

2018  
第 21 期

# 私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

## 本期摘要:

《商业银行流动性风险管理办法》7月1日施行;协会发布《严正声明》,指出针对私募基金管理人法定代表人、实际控制人或控股股东的重大事项变更申请,协会将比照新申请机构登记要求和程序办理,并相应核查存续产品的合规性及信息披露情况。

1-5月50城卖地收入超1.3万亿!46个城市过百亿;北京市《关于加强限房价项目销售管理的通知》正式发布实施,限价房不得捆绑精装修变相涨价;深圳保障房新增11.38万套,盘活“城中村”存量;国内首个百亿级REITs现身,碧桂园租赁住房REITs挂牌深交所。

截至上周五下午,投资、上市和并购共144起事件,涉及总金额227.56亿元人民币;截至目前,贝莱德、领航、富达国际、瑞银、JP摩根、安联保险、纽银梅隆、安盛集团、德意志银行、富敦、英仕曼等外资机构均在华设立了资管类WFOE;券商年内新成立FOF集合63亿元,规模占比近六成,平均收益率仅次于股票型产品;京东、苏宁等非BAT巨头手握7张保险牌照,保险中介合作切口开讲互联网保险“故事”。

以信立业  
稳健行远

董事会办公室 编

2018年5月28日  
星期一

网址: [xy.fund](http://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 25 日新闻发布会

2018 年 5 月 25 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布证监会对 5 宗案件作出行政处罚（详见官网要闻栏目）。

<http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/>

### 2、证监会召开稽查案件线索工作调研座谈会

为进一步加强和改进稽查案件线索发现分析处理工作，日前，证监会在深圳召开稽查案件线索工作调研座谈会，总结工作经验，研究突出问题，提出改进措施，并就下步工作重点进行专门部署。证监会党委委员、主席助理黄炜出席会议。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180525\\_338705.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180525_338705.html)

### 3、证监会印发实施《稽查执法科技化建设工作规划》

为了积极应对互联网、大数据、云计算、人工智能等现代科技发展对证券期货监管提出的新挑战新要求，有效提升稽查执法科技化水平，结合证券期货稽查执法实践，在广泛深入调研论证，充分借鉴经验的基础上，近日，证监会正式印发了《稽查执法科技化建设工作规划》。这是证监会认真贯彻落实习近平总书记关于科技强国和网络强国建设重要战略思想的重大工作举措，标志着资本市场监管执法科技化建设进入全面提升质量和水平的新阶段。

[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180525\\_338707.html](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201805/t20180525_338707.html)

### 4、严正声明

针对私募基金管理人法定代表人、实际控制人或控股股东的重大事项变更申请，协会将比照新申请机构登

记要求和程序办理，并相应核查存续产品的合规性及信息披露情况。

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

### 5、2018 全球金融科技峰会暨中国证券投资基金业协会金融科技专业委员会第三次工作会在杭州召开

5 月 18 日，2018 全球金融科技峰会——智胜未来在杭州顺利召开，本次峰会由中国证券投资基金业协会（以下简称协会）金融科技专业委员会与特许金融分析师协会（CFA Institute）共同主办。协会党委委员、副会长钟蓉萨致欢迎词并主持上午的会议。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yznDFILVBDj8cqa0GEBmHg>

### 6、【协会公告】2018 年度基金从业人员资格考试公告(第 5 号)

2018 年 6 月份预约式考试具体时间如下：

考试时间	报名起止时间	准考证打印时间
6 月 23 日	5 月 21 日-6 月 11 日	6 月 20 日-6 月 23 日

<https://mp.weixin.qq.com/s/KO2mMe9e9LxD3F82tutv6Q>

### 7、【协会通知】关于邀请会员单位参加 2018 中国风险投资论坛的通知

为鼓励创投基金行业发展交流，引导行业规范可持续发展，坚持实体经济服务，支持创投基金投早投小、投新投长，促进经济新旧动能转化。“2018(第二十届)中国风险投资论坛”将在深圳召开。论坛时间：2018 年 6 月 9 日（周六）-10 日（周日）。

[https://mp.weixin.qq.com/s/aT\\_DZKCHcljM2YptGv9i3g](https://mp.weixin.qq.com/s/aT_DZKCHcljM2YptGv9i3g)

