

2018
第 22 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要:

中国证监会与中国人民银行联合发布《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》；基金业协会起草了《基金经营机构及其工作人员廉洁从业管理实施细则（征求意见稿）》向社会公开征求意见；基金业协会发布了《创业投资基金申请适用〈上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定〉操作指南》。

中国物业企业研究报告出炉:百强企业市场份额超三成；“限价”造成市场热度分化，三四线回调压力聚积；龙头房企不顾负债攀升下沉潜力城市囤地抢夺寡头地位，碧桂园以 2405.84 万平方米权益拿地面积、635.68 亿元权益拿地款成为前 5 个月拿地最多的房企。排在其后的是万科和保利，拿地款均超过 450 亿元。

二季度私募对上市公司调研次数大增，近八成是中小创；长三角协同优势产业基金正式设立，总规模 1000 亿元，首期 100 亿元；券商、银行 IPO 提速明显；A 股 226 只股票纳入 MSCI 指数；公募私募同时盯上 36 只 MSCI 指数股，平均每天 6 家机构“敲门”海康威视。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 6 月 4 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 6 月 1 日新闻发布会

2018 年 6 月 1 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人常德鹏发布三项内容，一是证监会对 5 宗案件作出行政处罚，二是第一批 31 名资本市场“老赖”名单公示，将按规定限制乘坐火车高级别席位和民用航空器，三是中国证监会与中国人民银行联合发布《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》，并回答了记者有关 A 股正式纳入 MSCI 的有关问题（详见官网要闻和公告栏目）。

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

2、【协会通知】关于发布《创业投资基金申请适用<上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定>操作指南》的通知

为促进创业投资基金持续健康发展，优化资本市场制度供给，配合《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》有关政策落实，中国证券投资基金业协会已在“资产管理业务综合报送平台”中开发申请适用有关政策的功能模块，并与上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限公司建立协作机制，为创业投资基金股东享受反向挂钩政策提供便利。根据《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定》要求，“资产管理业务综合报送平台”有关功能模块将于 6 月 2 日开放。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F3y4Ge8Nw44SnA9VwWoOoA>

3、【协会通知】关于就《基金经营机构及其工作人员廉洁从业管理实施细则（征求意见稿）》征求意见的通知

中国证券投资基金业协会起草了《基金经营机构及其工作人员廉洁从业管理实施细则（征求意见稿）》（以下简称《实施细则》），现就相关内容向社会公开征求意见，请将有关意见和建议以电子邮件形式于 2018 年 6 月 8 日前反馈至协会，反馈意见接收邮箱：

rygljs@amac.org.cn。邮件主题请注明“《实施细则》反馈意见-反馈单位”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yLCP7pPSM7t1yqlZCk5dA>

4、【协会动态】基金业协会在成都举办私募股权投资基金业务培训班

为践行专业服务的宗旨，搭建私募股权投资基金经验交流平台，引领行业回归投资本源，推动行业机构参与成长性企业投资形成创新资本，协会于 2018 年 5 月 31 日在成都成功举办私募股权投资基金业务培训班。本次培训得到了行业机构的广泛关注，来自私募基金管理机构、基金子公司、证券公司等 141 家机构的 250 余名学员参加培训。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jjIvJW5DC89YC2m667IhUA>

5、【协会数据】证券期货经营机构资管产品备案月报（2018 年 4 月）

2018 年 4 月 1 日-4 月 30 日，证券期货经营机构共备案 820 只产品，设立规模 1160.37 亿元，较 2018 年 3 月减少 123.16 亿元，下降 9.6%。其中，证券公司备案 385 只，设立规模 647.95 亿元，占比 55.84%；基金公司备案 161 只，设立规模 118.76 亿元，占比 10.23%；基金子公司备案 176 只，设立规模 357.25 亿元，占比 30.79%；期货公司备案 98 只，设立规模 36.41 亿元，占比 3.14%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/EEIUXK1URf6WXrkggMAilg>

