

2019
第 14 期

私募基金行业周览

PRIVATE FUNDS WEEKLY

本期摘要：

宏观方面，国务院总理李克强 4 月 3 日主持召开国务院常务会议，确定今年降低政府性收费和经营服务性收费的措施，进一步为企业和群众减负。

监管方面，一是近日，证监会在深圳资本市场学院召开 2019 年机构监管工作培训会；二是国家市场监督管理总局信用监督管理司与中国证券投资基金业协会签署信息共享合作协议。

以信立业
稳健行远

董事会办公室 编

2019 年 04 月 08 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、证监会召开 2019 年机构监管工作培训会

日前，证监会系统 2019 年机构监管工作培训会在深圳资本市场学院召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，学习领会习近平总书记关于金融工作的重要讲话精神，贯彻落实中央经济工作会议和证监会党委的决策部署，总结 2018 年机构监管工作，研判当前监管形势，部署 2019 年机构监管重点任务。证监会党委委员、副主席李超出席会议并讲话。

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201904/t20190404_353882.html

2、【协会动态】国家市场监督管理总局信用监督管理总局与中国证券投资基金业协会签署信息共享合作协议

2019 年 3 月 28 日，国家市场监督管理总局信用监督管理司（以下简称“信用监管司”）与中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）在京签署信息共享合作协议。双方将本着依法合规、注重实效、资源共享、优势互补、友好协商的合作原则，全面加强企业信息公示数据、失信数据以及私募基金管理人、私募基金公示和不予登记机构等信息的共享合作。此次合作是国家市场监督管理总局首次与行业社团组织开展企业信息共享合作，对企业信息公示机制建设和基金行业健康安全发展具有重要意义。

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTlwODlyMw==&mid=2651818577&idx=1&sn=31c3a1065d74f89ae2207e1efd87ca4d&chksm=8b7ef721bc097e3723645a0ea957ad8b409950b5e0f2acd78940a845bb50d3c0909f04cd07d0&scene=38

3、【协会报告】2017 年度基金个人投资者投资情况调查问卷分析报告(三)：投资者金融资产配置情况

(一) 金融资产总规模：小于 5 万元居多

(二) 投资金额占家庭年收入的比重：89.2%的投资者占比在 50%以下，与 2016 年相比小幅提升

(三) 投资的金融产品种类数量：57.8%的投资者投资 2-3 类金融产品

(四) 主要投资产品：存款、货币基金和银行理财产品受关注

(五) 选择投资品种时最看重的因素：收益率和便利度最重要

(六) 投资相关费用：93.4%的投资者会关注，这一数据在 2015、2016 年约为 89%，基金投资者对于费用的关注度有所提升

(七) 是否需要投资顾问提供必要的资产配置服务：74.3%的基金投资者对投资建议有需求

(八) 持有公募基金的家数：投资者在基金公司的分散化程度与 2016 年类似

(九) 历史盈亏：盈利的投资者的比例有所上升

https://mp.weixin.qq.com/s?_biz=MzA5OTlwODlyMw==&mid=2651818544&idx=3&sn=bb2bf6a5c1ade5120a242cd62398ba11&chksm=8b7ef740bc097e560f12a5bba9a4b81e0dfa93ca000a3c39ee2ee90dee3cc00713a596b0f5b4&scene=38

宏观市场

【宏观经济】

1、1.47 万亿元企业年金业绩榜出炉 2018 年平均收益率达 3.01% 固收类组合 最高收益超 10%

人力资源和社会保障部日前发布的 2018 年度全国企业年金基金业务数据显示, 2018 年, 全国企业年金积累基金总规模为 14770.38 亿元, 比 2017 年年末的 12879.67 亿元增加近 1900 亿元。2018 年投资收益为 420.46 亿元, 加权平均收益率为 3.01%。业内人士预计, 2019 年企业年金的新增规模可能在千亿元级别。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-04/A1554330108164.html>

