

2018
第 25 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

时隔 9 个月，其他类私募基金管理人再次成功登记，中基协发布特别声明，该其他类私募基金管理人为合格境内有限合伙人（QDLP）。

央行宣布定向降准！释放 7000 亿流动性；人民币汇率波动加大，谨慎为宜但不必悲观；中国城市竞争力年度报告发布；前 5 月制造业投资增速持续回升。

开发商周转加快将弥合房地产上下游缺口；央行报告：一些房地产企业负债率较高，偿债压力较大；中房股份推进与忠旺集团重组 增发股份置入 282 亿元资产。

上半年新三板企业 IPO 过会率仅为 54% “交易关联问题”成发审委问询重点；创新业务模式，银行委外需转向多元化；上周银行理财产品发行量环比下降 18.75%；货币基金 T+0 “限额令”正式生效 单日快速赎回额度 1 万元。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 6 月 25 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 15 日新闻发布会

2018 年 6 月 22 日，证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布两项内容，一是证监会严肃整治上市公司环保信息披露违法行为，二是证监会通报 2017 年证券期货市场诚信情况（以上内容详见官网要闻栏目）。

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

2、中国证监会关于 2017 年法治政府建设的情况

2017 年，中国证监会在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，坚决贯彻落实党的十八届四中全会关于全面推进依法治国的部署，认真学习领会党的十九大、中央经济工作会议、第五次全国金融工作会议的精神，严格按照《法治政府建设实施纲要（2015-2020 年）》（中发〔2015〕36 号，以下简称《纲要》）要求，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，持续加强法治政府建设，深入推进依法行政，严格规范公正文明执法，全面推进新时代资本市场法治建设，取得了新的进步。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180622_340214.html

3、证监会通报 2017 年证券期货市场诚信情况

为深入学习贯彻党的十九大精神，全面贯彻落实中央经济工作会议和全国金融工作会议工作部署，落实国务院《社会信用体系建设规划纲要（2014-2020 年）》的工作安排，加强诚信监管，提升资本市场诚信水平，近日，证监会资本市场诚信建设办公室根据资本市场诚信数据库的数据信息，对 2017 年资本市场诚信状况进行了统计、分析。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180622_340212.html

4、证监会严肃整治上市公司环保信息披露违法行为

为贯彻落实习近平总书记在今年 5 月 18 日全国生态环境保护大会上的重要讲话精神，助力打好污染防治攻坚战，证监会严肃整治上市公司环保信息披露违法行为，督促包括上市公司在内的资本市场参与各方切实承担起防治环境污染的法定义务，依法惩处两起上市公司隐瞒重大环境污染信息的案件，切实担负起生态文明建设的政治责任，以实际行动履行好防范环境风险的神圣职责。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180622_340211.html

5、【特别说明】关于合格境内有限合伙人 (QDLP) 在协会进行管理人登记的特别说明

根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》以及相关地方政府发布的合格境内有限合伙人 (QDLP) 试点实施办法，QDLP 的管理机构在中国境内开展私募投资基金业务，应当在中国证券投资基金业协会登记为私募基金管理人。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651814964&idx=2&sn=88f70a3df12c2aa93722dfaf48115715&chksm=8b7e0144bc098852ccfcc68dde6e3bd6c72d696146270633744ba98d9e66f9661876a5f117c6&scene=38#wechat_redirect

宏观市场

【宏观经济】

1、央行宣布定向降准！释放 7000 亿流动性 五问五答

6月24日，预期中的央行定向降准正式落地。根据央行网站公布的内容显示，本次定向降准的具体措施包括了以下方面：从2018年7月5日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点。鼓励5家国有大型商业银行和12家股份制商业银行运用定向降准和从市场上募集的资金，按照市场化定价原则实施“债转股”项目。支持“债转股”实施主体真正行使股东权利，参与公司治理，并推动混合所有制改革。

<http://house.hexun.com/2018-06-25/193262940.html>

2、中国城市竞争力年度报告发布 探寻 40 年城市崛起六大成功密码

6月22日，在“中国城市改革开放40年学术研讨会暨《中国城市竞争力报告 No.16》发布会”上，中国社科院发布了中国城市竞争力课题组的第16次年度报告，今年报告以“40年：城市星火已燎原”为主题，由中国社科院城市与竞争力研究中心主任倪鹏飞为首席研究员，内地和港澳台城市竞争力专家共同携手完成。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-06-24/1228695.html>

3、人民币汇率波动加大 谨慎为宜但不必悲观

分析人士指出，4月以来，美元步入新一轮上行，鉴于美元走势在人民币双边汇率走势中的重要影响，倘若后续美元指数进一步走高，人民币对美元恐将继续承压，有必要对后续贬值风险保持警惕，但我国经济增长韧性增强，仍将给汇率提供托底支持。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-06-23/1228449.html>