宏观市场

【宏观经济】

1、上交所拟采用收盘集合竞价方式产生收盘价

上海证券交易所 6 月 1 日发布通知,拟调整收盘交易机制,采用收盘集合竞价方式产生收盘价,并就收盘交易调整相关规则修订向市场公开征求意见。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180602_5817622.html

2、央行：适当扩大中期借贷便利担保品的范围

中国人民银行网站 6 月 1 日消息显示,为进一步加大对小微企业、绿色经济等领域的支持力度,并促进信用债市场健康发展,中国人民银行近日决定适当扩大中期借贷便利(MLF)担保品范围。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180602_5817621.html

3、场外期权交易新规执行 对券商实行交易商分层管理

5 月 30 日,证券业协会下发了《关于进一步加强证券公司场外期权业务自律管理的通知》,强化场外期权业务自律管理,证券公司分为一级交易商和二级交易商,并明确未能成为交易商的证券公司不得与客户开展场外期权业务,并于 5 月 28 日起正式执行。有券商人士告诉《每日经济新闻》记者,场外期权规模越大,交易对手越多,风险越分散,对冲效果越好。而新规对原正常开展场外期权的券商进行了分类评级,这会形成场外期权业务进一步向一级交易商集中的趋势。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180601_5817517.html

4、财政部有关负责人详解降低日用消费品关税有关情况

今年 7 月 1 日起我国将进一步降低日用消费品进口关税。这次降关税有哪些亮点,原因和意义是什么?在国务院新闻办公室 6 月 1 日举行的国务院政策例行吹风会上,财政部有关负责人 6 月 1 日向记者详解降低日用消费品关税有关情况。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-06/02/content_5295596.htm

5、银保监会明确保险资金参与长租市场要求规范资金划拨

中国银行保险监督管理委员会网站近日发布《关于保险资金参与长租市场有关事项的通知》。《通知》明确了保险资金参与长租市场的有关要求,要求保险机构督促各类主体规范项目建设管理和资金划拨,实行资金专户管理和资金进出的全流程监控,确保保险资金封闭运行、专款专用。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180601_5817446.html

6、A 股 226 只股票纳入 MSCI 指数 国际化迈出重要一步

6 月 1 日起,中国 A 股股票正式纳入 MSCI 指数,启动仪式 5 月 31 日在上海证券交易所举行。上海证券交易所总经理蒋峰谈到,A 股纳入 MSCI 指数,表明中国的资本市场国际化迈出了重要的一步。MSCI 指数是由摩根斯坦利国际资本公司编制的跟踪概念股票表现的指数,中文名称叫明晟指数。MSCI 指数之所以重要,是因为它广为全球投资人参考。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180601_5817421.html

宏观市场

【地产动态】

1、中国物业服务企业研究报告出炉:百强企业市场份额超三成

6月1日,由中国指数研究院和中国房地产TOP10研究组主办的“2018中国物业服务百强企业研究成果发布会”在北京金融街威斯汀大酒店举行。自2008年以来,中国指数研究院已连续十一年进行“中国物业服务百强企业研究”。

<http://house.hexun.com/2018-06-03/193134612.html>

2、公司 | 抢夺寡头地位 龙头房企不顾负债攀升下沉潜力城市囤地

据中原地产研究中心统计,截至5月30日,23家龙头房企通过招拍挂权益拿地金额达5409.7亿元,其中拿地超200亿元的房企达10家。碧桂园以2405.84万平方米权益拿地面积、635.68亿元权益拿地款成为前5个月拿地最多的房企。排在其后的是万科和保利,拿地款均超过450亿元。

<http://house.hexun.com/2018-06-02/193131587.html>

3、市场月报 | “限价”造成市场热度分化,三四线回调压力聚积

5月,供应、成交保持平稳,市场热度维持。重点城市新建商品住宅新增供应面积与上月大体持平,但同比增加12%。与之相对的则是成交整体火热,重点城市成交面积环比微增3%,同比持平。调控层面“因城施策”,“抢人大战”和“四限”升级双管齐下,促进房地产行业健康有序的发展。

