

2018
第 28 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

证监会发布《〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉第十五条、第二十二条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第13号》；证监会部署2018年专项执法行动第三批案件，严肃查处未按期披露年度报告违法行为。

财政部新闻发布会发布2018年上半年财政收支情况并答问；中国上半年GDP同比增长6.8%，经济总体平稳、稳中向好。国务院调查房产交易登记：摸清楼市家底，推进房产税落地；房地产去杠杆关键是要打消房价上涨预期。

私募上半年业绩出炉，75%的股票产品亏损；VC/PE行业下半年迎拐点；多因素促超跌反弹，私募基金操作仍偏谨慎。上半年券商系基金规模增750亿元 股基收益率跑赢行业3.65个百分点；适应新规年内100只基金成功转型，保本转混基成主流。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2018年7月16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7月13日新闻发布会

2018年7月13日,证监会召开新闻发布会,新闻发言人高莉发布三项内容,一是证监会发布《〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉第十五条、第二十二条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第13号》,二是证监会部署2018年专项执法行动第三批案件 严肃查处未按期披露年度报告违法行为,三是证监会对6宗案件作出行政处罚(以上内容详见官网要闻和公告栏目)。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwfbh/201807/t20180713_341244.html

2、证监会发布《〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉第十五条、第二十二条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第13号》

近期,证监会发布了《关于修改〈中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定〉的决定》(以下简称《行政许可实施程序规定》),自2018年4月23日起施行。按照依法全面从严监管的要求,我会不断加大监管执法力度,整治市场乱象,依法查办了一批违法违规案件,对多家涉案的会计师事务所采取了立案稽查措施。根据《行政许可实施程序规定》第十五条、第二十二条的规定,证券服务机构及其从业人员在“因涉嫌违法违规被中国证监会及其派出机构立案调查,或者被司法机关侦查,尚未结案,且涉案行为与其为申请人提供的行为属于同类业务”的情形下,我会将作出不予受理或者中止审查相关申请材料的决定。近来,一些会计师事务所向我会咨询会计师事务所等证券服务机构如何适用上述条款中“同类业务”的有关规定。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201807/t20180713_341219.html

3、证监会部署2018年专项执法行动第三批案件,严肃查处未按期披露年度报告违法行为

按照依法全面从严监管工作要求,根据2018年稽查执法重点领域和工作部署,近日,证监会稽查部门联合上市公司监管、会计监管、行政处罚等相关部门,专门部署了2018年专项执法行动第三批案件,集中查处9家上市公司未按期披露2017年年度报告的违法行为。目前,案件查办工作已全面展开。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201807/t20180713_341224.html

4、【协会数据】私募基金管理人登记及私募基金产品备案月报(2018年第6期)

截至2018年6月底,中国证券投资基金业协会(以下简称“协会”)已登记私募基金管理人23903家,较上月增长0.84%;已备案私募基金73854只,较上月增长0.85%;管理基金规模12.60万亿元[1],较上月增长0.27%。私募基金管理人工总人数24.52万人,较上月增加1236人。

https://mp.weixin.qq.com/s/Yo67Ej93-s_MYlgii7Al4A

5、筑牢基金托管机制,守护投资者合法权益——钟蓉萨副会长在招商银行托管大数据平台发布会上的讲话

1、第三方托管机制是投资者利益的守护者,是基金行业蓬勃发展的基石,强制托管已成为基金行业普遍共识
2、托管机构引领了大资管行业标准的建立,夯实了行业基础设施,为科技监管奠定数据基础
3、运营能力、金融科技、人力资本是托管机构应对科技变更、提高托管业务质量的核心驱动力