# 宏观市场

## 【宏观经济】

### 1、《商业银行流动性风险管理办法》7月1日施行

银保监会 25 日发布《商业银行流动性风险管理办法》，办法自 7 月 1 日起施行。银保监会有关部门负责人表示，近年来，我国银行业务经营出现新特点，现行的流动性办法（试行）只包括流动性比例和流动性覆盖率两项监管指标。其中，流动性覆盖率仅适用于资产规模在 2000 亿元（含）以上的银行，资产规模小于 2000 亿元的中小银行缺乏有效的监管指标。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content\\_5293767.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content_5293767.htm)

### 2、地方债券发行改革持续深化

地方政府债券发行是地方政府债务管理的一项重要工作，既关系地方政府能否顺利筹集资金，又关系防范地方政府债务风险。

目前，地方债券发行量已超过国债、政策性金融债，成为我国债券市场第一大品种。如何进一步深化地方债券制度改革，健全地方债券市场运行机制，备受市场关注。财政部日前对深化完善地方债券发行制度改革作出部署，推动地方债券发行规范化、市场化。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content\\_5293516.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content_5293516.htm)

### 3、国务院印发方案 进一步深化广东天津福建自贸区改革开放

建设自由贸易试验区是党中央、国务院在新形势下全面深化改革和扩大开放的战略举措。广东、天津、福建自由贸易试验区运行以来，围绕服务国家战略，结合当地实际，开展各具特点、各有侧重的探索，形成了一批可复制可推广的改革创新成果，国际贸易“单一窗口”、企业专属网页政务服务新模式、以信用风险分类为依托

的市场监管制度、投资管理体制改革“四个一”、企业简易注销等改革试点经验已向全国复制推广，改革红利、开放红利逐步释放，总体上达到了预期目标。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content\\_5293492.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/25/content_5293492.htm)

### 4、我国将新增 17 个服贸创新发展试点 扩大电信旅游金融等开放

我国服务贸易创新发展将加快开放步伐。23 日召开的国务院常务会议决定，今年 7 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日在北京等 17 个地区将深化服务贸易创新发展试点，并重点在电信、旅游、工程咨询、金融、法律等领域推出一批开放举措。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/23/content\\_5293179.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/23/content_5293179.htm)

### 5、延续企业改制重组有关土地增值税政策

5 月 22 日，财政部、国家税务总局发布通知，明确 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，继续实施企业改制重组有关土地增值税政策，以支持企业改制重组，优化市场环境。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/23/content\\_5292874.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/23/content_5292874.htm)

### 6、房地产调控基调不变

日前，针对近期部分城市房地产市场出现过热苗头、投机炒作有所抬头等情况，住房和城乡建设部印发《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》，重申坚持房地产调控目标不动摇、力度不放松，并对进一步做好房地产调控工作提出具体要求。

[http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/22/content\\_5292541.htm](http://www.gov.cn/zhengce/2018-05/22/content_5292541.htm)

# 宏观市场

## 【地产动态】

### 1、《关于加强限房价项目销售管理的通知》发布限价房不得捆绑精装修变相涨价

26 日,北京市《关于加强限房价项目销售管理的通知》正式发布实施。5 月 7 日至 14 日,北京市住建委就《关于加强限房价项目销售管理的通知(征求意见稿)》面向社会各界公开征求意见,其间共收到意见、建议 136 条。普遍认为《通知》是落实“房住不炒”的具体措施,有利于保护刚需家庭的住房需求,但也提出了对不收购转化的项目开发建设单位可能存在暗箱操作、通过捆绑精装修等方式变相涨价,以及房屋质量方面的顾虑等问题,建议加强对开发建设单位的监督管理。

<http://house.hexun.com/2018-05-27/193088808.html>

### 2、左手拿地,右手融资!房企加速拿地拼规模,房地产市场将走向寡头时代?

据中原地产统计,截至 5 月 24 日,仅统计招拍挂权益数据,22 家房企合计拿地金额高达 5139.6 亿,其中拿地超 200 亿的房企多达 10 家;投资上升导致资金需求巨大,截至 5 月上旬,房企海外融资已近 2000 亿,创历史新高。