<http://house.hexun.com/2018-06-02/193131058.html>

4、越秀地产拟 1.16 亿回购星汇云城 2% 股权 将实现并表

据《每日经济新闻》记者了解,越秀地产于2016年先后出售星汇云城项目49%以及2%股权,分别引入项目合作方平安不动产及云秀房地产。此次回购2%股权完成后,越秀地产将拥有星汇云城项目约50.91%的股权,账目将并入越秀地产报表。对于此次股权回购,越秀地产的内部人士接受《每日经济新闻》记者采访时表示,越秀地产此次对项目股权进行回购和并表是双赢的选择,并表示与平安不动产是长期的合作,应该不会继续回购49%股权。

<http://house.hexun.com/2018-06-02/193130964.html>

5、50 家市值最差上市房企名单：绿景荣丰浙江广厦五洲国际入列

中国房地产报记者根据5月28日沪港深200多家上市房企市值排名筛选出了市值表现最差的50家房企,市值最低的房企是五洲国际,市值缩水至2.76亿元人民币,并因5月25日股价暴跌而停牌,这家房企停牌前总市值还是25亿港元(约20亿元人民币)。

<http://house.hexun.com/2018-05-31/193119282.html>

6、华夏幸福：成功发行 2018 年第一期公司债券多元化融资再添力

5月31日,华夏幸福(600340.SH)公告称,公司2018年公开发行公司债券(第一期)已完成发行工作。公告显示,华夏幸福获“证监许可[2018]323号”批复核准向合格投资者公开发行面值不超过50亿元(含)的公司债券,其中本期债券基础发行规模为10亿元,可超额配售不超过20亿元(含),分为两个品种,品种一为4年期,附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权;品种二为5年期,附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。两个品种可以相互回拨,回拨比例不受限制。

<http://house.hexun.com/2018-06-01/193120892.html>

私募动态

【私募行业】

1、二季度私募对上市公司调研次数大增 近八成是中小创

今年以来,随着 A 股对不利与不确定性因素的消化,机构对下半年行情较为乐观。而随着海外资金流入,当前配置 A 股资产恰逢其时。私募对上市公司的调研活动在一定程度上也成了市场风向的先行指标。据数据显示,今年二季度以来(4 月 1 日至 5 月 28 日),共有 1395 家私募合计调研上市公司 3546 次,其中绝大多数私募对中小创公司保持高度关注,调研中小创公司占整个私募调研比例为 79.97%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180529_5815104.html

2、私募风控体系呈现四特点 精选股和控回撤成重中之重

市场难熬,风控是私募的生命线。记者采访京沪深三地规模不同、类型不同的十余家私募,勾勒私募基金搭建风控体系的众生相。总结来看,私募现阶段风控体系呈现出四个特点:选股能力被认为是最大的风控、债券私募注重信用风险、回撤控制放在重要位置、根据自身特点普遍设置仓位控制等具体指标。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180529_5815106.html

3、“3+3”=8500 亿!对私募投顾业务这是“生死攸关”问题

中基协公告称,证券类私募公司要从事投顾业务,从 3 月 23 日起要到协会的资管业务平台填报材料,满足“3+3”的投顾资质要求,并且经过协会确认。已在做投顾业务的私募,补录的时间要求是在 6 月 30 日之前完成。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180530_5816

[049.html](#)

4、精选个股 多家私募取得正收益 医药、啤酒、芯片成关键词

5 月 30 日,A 股市场因外围股市动荡和消息面利空而出现大幅下跌。今年以来,包括创业板指在内的 A 股主要股指均已经显著走弱。在此背景下,相关最新投资业绩数据却显示,年初至今,部分股票策略私募机构仍然取得了较为明显的投资正收益。与此同时,尽管年初至今 A 股市场整体趋势较为疲弱,但今年以来大多数投资业绩较好的股票私募基金,投资收益仍主要来自于精选个股。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201805/t20180531_5816219.html

5、募资艰难 小私募挣扎“生死线”

近期,部分小型私募正在转让或关门。据中国证券报记者了解,募资难是这些小私募关门的重要原因。中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)最新数据显示,目前有两万家私募管理规模处于 5 亿元“生死线”下。业内人士表示,除服务好“种子客户”外,小私募要想继续扩大自身投研与销售能力,根本仍在投资管理能力。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180601_5816944.html