4、全国人大常委会组成人员热议个人所得税法修正案草案：应对养老支出适用专项附加扣除 个税起征点调整方式未来可更灵活

日前，《中华人民共和国个人所得税法修正案（草案）》（以下简称“草案”）提请十三届全国人大常委会第三次会议审议，草案明确提出，个税起征点拟由每月3500元提至5000元（每年6万元），并将设立专项附加扣除制度，还计划对部分劳动性所得实行综合征税。对此，如何使税法修改更符合人民群众需要，满足群众对美好生活的向往，不少与会人员也积极发表意见和建议，提出了不少真知灼见。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-06-22/1228399.html>

5、前 5 月制造业投资增速持续回升

发改委21日数据显示，1-5月份，制造业投资增长5.2%，比1-4月份进一步提高0.4个百分点；高技术制造业投资增长9.7%，增速比全部制造业投资高4.5个百分点，占全部制造业投资比重17.1%，高于2017年3.6个百分点。其中，环境监测专用仪器仪表制造业投资增长106.5%，医疗诊断、监护及治疗设备制造业投资增长69.2%，半导体分立器件制造业投资增长33.1%，工业自动控制系统装置制造业投资增长31.6%，通信系统设备制造业投资增长30.5%，集成电路制造业投资增长28.1%。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-06-22/1228222.html>

宏观市场

【地产动态】

1、开发商周转加快将弥合房地产上下游缺口

尽管房地产市场的资金面和调控“双双紧缩”，控地价导致土地溢价率明显下降，高地价助推的作用会缓解，开发投资增速会下行，但由于后端需求旺盛，尽管遭遇到融资收紧等情况，开发商依然积极拿地和新开工。展望今年下半年，2017 年高地价、高出让金对开发投资的抬升效应恐依旧存在。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-06-24/1228670.html>

2、央行报告：一些房地产企业负债率较高，偿债压力较大

6 月 22 日，中国人民银行发布了由货币政策分析小组撰写的《中国区域金融运行报告（2018）》，其中以专题的形式分析了中国房地产市场，以下为《房地产市场分析》全文：2017 年，全国房地产市场调控延续“房子是用来住的，不是用来炒的”这一基本要求，继续坚持“分类调控、因城施策”原则，在限购、限贷等传统需求端调控手段的基础上，丰富调控方式，促进房地产市场健康稳定发展。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2213378

3、全国首例！西安暂停企事业单位买住房，或被多个城市借鉴

中新网客户端北京 6 月 25 日消息，西安近日发布楼市新政，限购区域内，暂停向企事业单位及其他机构销售住房。业内专家分析称，此乃全国首例，这一政策或将被多个城市借鉴。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2216170

4、原报道 | 审计风暴来袭 2018 房企融资全调查

从审计结果来看，金融降杠杆尚有“漏网之鱼”，任重道远。至少未来可预期的时间内，银行表外资产流向房地产的问题将得到更加严厉的监控和打击。

<http://www.guandian.cn/article/20180622/203259.html>

5、深圳经适房满足条件可取得完全产权，计算公式公布

《深圳市经济适用住房取得完全产权和上市交易暂行办法》（简称《暂行办法》）将于今年 6 月到期，市住建局在对其实施效果进行评估的基础上，结合实际制定了《深圳经适房取得完全产权和上市交易管理办法（征求意见稿）》（简称《办法》），自 6 月 21 日起向社会公开征求意见。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2216333

6、中房股份推进与忠旺集团重组 增发股份置入 282 亿元资产

交易完成后，中房股份的控股股东将变更为忠旺精制，实际控制人将变更为刘忠田。6 月 26 日，中房置业股份有限公司公告宣布，继续推进与中国忠旺控股有限公司的重组。查阅公告，中房股份拟通过资产置换及发行股份的方式，购买辽宁忠旺精制投资有限公司持有的辽宁忠旺集团有限公司 100% 股权。交易完成后，中房股份的控股股东将变更为忠旺精制，实际控制人将变更为刘忠田。

<http://www.guandian.cn/article/20180625/203324.html>

私募动态

【私募行业】

1、私募参与定增更趋理性

Chioce 数据显示,截至 6 月 20 日,近一年来,A 股市场共实施了 463 次定增,而至 6 月 19 日收盘,340 份定增方案已经破发,涉及 311 家上市公司,破发占比超过七成。在弱市环境下,破发潮再现,定增主题基金业绩亦表现不佳,亏损最大的一只基金今年以来已经损失 21.68%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180621_5826661.html