<https://mp.weixin.qq.com/s/8RzrvTfjxplEUMlv6O7C1A>

宏观市场

【宏观经济】

1、财政部新闻发布会发布 2018 年上半年财政收支情况并答问

财政部于 2018 年 7 月 13 日举行新闻发布会,发布 2018 年上半年财政收支情况,并回答了与会记者提问。

【娄洪】今年上半年,全国财政收支运行情况良好。财政收入保持平稳较快增长,财政支出保持较高强度,支出进度总体加快,对重点领域和关键环节的支持力度进一步加大,有力促进了经济社会平稳健康发展。

http://www.gov.cn/xinwen/2018-07/14/content_5306351.htm

2、中国上半年 GDP 同比增长 6.8% , 经济总体平稳、稳中向好

上半年,面对异常复杂严峻的国内外环境,各地区各部门以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神、坚持稳中求进工作总基调,坚定践行新发展理念,主动对标对表高质量发展要求,攻坚克难,扎实工作,国民经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势,结构调整深入推进,新旧动能接续转换,质量效益稳步提升,经济迈向高质量发展起步良好。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2266503

3、国务院常务会议部署审计问题整改要求加快财政资金支出进度

国务院总理李克强 7 月 13 日主持召开国务院常务会议,部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作,使积极财政政策发挥更大效用。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-07-13/1234951.html>

4、上半年我国进出口总值同比增长 7.9% 贸易顺差已连续 8 个季度同比收窄

今年上半年,我国对外贸易进出口实现较快增长,外贸发展质量和效益进一步提升。7月13日,海关总署在国新办召开新闻发布会,海关总署新闻发言人黄颂平介绍,据海关统计,上半年我国货物贸易进出口总值 14.12 万亿元人民币,比去年同期增长 7.9%,其中,出口 7.51 万亿元人民币,增长 4.9%;进口 6.61 万亿元,增长 11.5%;贸易顺差 9013.2 亿元,收窄 26.7%。此外,今年上半年,我国对前三大贸易伙伴进出口保持增长。据海关统计,2018 年 1-6 月,我国对欧盟、美国和东盟进出口分别增长 5.3%、5.2% 和 11%,三者合计占我国进出口总值的 41%。同期,我国对中东欧 16 国进出口增长 14.7%,高出全国整体增速 6.8 个百分点。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-07-13/1234773.html>

5、国务院 8 月下旬起督查万亿元减税降费

国务院日前发布《关于开展 2018 年国务院大督查的通知》指出,将重点督查国务院部署的 2018 年再减税 8000 多亿元、为市场主体减轻非税负担 3000 多亿元政策措施落实情况。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-07-13/1234755.html>

6、中国资本市场对外开放不断扩大,外资金融机构跑步入场

中新网上海 7 月 15 日消息,今年上半年以来,在多重因素的影响下,中国沪、深两市出现反复缩量探底。与此同时,面对中国市场不断调整波动,外资金融机构却不减加速布局的热情。对此,业内人士认为,这既意味着外资正在用实际行动看好中国资本市场,又彰显出中国金融业对外开放显著效果。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2266055

宏观市场

【地产动态】

1、国务院调查房产交易登记：摸清楼市家底，推进房产税落地

“针对房产交易登记的督查并非首次，但将其列入国务院大督查，则进一步表明了政府对于房地产市场的重视程度。”

近日发布的《国务院关于开展 2018 年国务院大督查的通知》指出，今年将继续选取包括“房产交易登记”、“获得信贷”等 7 项指标，对 31 个省（自治区、直辖市）进行调查评价。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2266382

2、地铁申建门槛提高两倍：多个已获批城市不达标 开发商炒作“地铁房”恐难如愿

7 月 13 日，国务院发布《关于进一步加强城市轨道交通规划建设管理的意见》(以下简称《意见》)，提高了申报建设地铁和轻轨的相关经济指标。其中，申报建设地铁的城市一般公共预算收入、地区生产总值分别由 100 亿元、1000 亿元调整为 300 亿元、3000 亿元。这一改变意味着一些无法达到要求的城市将无缘地铁。同时，奢望借机炒作房价的房地产开发商恐怕也难以如愿。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-07-15/1235268.html>