6、长三角协同优势产业基金正式设立 总规模 1000 亿元首期 100 亿元

上海国际集团公司牵头发起的长三角协同优势产业基金,总规模 1000 亿元,首期 100 亿元,发起方包括了央企、金融机构和来自长三角地区的多家民企、国企。

<http://pe.pedaily.cn/201806/431982.shtml>

私募动态

【资管同业】

1、年内已有 5 家券商首发过会 十大龙头券商 A 股将“团圆”

今年以来，券商 IPO 提速明显，已有 5 家券商成功过会，分别为中信建投、华林证券、南京证券、长城证券和天风证券。若过会券商在年内能够全部成功上市，那么 A 股上市券商数量将达到 35 家。

<http://www.zqrb.cn/jrig/quanshang/2018-05-31/A1527697282896.html>

2、银行 IPO “入夏升温” 上市银行再扩围

银行 IPO 曾一度是 A 股市场最火热的话题之一。但从去年起，这一情形似乎已降温了不少。除了目前风头正劲的独角兽企业屡屡上市抢走不少风头外，银行去年以来上市数量的大幅下降也是其中重要的因素。而今日，长沙银行 IPO 将在将证监会发行审核委员会上进行审核，此前几日，郑州银行首发也已经顺利过会。种种迹象表示，银行 IPO 节奏较去年有所加快，上市银行扩围在即。

<http://www.zqrb.cn/jrig/bank/2018-05-28/A1527522499737.html>

3、12 家险企获得税延养老险经营资格

银保监会表示，其对保险公司报送的开展税延养老保险的业务报告进行了认真核对，共有 12 家保险公司符合《个人税收递延型商业养老保险业务管理暂行办法》中所列经营要求，他们是中国人寿、太平洋人寿、平安养老、新华人寿、太平养老、太平人寿、泰康养老、泰康人寿、阳光人寿、中信保诚、中意人寿以及英大人寿。

<http://www.zqrb.cn/jrig/insurance/2018-05-31/A1527781623523.html>

4、年内上市公司信托理财近 130 亿元 个别产品收益比肩 P2P

随着今年以来信托收益的持续走高，对信托产品青睐有加的上市公司也越来越多。日前，软控股份认购中诚信托·智诚一号集合资金信托计划 T3 期次级信托单位，预期年化收益率高达 11.5%，或刷新了今年以来上市公司信托理财的收益率纪录。《证券日报》记者根据 Wind 数据统计，今年以来已有 54 家上市公司进行了 135 次信托理财，合计金额为 128.03 亿元，增长趋势明显。

<http://www.zqrb.cn/jrig/xintuo/2018-05-30/A1527611004128.html>

5、公募私募同时盯上 36 只 MSCI 指数股 平均每天 6 家机构“敲门”海康威视

纳入 MSCI 指数的 226 只 A 股成为投资者关注的重点，其中绩优白马股更是频繁被券商研究报告推上“推荐”评级。事实上，在明晟公司还尚未公布最终纳入 MSCI 指数的名单时，嗅觉敏锐的公募基金和私募基金就已提前上门调研了部分上市公司，二季度以来，公募和私募同时上门调研的 36 只个股，于今年 6 月 1 日被纳入了 MSCI 指数。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-06-03/A1528040819461.html>

6、前五月清盘基金达 124 只 超去年全年

在基金募集失败案例逐渐增多的同时，基金清盘也进入高潮。据中国基金报记者统计，今年前 5 个月，公告进入清盘程序的基金数量达到 124 只，已远远超过去年全年的 102 只，而另有 22 只基金公告召开持有人大会对清盘事宜进行表决，合计清盘及拟清盘基金数达到 146 只。业内人士认为，在股债市场行情欠佳的大背景下，迷你基金越来越多，伴随着监管趋严、委外撤离等因素，迷你基金终止合同的热潮可能还会延续。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-06-04/A1528064621597.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。

