2018
第 26 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会发布三项内容，一是《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》，二是证监会发布《证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定》，三是证监会部署 2018 年第二批专项执法行动，严厉打击资本市场屡查屡犯违法主体；基金业协会发布证券期货经营机构资管产品备案月报（2018 年 5 月）及公募基金市场数据（2018 年 5 月）

《金融资产投资公司管理办法（试行）》发布；《金融资产投资公司管理办法（试行）》发布；银保监会严控自媒体保险营销宣传；发改委：国务院有关部门并未考虑禁止企业境外发债；6 月财新中国制造业 PMI 录得 51.0 微降 0.1 个百分点。

7 月起公积金缴存基数调整；2018 年上半年全国房地产企业拿地排行榜；73 城调控楼市，业内：下半年或迎真拐点；下半年楼市调控仍将保持高压态势。

私募通数据周报：本周投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 301.99 亿元人民币；上半年查出私募案件 30 多起，私募“老鼠仓”被查处最多。

3 月末银行业对外金融资产 10888 亿美元；信用卡不良资产“打包”证券化，售价低至一折；上半年 660 只基金分红 535 亿元，易方达单只产品慷慨分红 16.38 亿元；一季度信托资产规模降低，房地产信托“一枝独秀”；资管新规落地两月显成效，券商集合理财新品数量创四年新低。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018 年 7 月 2 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 29 日新闻发布会

2018 年 6 月 29 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，一是证监会发布《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》，二是证监会发布《证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定》，三是证监会部署 2018 年第二批专项执法行动，严厉打击资本市场屡查屡犯违法主体（以上内容详见官网要闻、证监会令和证监会公告栏目）。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201806/t20180629_340534.html

2、证监会发布《证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定》

为规范港股通下内地证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务行为，保护投资者合法权益，证监会正式发布《证券基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定》（以下简称《暂行规定》），自 2018 年 7 月 1 日起施行。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180629_340507.html

3、证监会发布《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》

近日，证监会发布《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》（以下简称《规定》）和《关于加强证券公司在投资银行类业务中聘请第三方等廉洁从业风险防控的意见》（以下简称《意见》），自发布之日起实施。证监会始终高度重视证券期货经营机构廉洁从业监管工作，坚持反腐无禁区、全覆盖、零容忍。近年来，干扰发行审核工作、债券交易中的利益输送、基金经理从事“老鼠仓”交易等多起违法违规案件被严肃查处。为贯彻党中央、国务院廉政建设要求，完善廉洁从业监管规则体系，证监会制定了《规定》和《意见》，进一步加强对证券期货行业的廉洁从业监管，夯实新阶段证券期货行业规范发展的基础。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180629_340506.html

4、证监会部署 2018 年第二批专项执法行动 严厉打击资本市场屡查屡犯违法主体

近一时期，证监会和交易所在线索处理和市场监控中发现，一批曾因操纵市场、内幕交易、“老鼠仓”交易等违法违规行为受过查处的不法人员，再次现身市场，触碰法律底线，恣意实施严重扰乱市场秩序的违法行为。为此，证监会稽查部门依托执法大数据系统，专门对曾被我会查处的违法主体进行了集中搜索排查，锁定了 18 起有“老面孔”主体参与的典型案件。按照“精准立案、精准查处、精准打击”的执法原则，证监会稽查部门近日集中部署 2018 年第二批专项执法行动，调配全系统执法力量重点查办这 18 起案件。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201806/t20180629_340516.html

5、【协会数据】证券期货经营机构资管产品备案月报（2018 年 5 月）

一、资管产品备案情况：2018年5月1日-5月31日，证券期货经营机构共备案435只产品，设立规模376.91亿元，较4月份减少783.46亿元，下降67.52%。

二、资管产品存续情况：截至2018年5月底，证券公司资管业务、基金公司及其子公司专户业务、期货公司资管业务管理资产规模合计27.03万亿元（不含社保基金、企业年金），较4月底减少8376亿元，减幅3.0%。