2、估值已在底部区间 私募看好 A 股走出结构性行情

沪指近期再度跌破 3000 点,悲观情绪集中宣泄。经历过多轮牛熊考验,投资业绩排名靠前的私募人士认为,中国经济基本面韧性强劲,核心资产估值具有较大安全边际,看好以消费股为代表的龙头公司和带有明显债性特点的优质公司。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180621_5826996.html

3、5 月股票策略平均收益为 0.64% 百亿私募业绩分化

私募排排网数据显示,2018 年前 4 个月,股票策略平均收益为-3.75%。不过,5 月份情况有所好转,5 月份股票策略平均收益为 0.64%。百亿级私募表现相对突出,其 5 月份平均收益为 1.66%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180622_5827749.html

4、时隔 9 个月 首家“其他私募管理人”成功登记

据券商中国报道,中国基金业协会网站显示,路博迈海外投资基金管理(上海)有限公司 6 月 19 日成功登记其他私募投资基金管理人。时隔 9 个月,终于又有公司成功登记,业内猜测是否协会已全面放开其他类私募管理人登记,不过从记者多方了解情况看,政策可能并未发生变化,路博迈获批是因为之前已经拿到了 QDLP 资质。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180622_5827804.html

5、私募行业加速洗牌：“广州三杰”坠落 千亿私募崛起

近期,罗伟广持有的金刚玻璃遭遇券商强行平仓。至此,被称为私募界“广州三杰”的新价值投委会主席罗伟广、曾任创势翔董事长的黄平与曾任穗富投资董事长的易向军已然尽数“坠落”。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180625_5828440.html

6、降准来了 私募精选行业布局

上周各大指数跌幅明显,私募认为,当前市场对各类利空预期已经非常充分,国内经济的韧性和估值处在底部将有助于大盘筑底企稳。在此背景下,调控仓位、精选行业成为私募应对此次市场调整的重要方法。而随着定向降准这一利好信息发布,部分私募“危中见机”,潜心挖掘低估下的投资机会。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180625_5828332.html

私募动态

【资管同业】

1、上半年新三板企业 IPO 过会率仅为 54% “交易关联问题”成发审委问询重点

今年以来,从严监管和 IPO 常态化是大背景,IPO“堰塞湖”现象大幅减退。IPO 过会率方面,据《证券日报》记者统计,今年上半年(截至 6 月 24 日,下同),IPO 过会率已回升至 53.8%。

<http://www.zqrb.cn/stock/sanban/2018-06-24/A1529855487510.html>

2、创新业务模式 银行委外需转向多元化

在金融去杠杆大背景下,银行委外业务受冲击较大。近日接受中国证券报记者采访的多位专家认为,短期内委外业务规模将面临缩减。但长期来看,合理适度的委外业务仍有其发展空间。从银行层面看,应提升自身投研能力,精选具有较强投资能力管理人,创新委外业务模式,从简单加杠杆向多元化投资策略转变。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-06-25/A1529880524316.html>

3、太保寿险加码投资蚂蚁金服:累计投 35 亿 浮盈超 37 亿

中国太保集团旗下子公司中国太保寿险于 6 月 22 日的信息披露显示,太保寿险与蚂蚁金服已于 5 月 29 日签订股权投资协议,太保寿险投资蚂蚁金服集团股权,投资金额约 16 亿元。目前该计划已处于实际出资阶段。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-06-25/A1529879957504.html>

4、上证综指三年后重回 2900 点 偏股基金平均回报率竟超 23%

近期 A 股市场出现了较大震荡,上证综指在上周五收于 2837 点,与三年前的股市低点已基本持平(2015 年 8 月 26 日上涨综指盘中低点为 2851 点)。而机构投资者的强势回归已经凸显出来。在公募基金市场上,成立于 2015 年 8 月份之前的主动偏股基金共有 613 只,《证券日报》记者统计发现,该 613 只基金在近三年的平均回报率高达 23.69%。其中,更有易方达消费行业等 4 只主动偏股基金在近三年的时间里回报率在 100%以上,4 只基金均积极布局了大消费行业股票。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-06-24/A1529855866807.html>

5、上周银行理财产品发行量环比下降 18.75%

本报讯 普益标准监测数据显示,上周 250 家银行共发行了 1324 款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品),发行银行数环比减少 30 家,产品发行量环比减少 300 款,环比减少 18.75%。其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为 4.82%,较前一期增加 0.01 个百分点。

<http://www.zqrb.cn/money/licai/2018-06-24/A1529855825372.html>

6、货币基金 T+0“限额令”正式生效 单日快速赎回额度 1 万元

6 月 1 日,证监会和央行联合发布《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》(以下简称《指导意见》),将互联网货币基金 T+0 单日快速赎回的提现额度限制在 1 万元,同时给出 1 个月的过度调整时间。

<http://www.jiemian.com/article/2256480.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，请联系邓文颖：dengwenying@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。

