%、78.87%，低于监管要求的 100%，面临偿付能力不足的风险。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-05-04/A1525437050351.html>

4、“去通道”效果明显 一季度事务管理类信托产品发行数量下降明显

日前，百瑞信托发布了《2018 年一季度信托行业分析报告》。报告显示，今年一季度信托产品新发行数量同比大幅下降，信托产品预期收益率继续延续 2017 年以来的上涨趋势，平均预期收益率已经超过 7%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-05-04/A1525401921312.html>

5、第二批 FOF 成立在即 货基配置比例大幅减少

中融量化精选混合 (FOF) 4 月底结束募集。这意味着，如无意外，首只第二批获准发行的 FOF 将于近日正式成立，这也将是公募基金市场上第 7 只公募 FOF。然而与此同时，去年曾引起市场热议的首批公募 FOF，如今却面临着一季度全部亏损的窘境。业内人士认为，FOF 的优势在于平滑风险以获得长期稳健的回报，因此在刚刚过完半年建仓期的当下，要对首批 FOF 的业绩表现做一个判断还为时尚早，需要更多的时间来进行验证。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-05-04/A1525377292735.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号：xinyefund。