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

监管动态

三、管理人资管规模分布情况：截至2018年5月底，证券公司资管管理规模主要集中在100-2000亿元，基金公司专户管理规模主要集中在0-300亿元，基金子公司专户管理规模主要集中在100-1000亿元，期货公司资管管理规模主要集中在0-5亿元。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651815037&idx=2&sn=0fd69bf9306de31cda8fc56f8a0c7ab6&chksm=8b7e010dbc09881b88ca653e489d85928174904b5a6dec7590a1aa55e36257c7da9aa06ec741&scene=38#wechat_redirect

6、【协会数据】公募基金市场数据（2018 年 5 月）

截至 2018 年 5 月底，我国境内共有基金管理公司 116 家，其中中外合资公司 44 家，内资公司 72 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 13 家，保险资管公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产合计 13.41 万亿元。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651815018&idx=2&sn=a00fc4c3530b53ac1d78ff07f9a51bd0&chksm=8b7e011abc09880c41b94b616c138e189b5ddbcf75c8c8165d7ef4fc5d8cd43a43e4ea25cb7b&scene=38#wechat_redirect

7、6 月份基金从业资格预约式考试可以开始查询考试成绩

2018年度基金从业人员资格考试6月份预约式考试已于 6 月 23 日顺利结束。考生可于 6 月 29 日 10:00 起登录报名网站查询考试成绩，网址链接：http://baoming.amac.org.cn:10080/

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651815037&idx=5&sn=c372219f62ac0cb168d4ac6db7d928c1&chksm=8b7e010dbc09881bd64b0711d89cad624c8c5a4537183bfe6cebb39a9de10e50d69accf0b978&scene=38#wechat_redirect

8、【协会转载】经济日报：机构表示目前实质性金融风险均处可控状态

敦和资产管理有限公司日前发布最新的研究报告显示，今年以来，资本市场走势波动有所加大，出现了较明显由悲观情绪所驱动的杀跌。我国改革开放 40 年以来所积累的一个宝贵经验是，不管外部环境如何变化，只要集中精力办好自己的事，咬紧牙关克服短期困难，就一定能够迎来并把握下一轮跨越式发展的机遇。过去 2 年的供给侧结构性改革已经在过剩产能和房地产去库存两个领域取得了明显进展，并极大地降低了中国经济硬着陆的风险。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651815005&idx=3&sn=83aa78998e4efdd92ae64cb17d223069&chksm=8b7e012dbc09883b83636088616208c9a1d40e964d5523c62317d19f0d0a5de0843a8ad3ffc2&scene=38#wechat_redirect

9、【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。近期，晨星（Morningstar）对美国市场上的目标日期基金从 1994 年 3 月到 2018 年 1 月间的情况进行分析，从投资者视角评价了 TDF 的业绩表现，通过比较现金流加权和时间加权回报率之差（投资者行为差距），以此作为对投资者是否投资成功的一个量化标准。分析结果表明，持有目标日期基金的投资者，较少受到追涨杀跌短期行为的影响，普遍能够获得持有 TDF 带来的收益。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5OTIwODIyMw==&mid=2651814992&idx=2&sn=317befbcc26574cbfb5b615c835e667d&chksm=8b7e0120bc0988369ce706ddf7e3ef68aa061788ca7e0fbcf7eb95ad835f3f167c157b220a33&scene=38#wechat_redirect