<http://house.hexun.com/2018-05-26/193085302.html>

### 3、1-5 月 50 城卖地收入超 1.3 万亿! 46 个城市过百亿,哪个城市卖地收入最高?

尽管 2018 年房地产调控持续收紧,地产商的投资热情却并没有减弱,截至 5 月 23 日,全国 50 个主流城市的土地出让金仍然超过了 1.3 万亿,同比大增 47%。50 城之间的分化也已发生。杭州成为热点,卖地收入超过千亿,大约 15 个一二线城市维持在数百亿,大部分城市则在百亿左右。随着销售放缓,三四线土地市场热度在递减。

<http://house.hexun.com/2018-05-25/193079382.html>

### 4、深圳住房供应转风向:保障房新增 11.38 万套盘活“城中村”存量

“供地主体多元化”的提法今年开始被官方多次提及。2017 年 12 月召开的中央经济工作会议要求,加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度。这意味着,政府将不再是住宅用地的唯一提供者,房地产开发商也不再是一手住房的唯一提供方。

<http://house.hexun.com/2018-05-25/193078216.html>

### 5、国内首个百亿级 REITs 现身 碧桂园租赁住房 REITs 挂牌深交所

24 日,“碧桂园租赁住房一号”REITs 在深交所正式挂牌流通,产品规模 100 亿元,采取储架审批、分期发行机制,首期规模 17.17 亿元,优先级规模 15.453 亿元,发行利率 5.75%。

<http://house.hexun.com/2018-05-24/193077687.html>

### 6、阳光城两年多负债攀升 1400 亿,永续债成房企降杠杆利器?

永续债,顾名思义,就是可以永远续期的债券,即没有到期日。永续债的要害在于首个约定期过后,若发行人选择续期,债券的利率将不断提升,理论上讲,利率上不封顶。不过,按照目前惯例来讲,一般利率最高会约定在 20%左右。

<http://house.hexun.com/2018-05-25/193078456.html>



# 私募动态

## 【私募行业】

### 1、资管新规下百亿私募调整基金合同

近期,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”)在执行层面上的困惑,成为业内关注焦点。证券时报记者了解到,某百亿私募已调整了新发产品的基金合同,明确了产品类型,并对底层资产的投资比例做出限制。同时,一些券商托管亦通知私募,要求在新发产品合同上按照资管新规进行修改。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-05-23/A1527028970488.html>

### 2、外资机构逾 10 家 内外资私募共舞

截至目前,贝莱德、领航、富达国际、瑞银、JP 摩根、安联保险、纽银梅隆、安盛集团、德意志银行、富敦、英仕曼等外资机构均在华设立了资管类 WFOE。就全球体量来看,这些都是名符其实的巨头。截至今年 3 月末,贝莱德管理全球资管规模 6.32 万亿美元、领航投资全球资管规模 5 万多亿美元、瑞银 2 万多亿美元。富达利泰、英仕曼、路博迈、瑞银资产等都已经在国内发行了私募基金产品。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180528\\_5813404.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180528_5813404.html)

### 3、4 大网红券商私募 FOF: 近 7 成是公募派 王亚伟最受宠

2018 年 3 月,中信证券推出了中信证券信享盛世 X 号资管计划,获得近 80 亿元超预期的规模,也由此拉开了券商私募 FOF 大发展的序幕。国泰君安资管、中金公司、招商证券资管、方正证券等也都推出了自家的私募 FOF 产品,据《每日经济新闻》记者了解,后面还有多家券商在积极筹备。

[http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180523\\_5810495.html](http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180523_5810495.html)

### 4、慧科发起设立 10 亿元高等教育新工科发展基金,为全国首支高校新工科建设专项基金

5 月 25 日消息,慧科集团联合河南省战略新兴产业投资基金发起设立高等教育新工科发展基金,总规模为 10 亿人民币。该基金致力于以新工科和产业学院建设为切入点和突破口的高等教育发展,着力探索高等教育混合所有制改革,参与多主体共建的产业学院,对接河南省乃至全国产业结构调整以及产业转型升级需求,提升高校服务创新发展和区域经济社会发展的能力。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431672.shtml>