3、房地产去杠杆关键是要打消房价上涨预期

房地产的问题不在供求矛盾，而在于上涨预期以及预期的自我实现。基于此，当前的关键是要打消市场对房价上涨的预期。如果大家都认为未来房价将呈现“L 型”走势，需求和加杠杆的动力会瞬

间疲软。

<http://www.nbd.com.cn/articles/2018-07-12/1234591.html>

4、引导企业自持型租赁住房发展，助力“租购并举”

近日在京召开的“自持型租赁住房开发运营模式”研讨会上，专家指出，企业自持型租赁住房是增加租赁住房供应、促进供应主体多元化的创新尝试。现阶段需要尽快明确定位，完善配套土地、金融等政策，发挥企业自持型租赁住房的示范作用。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2264652

5、住建部：合理界定棚改范围，不搞一刀切、不盲目举债铺摊子

住建部表示，今年 1 月至 6 月，全国棚户区改造已开工 363 万套，占今年目标任务的 62.5%。下一步，住建部将在加大棚改配套基础设施建设力度的同时，依法依规控制棚改成本，严禁违规支出。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2258851

6、深圳正拟定新的市场整治方案，严打利用自媒体等炒作房地产

在“2018 深圳房地产盛典暨行业综合评价发布会”上，深圳市规划和国土资源委员会副主任王东指出，2018 年以来，深圳全市房地产市场呈现平稳态势，新建商品住宅均价保持 21 个月连降，实现了房价环比不增长、逐步有回落的调控目标。今后，深圳市将继续坚持“房住不炒”的目标定位，继续加大房地产市场的调控力度，力争让全市人民住有所居。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2255880

私募动态

【私募行业】

1、私募上半年业绩出炉，75%的股票产品亏损

受去杠杆、美贸易摩擦等因素影响，A 股今年以来经历了几轮较大的调整，私募赚钱难度大幅提高。据私募排排网数据中心统计，上半年股票策略私募平均亏损 6.79%，75%的产品录得负收益，在八大策略里排名倒数第二。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180716_5841769.html

2、私募：A 股已具战略投资价值

2018 年以来，A 股频繁调整，部分私募在波动中遭遇损失。从今年 1 月底的 3587.03 的高点到近期一度跌破 2700 点，上证指数跌幅已超过 20%。私募排排网的数据显示，今年上半年私募股票策略平均收益为-6.79%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180716_5841600.html

3、VC/PE 行业下半年迎拐点

由于双创的影响和政府引导基金的大举入场，中国私募股权行业近些年发展迅速。据中国证券投资基金业协会最新数据显示，截至 2018 年 6 月底，协会已登记私募基金管理人 23903 家，已备案私募基金 73854 只，管理基金规模 12.6 万亿元。其中，私募股权、创业投资基金管理人 14309 家，较上月增加 150 家；私募股权投资基金 25883 只，基金规模 7.2 万亿元，较上月增长 0.69%；创业投资基金 5693 只，基金规模 0.75 万亿元，较上月增长 1.38%。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180713_5840790.html

4、三大股指全线大涨，私募称将震荡上行

前日 A 股市场受利空打压突发下跌，而昨天市场则来了个大反转。截至昨日收盘，沪指、深成指和创业板指三大股指均大幅上涨，且成交量明显放大，一举收复前日大跌失地。对此，有私募人士向《每日经济新闻》记者表示，大盘不会大幅拉升，可能以“进二退一或者进三退一”的方式逐步震荡上行。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180713_5840797.html

5、私募基金上半年业绩出炉，业绩整体不佳。完善风控明确定位，私募谋划业绩突围

私募上半年业绩出炉。除管理期货、相对价值和固定收益策略外，其他策略私募平均收益率均为负。业内人士表示，市场震荡是造成大量私募产品业绩亏损的重要原因。随着各种利空事件的逐步落地，下半年市场调整空间不大。想要实现业绩突围，私募机构须明确自身定位，完善风险控制。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180712_5839840.html