宏观市场

【宏观经济】

1、《金融资产投资公司管理办法（试行）》发布

为推动市场化、法治化银行债转股健康有序开展，规范银行债转股业务行为，银保监会近日印发了《金融资产投资公司管理办法（试行）》（以下简称《办法》）。《办法》强调债转股必须遵循市场化、法治化原则，要求金融资产投资公司与各参与主体在依法合规前提下，通过自愿平等协商开展债转股业务，确保洁净转让、真实出售，坚持市场化定价，切实防止企业风险向银行业金融机构和社会公众转移，防范利益冲突和利益输送，防范相关道德风险。

http://www.gov.cn/xinwen/2018-07/02/content_5302695.htm

2、上半年 168 只基金清盘 超过前四年总和

上半年，基金清盘潮在低迷的市场环境中继续汹涌。据 Wind 数据显示，截至 6 月 30 日，今年以来进入清算期的基金有 168 只，不仅较去年全年多出 66 只，甚至超过了 2014 到 2017 年 4 年清盘基金数量总和的 155 只。从产品类型看，委外资金扎堆的混合基金和债券基金清盘最多，合计占比接近九成。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201807/t20180702_5832929.html

3、银保监会严控自媒体保险营销宣传

银保监会日前发布通知，要求保监局和保险公司、中介机构加强对自媒体保险营销宣传行为的管理，治理保险销售误导，切实维护保险消费者合法权益。

http://www.gov.cn/xinwen/2018-07/02/content_5302697.htm

4、发改委：国务院有关部门并未考虑禁止企业境外发债

中证网讯（记者 陆静） 国家发改委网站 6 月 29 日消息，发改委外资司有关负责人就“发展改革委考虑禁止企业发行 364 天期美元债”有关舆情答记者问时表示，国家发展改革委等国务院有关部门并未考虑禁止企业境外发债，传言没有依据。

http://www.cs.com.cn/xwzx/201806/t20180629_5832054.html

5、今年减税降费 1.1 万亿，怎么减如何降

对于 2018 年具体的减税措施，北京国家会计财税政策与应用研究所所长李旭红向记者介绍，从企业主体角度来说，今年有利于企业减负的税收政策可分为增值税减负、企业所得税优惠、市场资源的优化配置三类。

http://www.gov.cn/zhengce/2018-07/02/content_5302724.htm

6、《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2018 年版)》修订说明

《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018 年版）》（以下简称 2018 年版自由贸易试验区负面清单）是对《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2017 年版）》进行的修订，主要作出以下调整：

一、精简负面清单内容。二、扩大开放继续先行先试

http://www.gov.cn/zhengce/2018-06/30/content_5302510.htm

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

宏观市场

【地产动态】

1、7 月起公积金缴存基数调整

全国各地每年 7 月 1 日起调整住房公积金缴存基数、缴存比例和月缴存限额。近期，北京、天津、南京、武汉、福州等各地城市纷纷宣布 7 月 1 日开始调整。今年，你的住房公积金基数怎么调？调多少？上有封顶吗？调整后该去哪里查？带你一起了解。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201807/t20180702_5832895.html

2、2018 年上半年全国房地产企业拿地排行榜

伴随房地产市场调控的深入，规模化成为撇不开的情结，房企在业绩竞赛中加速奔跑，与此同时，房企土地储备规模与结构对业绩的影响越来越大。在此背景下，中国指数研究院对房企拿地情况进行研究，关注房企在土地一二级市场拿地的最新动态与热点，为研判行业趋势提供参考。

http://house.hexun.com/2018-06-30/193312218.html

3、73 城调控楼市，业内：下半年或迎真拐点

调控堵漏升级进入新阶段下半年楼市或迎真拐点。今年以来，在中央“房住不炒”的调控精神指导下，多地因城施策、分类调控政策频出。特别是近一段时间，部分城市楼市出现过热苗头，投机炒作有所抬头，引起了中央政府的高度重视，在住建部及时约谈了 12 个城市，再次重申调控力度不放松并出台 6 大调控措施后，多地调控再次密集加码，进一步封堵炒房“漏洞”。随着近日住建部等七部委在 30 个城市先行开展治理房地产市场乱象专项行动，全国房地产调控步入新阶段，“房住不炒”落实进入关键期。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201807/t20180702_5832817.html