### 5、新特汽车获鼎晖领投数亿美元 A 轮融资,展开一系列合作

5 月 27 日消息,贵州本土新能源车企业新特汽车在贵安新区举办发布会,正式宣布获得数亿美元 A 轮融资,鼎晖投资领投、宏嘉资本等机构跟投。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431693.shtml>

### 6、【私募通数据周报】本周投资、上市和并购共 144 起事件,涉及总金额 227.56 亿元人民币

截至本周五下午,投资、上市和并购共 144 起事件,涉及总金额 227.56 亿元人民币。从交易金额来看,涉及并购金额较大的事件是 2018 年 5 月 24 日,中国中化集团有限公司成功受让中化化肥有限公司持有的青海盐湖工业股份有限公司 20.52% 股权,作价 80.63 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 22.3%, 17.1% 和 15.7%。本周新三板市场共有 10 家企业挂牌。新增加的股本是 2.45 亿股。本周新三板成交总金额为 19.47 亿元人民币,目前共有 11325 家企业挂牌新三板,总股本为 6562.57 亿股。

<http://pe.pedaily.cn/201805/431695.shtml>

# 私募动态

## 【资管同业】

### 1、券商年内新成立 FOF 集合 63 亿元 规模占比近六成 平均收益率仅次于股票型产品

今年以来、最近一年以来、最近两年以来、成立以来的券商 FOF 型产品的收益率分别为 0.54%、3.53%、8.55%、7.32%。在成立规模方面，今年以来发行的 148 只券商集合理财产品中，以 FOF 型为代表的另类投资型产品发行 86 只，占比达 58.11%；成立规模 62.84 亿元，占所有券商集合理财产品成立规模的 57.95%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-05-23/A1527090876786.html>

### 2、一季度小额贷款类 ABS 发行规模和数量双降

数据显示，自 2014 年第四季度备案制开始实行至 2018 年 3 月 31 日，累计共有 121 家机构备案确认 1235 只资产支持专项计划，总发行规模已达 1.78 万亿元。其中，终止清算产品 272 只，清算产品规模 3345.93 亿元，仍在存续期的产品 963 只，存续规模 11861.41 亿元，较 2017 年底存续规模增长 1.29%。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-05-23/A1527091109396.html>

### 3、信托转型压力有多大？四成信托公司高管生变说明一切

自 2017 年以来，信托业高管“人来人往”十分频繁。仅就信托公司“将（总经理、总裁）”、“帅（董事长）”变动情况来看，《证券日报》记者统计去年 68 家信托公司年报发现，共有 27 家公司披露其董事长或总经理（总裁）发生变动，占比约为四成。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-05-16/A1526404782585.html>

### 4、郑州银行 A 股 IPO 过会 成首家 A+H 城商行

22 日，郑州银行 A 股首发（IPO）顺利过会，成为首家在 A 股上市的在港上市内地城商行。公开数据显示，在港上市的内资银行共计 24 家，中小银行数量已增至 13 家，除了郑州银行外，还有 9 家银行曾实施或正在实施“A+H”计划。业内人士分析，实现 A 股和港股两地上市，更利于银行资本补足、品牌价值提升。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-05-23/A1527028686356.html>

### 5、京东、苏宁等非 BAT 巨头手握 7 张保险牌照 保险中介作切口 开讲互联网保险“故事”

现在的互联网金融江湖中，除了 BAT 等互联网巨头以外，很多其他领域巨无霸公司皆在深入保险业布局，保险业“新锐”派系图谱早已跃然纸上。站在“互联网+”的风口，配以强势的股东资源和突破传统的营销方式，能否成就这些后来者实现弯道超车，尚不可知。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-05-25/A1527182131343.html>

### 6、7 家上市公司“爽约”年报 一季度 20 只基金或“躺枪”

投服中心称，关注到沪深交易所仍有 7 家到期未披露年报的上市公司，分别为\*ST 华泽、康达尔、山东地矿、凯迪生态、千山药机、中毅达、抚顺特钢。投服中心呼吁上述公司履行法定义务，尽快编制、审议、披露 2017 年年度报告，以维护广大中小投资者的合法权益。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-05-27/A1527433243544.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](mailto: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。