2、国务院推出进一步降费举措 实施后 全年将为企业和群众减负 3000 亿元以上

国务院总理李克强 4 月 3 日主持召开国务院常务会议, 确定今年降低政府性收费和经营服务性收费的措施, 进一步为企业和群众减负; 决定下调对进境物品征收的行邮税税率, 促进扩大进口和消费; 配合《外商投资法》实施、适应优化营商环境需要, 通过一批法律修正案草案; 听取药品集中采购、短缺药供应及医疗救助工作汇报, 要求更多让群众在用药就医上受益。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-04/A1554330001308.html>

3、再融资规则酝酿修改

昨日, 一则再融资规则调整的传言引爆了券商股的做多热情。证券时报记者获悉, 证监会确实在酝酿修改再融资规则, 不过和传言版本并不完全一致。传言中的内容多为市场呼吁已久的改革方向, 目前尚未有成型的行业内部征求意见稿, 也未召开市场座谈会, 尚未有监

管定论, 从酝酿修改到规则落地还需一段时间, 需等待相关规则正式出炉。

该消息称监管层计划修改再融资政策, 涉及减持要求、价格锁定、发行股本、投资者人数等。主要内容包
括: 三年期锁价定增, 允许在召开董事会前锁定发行价格; 证监会批文有效期由 6 个月放宽到 12 个月; 发行股本规模由现在的不超过本次发行前总股本的 20% 提升到 50%; 主板、创业板定增投资者分别由 10 名、5 名放宽到 35 人; 放宽减持规定; 创业板定增要求由连续两年盈利改为一年等。受此影响, 券商股集体飙升, 带动股指突破 3200 点。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-04/A1554329874798.html>

4、中央部门预算集中公开 财政部解读 今年新看点

近日, 2019 年中央部门预算集中向社会公开, 公开的中央部门由去年的 89 个增加到 102 个。有关负责人介绍, 与 2018 年中央部门预算公开工作相比, 2019 年中央部门预算公开有三点大的变化:

一是公开时间提前。为加快预算执行进度, 推动党和国家各项惠民政策早落地、早见效, 财政部及早谋划, 及时做好批复部门预算准备工作。在 2019 年全国人大审查批准中央预算后, 立即开展部门预算批复工作, 为中央部门提前预算公开时间打下了基础。2019 年比 2018 年提前 11 天左右公开中央部门的部门预算。

二是公开部门增加。2019 年共有 102 个中央部门公开部门预算, 比 2018 年公开的 89 个中央部门增加 13 个。

三是解释说明细化。各部门积极回应群众关切, 重点说明党中央国务院有明确要求、社会公众较为关注的支出事项。如《政府工作报告》明确要求“各级政府要过紧日子”“一般性支出压减 5% 以上、‘三公’经费再压减 3% 左右”, 各部门相应对压减非刚性、非重点项目支出等情况进行了说明。

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2019-04-03/A1554298765270.html>

宏观市场

【地产动态】

1、前十强房企今年首季 1904 亿元拿地，金额占百强房企 35%

4 月 1 日，中国指数研究院发布《2019 年 1-3 月全国房地产企业拿地排行榜》，数据显示，2019 年前三月，TOP10 房地产企业 1-3 月拿地总额 1904 亿元，占 TOP100 企业的 35.2%，行业集中度明显。

中指研究院报告显示，伴随房地产市场调控的深入，房企拿地回归理性，行业进入精细化竞争阶段。与此同时，作为房企的“粮仓”，房企土地储备规模与结构对业绩的影响持续加大。从拿地金额来看，万科企业股份有限公司（000002.SZ）、融创中国控股有限公司（01918.HK）、绿地控股集团股份有限公司（600606.SH）占据榜单前三位。

数据显示，2019 年 1-3 月，万科拿地力度不变，以 311 亿元占拿地榜首位；融创以 309 亿元拿地金额跃居第二位，上升显著；绿地虽居于第三位，但 3 月拿地规模降低。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3236419

