

宁波百余家“空壳”私募昨被清理

投资者如何辨别真假私募



漫画 章丽珍

昨日，今年第二批“空壳”私募清理大限如约而至。记者查阅中基协最新公司信息发现，截至下午3:30，已登记的宁波私募基金管理人为291家，与7月29日公示数据397家相比，减少106家。逾四分之三的宁波私募昨日遭清理。

记者 张波

清理主要涉及三类私募

据中基协统计，截至7月31日，全国没有按要求备案私募基金产品的管理机构超过7800家，加上5月1日第一批注销的1900余家，共计超过1万家机构被注销私募基金管理人登记。

本次清理主要涉及三类私募基金管理人：已登记满12个月且尚未备案首只私募基金产品，在2016年5月1日前仍未备案私募基金产品的；已登记不满12个月且尚未备案首只私募基金产品，在2016年8月1日前仍未备案私募基金产品的；新登记的私募基金管理人在办结登记手续之日起6个月内仍未备案首只私募基金产品的。

中基协私募部主任董煜韬表示，这次只注销没有提交法律意见书、同时也没有在基金业协会备案基金产品的长期未展业的空壳机构，对正常开展

私募基金业务的管理人没有任何影响。

在历时半年的“保壳”运动后，私募行业发生了不少变化，但总体形势仍然不容乐观。记者依据中基协公布的最新公示信息统计发现，截至8月1日，已经登记的291家宁波私募中仍有64家没有备案首只产品，占比为22%。其中，有46家没有备案产品的私募是在2月5日前完成登记的。

有私募表示，8月1日前没来得及备案产品的私募，中基协有可能本周出台后续审核处理意见，没通过的私募估计还是要被注销。同时，要保住“壳”还要满足两大条件。一是在首次申请备案私募基金产品之前需要补提法律意见书，二是私募的高管要取得基金从业资格。

清理空壳私募仅仅是开始

事实上，清理空壳私募仅仅是“初级选拔赛”，随着私募监管不断趋严，备案、募集、内控、信披等一个都不能少，“淘汰赛”一触即发。

据中基协会长洪磊介绍，将不断完善私募基金自律行为规范，通过《募集行为管理办法》守住合格投资者第一道防线，通过《合同指引》使私募基金区别于非法集资，通过《信息披露管理办法》约束管理人恪守合同义务，通过《内部控制指引》为事后自律执纪提供可靠依据，通过《基金从业资格管理办法》完善基金从业人员管理，通过《私募基金管理人从事投资顾问服务管理办法》厘清募集、投顾责任，通过《托管管理办法》防范基金资产运作风险，通过《外包服务管理办法》促进专业化分工。

新规生效之下，众多不以私募基金管理为目标的私募基金，正在慢慢地退出私募基金的历史舞台，亦被监管新规挡在门外，失联、保壳等事件比比皆是，众多小型私募基金发展举步维艰。此次一系列新规的出台，只是让部分操作不合规、投资及募集能力较弱的私募机构提前出局而已。

“私募的生存之本是投资研究能力与风险管理能力，资管新规对于投顾的投资能力提出了较高的要求。私募行业鱼龙混杂现状将得到明显改善。”某私募老总表示，资管行业是一个“用脚投票”的行业，只要管理人业绩长期优秀稳定、操作合规，终将获得市场资金的青睐。对于私募机构来说，要想获取一个长远的发展，努力提高自身资管水平是关键。

私募产品发行量大幅减少

随着私募基金募集新规的实施，让私募基金再度陷入发行遇冷的尴尬。据格上理财最新数据显示，私募募集新规实施后，私募基金发行量不及前一周的10%。7月私募共计发行463只基金，其中，在7月前两周发行量均破百只，尤其是7月15日当周发行量更是高达259只，而到了7月最后一周仅发行16只，同比减少93.82%。

某私募人士表示，私募产品之所以发行数量大幅下降，主要源于7月15日后成立的私募基金将采用新版基金合同，备案难度有所提高，此前出现的备案高潮更多的是私募在新规生

效之前抢着突击备案的结果。但这种情况应该是暂时的，市场需要时间去消化，私募需要时间去适应。

“对我们最大的影响，是不能做投顾，只能自己发产品了，这触及的是私募的生存之本。”某私募产品经理坦言，原来可以做投顾的时候，到券商或期货公司走通道，发一个产品非常简单，只要把劣后资金找好，优先的部分直接由他们配好。券商这样的机构销售体系都很成熟，募资很快就能到位。现在不能做投顾了，自己本身又不具备成熟的销售团队，公司想上规模就很难。

某业内人士告诉

记者，私募自己发产品，除了成本增加，最麻烦的还是流程很长，一个产品前前后后通常要一两个月甚至半年。如果找第三方或者券商等机构代销，成本更是大大增加。鉴于此，部分私募可能会转战信托渠道，但考虑到未来监管口径会偏向一致化，这种趋势不一定具有持续性。

有私募也无奈表示，资管新规实施后，很多结构化产品都被扼杀在摇篮里，对新私募公司来说，比较愿意发结构化产品，借此产品规模容易提上去。目前，虽然老的产品还可以继续，但没办法接纳新资金了。

投资私募基金需好好把关

随着7月15日《私募投资基金募集行为管理办法》正式实施，对私募销售网站的随意浏览已不可能，阅私募基金净值也成为难事。

记者点击私募排排网，首先弹出的是用户注册和《合格投资者认定》窗口。需进行用户注册，才能进入浏览。

而投资者认定弹窗中注明，“根据《私募投资基金监督管理暂行办法》第四章第十四条规定：‘私募基金管理人、私募基金销售机构不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会和布告、传单、手机短信、微信、博客和电子邮件等方式，向不特定对象宣传推介。’”私募排排网谨遵《私募投资基金监

规定，只向特定的合格投资者宣传推介相关私募投资基金产品。”

而之前仅需要在弹窗中“是否合格投资者”中点击“是”，便可浏览私募基金信息、进行净值查询等。

无独有偶，中投在线、格上理财等财经记者实际查阅的所有基金网站都是如此，均需相关承诺，并进行手机验证，才被允许注册和登录。

市场上充斥着形形色色良莠不齐的私募基金，其中不乏非法集资的骗子公司。投资者该如何了解私募基金的基本信息？

为方便广大投资者对私募基金信息进行查询，中国基金业协会在官方网站搭建了私募基金分类公示平台，按照私募基金管理人登记的信息对私募基金进行分类公示。通过这个平台，投资者可以了解私募

基金管理人的综合信息，尽可能减少信息的不对称和投资中的盲目和冲动。

专业人士提醒投资者需从以下几点好好把关：一、是否登记备案。私募基金管理人已经在中国基金业协会登记。募集资金采用备案制，除基金合同另有约定外，所募资金受托管理人管。而非非法集资不具有以上特征；二、是否公开募集，承诺收益。私募基金只能采用非公开方式募集且充分提示投资风险，而非非法集资常常打着高收益高回报、保底保收益等幌子高调引诱投资者；三、是否人数众多，没有门槛限制。私募只接受合格投资者100万元以上的投资，且人数限制200人内，而非非法集资通常是来者不拒；四、是否真实项目。私募基金有明确的投资标的，而非非法集资没有。