4、房地产市场乱象当严治

6 月 28 日，住建部等七部门联合发布通知称，7 月初至 12 月底，将在北京、上海等 30 个城市先行开展治理房地产市场乱象专项行动。可以说，这 30 个城市是房地产调控的“牛鼻子”，牵住了“牛鼻子”，全国房地产市场才能真正平稳下来。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201807/t20180702_5832813.html

5、下半年楼市调控仍将保持高压态势

近一段时间以来，部分城市房地产市场出现过热苗头，投机炒作有所抬头，风险不容忽视。住建部在约谈了 12 个城市、再次重申调控目标不动摇、力度不放松并出台 6 项调控措施后，近日又联合中宣部、公安部、司法部、税务总局、市场监管总局、银保监会等部委开展治理房地产市场乱象专项行动，进一步显示了中央政府强化“房住不炒”、稳定市场的决心，也传递出下半年楼市调控高压将持续的政策信号。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201807/t20180702_5832778.html

6、可抵押可转让 浙江颁发首批宅基地“三权分置”证书

中新网湖州 7 月 1 日电(胡丰盛 楼子璇)“以前不敢的，现在有了法律保护，拿着这本证心里踏实。”德清县二都村农户章连根拿到不动产权证笑盈盈感慨道。30 日，浙江德清县举行首批宅基地“三权分置”签约发证现场会，这是全国农村土地制度改革试点地区颁发的第一批宅基地“三权分置”证书。

http://www.cs.com.cn/ssgs/fcgs/201807/t20180702_5832894.html

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

私募动态

【私募行业】

1、私募通数据周报：本周投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 301.99 亿元人民币

截至本周五下午，投资、上市和并购共 132 起事件，涉及总金额 301.99 亿元人民币。从交易金额来看，涉及金额较大的的并购事件为 2018 年 6 月 25 日，恒大集团以 67.47 亿港元收购香港时颖公司 100%股份。同时，恒大也间接获得 Smart King 公司 45%的股权，成为公司第一大股东。而这也意味着恒大正式入主美国新能源汽车公司 Faraday Future。从交易事件地域分布看，目前主要分布在北京市、广东省和上海市，占比分别为 24.0%，19.3%和 13.2%。本周新三板市场共有 2 家企业挂牌，新增加的股本是 0.40 亿股。本周新三板成交总金额为 21.44 亿元人民币，目前共有 11243 家企业挂牌新三板，总股本为 6590.22 亿股。

http://news.pedaily.cn/201807/433063.shtml

2、上半年查出私募案件 30 多起 私募“老鼠仓”被查处最多

据不完全统计，今年上半年，证监系统共披露 11 起涉及私募基金及相关人员的行政处罚决定书，罚没金额合计达到 1.29 亿元。此外，各地证监局针对私募基金存在的违法违规事项，共作出 21 起行政监管措施，包括责令改正、警示函、监管谈话等。（证券日报）

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180702_5832876.html

3、年内保险股惨淡大跌 23% 投资机会券商私募现分歧

今年以来，A 股行情惨淡，曾经被视为有多重利好支撑的保险股更是快速下行，让不少坚守价值投资的投资者大呼“受伤”。具体来看，在 A 股四大上市险企中，新华保险跌幅较高，年内已跌去 40.5%，收盘于 41.77 元/股。中国平安跌幅最小为 17.23%，6 月 28 日收盘 56.83 元/股。此外，中国人寿跌去 25.85%，收盘价为 22.21 元/股，中国太保跌去 25.06%，收盘价为 31.04 元/股。（投资者报）

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180702_5832873.html

4、引入专业团队强化产融结合 百家上市公司“涉水”私募基金

在资管新规落地后，私募行业发展也迎来了“又一春”。在私募行业蓬勃发展之际，嗅觉灵敏的上市公司难免也想分一杯羹。(证券日报)

《证券日报》记者根据不完全统计，今年以来已有近 38 家上市公司发布公告称参与投资的基金获得私募投资基金备案。此外，拟参与发起设立私募基金的上市公司也在 40 家左右。除此之外，还有 5 家上市公司公告称旗下公司获得私募基金管理人资格。加之 17 家认购私募理财的上市公司，年内“试水”私募基金的上市公司数量当有百余家之多。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180628_5831316.html