2、首批公募 REITs 试点产品最早 4 月出炉，机构开始寻找项目

3 月 31 日，国务院发展研究中心证券化 REITs 课题组秘书长王步芳表示，公募 REITs 首批试点产品近期将推出，并且首批试点不是一个产品，而是一批产品。此前，上交所就公募 REITs 筹备事宜召集基金公司和券商开会。万亿公募 REITs 市场再次引起关注。

首批试点产品最早或 4 月份出炉

运行模式为公募基金+ABS

产品细节尚待确定

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3238605

3、孙宏斌援手易小迪：融创 13.3 亿接手阳光 100 两项目股权

年初遭遇股价暴跌的阳光 100（02609.HK）将重庆阳光 100 的 70% 股权卖给了因频频充当“白衣武士”而闻名的孙宏斌名下融创中国（01918.HK）。

4 月 2 日早间，阳光 100 公告，公司与融创西南房地产开发集团、辽宁阳光 100、洋浦华电及重庆阳光 100 房地产开发有限公司签署股权转让协议，融创西南房地产开发集团同意购买重庆阳光 100 的 70% 股权，总代价约 13.34 亿元。这其中包括权益部分 3.7 亿元，融创西南以现金形式支付，另外股东贷款部分 9.64 亿元。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3239482

4、经济参考报：房地产市场缺少理性，楼市“初春”谨防热炒

近一段时间，沉寂近两年的楼市人气有所集聚，个别城市房地产中介电话营销明显活跃，市场炒作有所抬头，房地产市场似乎再现久违的“小阳春”。但要看到楼市时过境迁，“房住不炒”定位已然深入人心，经济金融基本面决定房价增长空间日益狭小，需高度警惕楼市热炒苗头，坚决遏制房地产市场投机炒作。

2017 年以来，热点城市先后出台了严厉的房地产调控措施，投机炒作势力得到有效遏制，市场成交量萎缩。经历两年严厉调控后，房价出现回落，而市场需求有所累积，房贷利率稳中有降，刚性需求入市意愿增强。因此，个别城市房地产市场出现“小阳春”，是需求正常释放的结果。过去近两年我国房地产市场实施“因城施策”调控措施，坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，市场的投机炒作动能已基本消退，楼市迈出了回归居住属性的坚实步伐。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3255953

私募动态

【私募行业】

1、第 18 家外资私募登记备案 又一欧洲巨头备案私募证券投资基金

根据中国证券投资基金业协会登记备案信息，安联寰通资产管理(上海)有限公司于3月25日在中国证券投资基金业协会备案，备案类型为私募证券投资基金。

据了解，安联寰通资产管理(上海)有限公司由安联环球投资亚太有限公司 100%控股。安联寰通资产管理(上海)有限公司注册资本 200 万美元，实缴资本 200 万美元。安联寰通资产管理(上海)有限公司上溯的总公司为德国安联集团。据了解，安联集团旗下的资管机构安联环球投资截至 2018 年年底管理的资产规模达 5050 亿欧元。而安联寰通资产管理(上海)有限公司为在华登记备案的第 18 家外资私募。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190404_5936546.html

2、私募基金备战科创板网下打新

科创板相关规则明确，经中国证券业协会注册的证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人等专业机构投资者可以参加科创板网下打新。个人大户由此被排除在科创板网下打新投资者之外。一些私募基金从中发现了新的机遇。

有私募基金人士对记者表示，目前正在开展投资者调研，设计科创板网下打新产品。该人士对记者表示，已有许多老产品投资者前来咨询科创板网下打新的产品细节，预计问世后将非常火爆。

他表示，公司将在一部分运作成熟的老产品上叠加科创板打新，同时也不排除会单独发行新产品。现有的量化对冲私募产品，主要也是资产 100 万元以上的个人投资者认购，这部分人群追求稳健收益，因此对打新产品颇感兴趣。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190403_5935889.html