6、多因素促超跌反弹，私募基金操作仍偏谨慎

私募普遍对昨日超跌反弹的持续性持观望态度，在操作上偏谨慎，仓位较低，看好大消费、医药等。

聚沅资本总经理余爱斌认为，前期市场跌得比较多，调整时间也比较长，所以现阶段出现企稳、反弹。主要催化因素有几个：一是政策微调，力度适当放缓，去杠杆相对更温和；二是流动性放松，包括降准等；三是美国目前阶段性有所缓和。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201807/t20180710_5838793.html

私募动态

【资管同业】

1、上半年券商系基金规模增 750 亿元 股基收益率跑赢行业 3.65 个百分点

今年上半年 A 股市场走势疲弱, 受此影响, 公募基金的收益也不理想。银河证券研究数据显示, 今年上半年股票型基金表现惨淡, 平均收益率为-11.03%。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-16/A1531671792268.html>

2、适应新规年内 100 只基金成功转型 保本转混基成主流

伴随着今年上半年监管措施的持续落地, 以保本基金为主的诸多公募基金产品已纷纷完成了转型。证监会最新公示的基金变更注册数据显示, 截至今年 7 月 14 日, 今年以来完成转型的基金已有 100 只, 已申请转型但正在接受审核的基金有 228 只。

从转型情况来看, 保本基金是今年以来基金转型的主力, 今年以来有 34 只保本基金已成功转型, 其中有 26 只基金均选择转型成为混合型基金。观察其背后的原因不难发现: 一方面, 监管层近年来一直推进打破刚性兑付, 明确资产管理业务不得承诺保本保收益; 另一方面, 保本基金产品大爆发集中在 2015 年和 2016 年, 而产品锁定期一般是两到三年, 今年和明年是保本基金密集到期的两年。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-16/A1531671010774.html>

3、新基金发行遇冷, 机构认为对后市不必悲观

受股市震荡、债市反弹动力不足等宏观环境影响, 近期公募基金发行市场遇冷, 无论是市场募集总份额、平均发行份额, 还是新基金只数等, 均较年初有所下滑。业内人士表示, 新基金发行市场历来是“好发不好做, 好做不好发”, 对于后市大可不必过于悲观。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-16/A1531696401818.html>

4、上半年券商发行公募基金产品 26 只 总规模将突破 2000 亿元关口

今年上半年, 拥有公募牌照的券商或券商资管机构共成立 26 只新基金, 相较去年同期的 6 只, 骤增 333%, 券商公募基金发行十分火爆。此外, 目前券商公募产品规模已达 1942.1 亿元, 即将突破 2000 亿元关口。

而对于目前券商系公募基金业务发展的现状, 业内人士向《证券日报》记者表示, 这正是券商资管向主动管理业务发力的重要标志。拥有公募牌照的券商能通过发行新基金来提升主动管理业务市场份额, 同时, 也为其经纪业务的财富管理转型保驾护航。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-16/A1531671835647.html>

5、新三板基金年内平均亏损 10% 流动性不佳 172 只基金面临退出难

2015 年曾是新三板市场快速扩张的一年, 全年挂牌数量是 2014 年年末的 3.3 倍, 2.46 万亿元的市值是 2014 年年末的 3.26 倍。伴随着新三板市场的井喷, 大量新三板基金也在 2015 年相继成立, 《证券日报》记者注意到, 这些产品大多是三年存续期, 到今年这些新三板基金已经陆续到期分配。

2016 年以来, 新三板市场的发展遇到了瓶颈, 流动性低迷、融资功能减退、投资者门槛高等诸多问题一同爆发, 与此同时, 新三板基金也迎来了自己的“尴尬”: 有数据统计的 1511 只新三板基金在今年以来平均亏损了 9.77%; 172 只今年到期的产品中, 有 63 只产品的最新净值已低于初始净值 20% 以上, 不少新三板基金产品在到期退出时都遇到了难题。

<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2018-07-16/A1531671670621.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。