5、股权质押爆仓 昔日私募明星连败

6 月 13 日，中信证券将昔日私募基金明星罗伟广质押的金刚玻璃股票强制清仓。一个月前，山东省临沂市兰山法院对东晶电子的公司银行账户采取了冻结资金的强制措施，原因是实际控制人、昔日私募明星苏思通陷入了与刘润东的民间借贷纠纷一案。

6 月 19－22 日，上证指数破位，股价急速下跌重挫市场，其中，股票型公募基金、私募基金的净值首当其冲。随着股价下跌，上市公司超万亿的股权质押最受冲击。在债务高企、资金紧张的背景下，在基金产品与上市公司之间存在联动关系的部分，最先暴露出风险。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201806/t20180627_5830462.html

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

私募动态

【资管同业】

1、3 月末银行业对外金融资产 10888 亿美元

国家外汇管理局 27 日公布数据显示，3 月末，我国银行业对外金融资产 10888 亿美元，对外负债 13704 亿美元，对外净负债 2817 亿美元，其中，人民币净负债 2841 亿美元，外币净资产 24 亿美元。
http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-06-28/A1530138247686.html

2、信用卡不良资产"打包"证券化 售价低至一折

中国银行业协会数据显示，截至 2018 年 4 月份，银行间市场已经发行了公募性质的信用卡资产证券化产品 25 单，合计规模 2021.08 亿元。其中，信用卡不良资产证券化产品共发行了 14 单，涉及规模 40.05 亿元，民生银行、建设银行、工商银行、浦发银行、兴业银行等在 2017 年均发行了相关产品。
http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2018-06-26/A1529942933547.html

3、上半年 660 只基金分红 535 亿元 易方达单只产品慷慨分红 16.38 亿元

去年全年 805 只基金合计分红总额 707.65 亿元。作为回报投资者收益的方式之一，基金分红依然成为业内最为关注的话题。日前，《证券日报》记者统计发现，今年以来截至 6 月底有分红记录的 660 只基金中，分红总额为 534.96 亿元，分红次数为 915 次，远超去年同期水平；去年上半年 370 只基金合计分红 273.63 亿元，分红次数为 486 次。去年全年 805 只基金合计分红 707.65 亿元
http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-01/A1530460284466.html

4、"风控""合规"形同虚设 6 家中小险企漠视规则遭监管

为追求业绩，重业务轻风险，甚至冒险"赌一把"？近日，6 家中小保险机构因漠视规则、投资不规范等问题，集中领到了来自银保监会的监管函。
http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2018-07-02/A1530487200488.html

5、一季度信托资产规模降低 房地产信托"一枝独秀"

中国信托业协会最新披露的数据显示，截至 2018 年一季度末，全国 68 家信托公司受托资产规模为 25.61 万亿元，较 2017 年四季度末下降 2.41%，为近两年来首次负增长。值得注意的是，房地产投资信托规模为 2.37 万亿元，相较于 2017 年四季度的 2.28 万亿元，环比增长 3.87%，投向房地产的资金净增 882 亿元；2017 年一季度房地产信托规模为 1.58 亿元，同比增长 50%。从资金投向看，房地产信托占比为 10.99%，较 2017 年四季度末上升 0.57%；累计新增项目占比 10.27%，较 2017 年四季度末上升 1.11%。
http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2018-06-28/A1530138389221.html

6、资管新规落地两月显成效 券商集合理财新品数量创四年新低

距正式发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》已满两个月。两个月来，券商资管产品无论是从新发行数量还是发行规模两方面，都遭遇"滑铁卢"。其中，券商共发行理财产品 629 只，环比下降 43.84%，与去年同期相比下降 70.43%，创四年来新低。
http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2018-06-28/A1530117203866.html

信業基金 CREDIT PROSPERITY FUND

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号： xinyefund。