3、近八成科创板申请受理企业获 VC/PE 投资

相关统计显示，截至 4 月 1 日记者发稿，科创板受理企业中 77.4% 曾获 VC/PE 机构投资，超过 2018 年 VC/PE 参与中企 IPO 的渗透率水平。业内人士认为，科创板对于私募股权市场来说，一方面机构将更多关注“硬科技”企业，另一方面有利于机构退出途径多元化发展。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190402_5935500.html

4、从“一拥而上”到“量力而行” 影视文化投资分化进行时

早春时节，对于影视文化投资来说，走过春节期间轰轰烈烈的登台竞技后，应该是一个培育新项目、投资新项目的时期。但是对于很多影视文化投资方而言，行业的“马太效应”越来越明显，资金雄厚、专业管理的机构常青不倒，而跟随者们，则面临着行业的红海效应越来越明显的局面。业内人士认为，目前对部分资金和投资方来说，缩减与退出或许才是最好的选择。

http://www.cs.com.cn/tzjj/smjj/201904/t20190401_5935147.html

私募动态

【资管同业】

1、上市银行涉房贷款继续扩张 超三成新增量流向房地产

随着上市银行年报陆续披露，银行去年涉房贷款增长情况浮出水面。截至日前，33 家已披露 2018 年度业绩的上市银行（含 A 股、H 股）去年末涉房贷款余额合计 28 万亿元，在总贷款中的占比接近 32.7%。

其中，个人房贷总额近 23 万亿元，较去年初增长 15.6%；对公贷款项下房地产行业贷款余额也接近 5.4 万亿元，较年初增长 16.2%。

统计数据显示，涉房贷款增长呈现两大特征：一是，虽然个人房贷增速继续下滑，但仍在银行信贷投放中占据重要地位。二是，虽然房企融资渠道收紧已成事实，但去年上市银行房地产行业贷款总额却逆势增长，增量甚至高于 2017 年。只有 8 家银行该行业贷款余额有所压降，且以中小银行为主。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/bank/2019-04-08/A1554675534678.html>

2、险企今年料迎业务与业绩双复苏

上市险企近期陆续披露的 2018 年度业绩数据显示，2018 年寿险续期拉动保费增长，新单规模下降但结构明显改善。相关人士指出，2019 年险企将更注重季度间均衡发展，重“保障”重“价值”，一季度部分险企新单保费承压，但 NBV 有望边际改善。目前，十年期国债到期收益率企稳、权益市场触底反弹，预计主要险企的总投资收益率今年可达 5% 以上。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/insurance/2019-04-04/A1554330270476.html>

3、业内专家：信托法修订应使民事信托规定更明确

最近一段时间，《信托法》的修订与否引发了业界的讨论和关注。3 月 29 日，中国证券报记者采访了著

名法学家、《信托法》奠基人江平，中国信托业协会专家理事、《信托法》起草人之一周小明。江平表示，对于之前规定较为简单的民事信托、公益信托以及信托财产登记、税收制度等，应增加部分内容使其更加明确。周小明表示，《信托法》要修订的核心集中在家族信托，预计会对家族信托项下的权利义务关系作出更为明确的规定。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/xintuo/2019-04-02/A1554157256429.html>

4、券商投资路线图曝光：重仓 61 只个股 4 家券商加仓新农开发

随着上市公司 2018 年年度报告陆续发布，券商重仓股名单也相继出炉。

据《证券日报》记者统计，已披露 2018 年年报的上市公司中，有 61 家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了券商的身影，持仓数量合计约 8.98 亿股，其中 14 只为去年第四季度新进个股。值得注意的是，虽然券商在 2019 年一季度可能已有持仓变动，但从 2018 年年报中仍能一窥券商自营资金投资路线图。

从券商重仓股所在行业角度来看，券商自营资金更青睐计算机、通信和其他电子设备制造业。

<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2019-04-08/A1554655909586.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号：xinyefund。

