



# 那些你需要知道的 私募基金投资真相

中国证券监督管理委员会浙江监管局  
中国证券投资者保护基金有限责任公司 宣

漫画制作：蚂蚁金服 金融简单说

最近很多人遭遇了“私募基金”骗局，明明看上去“高大上”的理财方式，为何却遭遇了华丽的骗局？



会不会被骗呀？让我们先了解一下私募基金的投资真相吧。

## 什么是私募基金？



私募基金是共享收益、共担风险的一种投资产品，卖者尽责、买者自负。

- 私募基金管理人登记证明不是金融牌照。
- 私募基金的登记备案，不构成对私募基金管理人投资能力、持续合规情况的认可，不作为对基金财产安全的保证。
- 证监会不对私募基金管理人或私募基金产品的成立进行审批。

## 私募基金与P2P理财、银行理财的区别？

### P2P 理财

又称点对点网络借款，是一种将小额资金聚集起来借贷给有资金需求人群的一种民间小额借贷模式，属于互联网金融产品的一种。

然而近期频频出现的 P2P 跑路现象，暗藏着平台的资质风险、资金风险、管理风险和技术风险。

### 银行理财

是商业银行针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划，银行只接受客户的授权管理资金，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担。

银行理财产品不保证只赚不赔，投资者需评估自己的风险承受能力。

- ☑ 卖者尽责、买者自负
- ☑ 登记备案不等于经审批的金融牌照
- ☑ “私募基金”≠“P2P”和“银行理财”

## 私募基金的风险有多高？

私募基金相对银行储蓄、银行理财、国债等投资方式，具有较高的风险性。

具体包括：

- 投资运作风险
- 运营管理风险
- 市场波动和宏观经济波动风险
- 基金管理人违规风险
- ……

管理人应当充分揭示风险，投资者确认并签署风险揭示书后，表明已充分了解并承担投资私募基金可能带来的风险。



此外，投资者还需要高度警惕以私募基金名义进行非法集资等犯罪活动的非法私募活动。

## 谁适合投资私募基金？

私募基金的个人投资者应具备相应风险识别能力和风险承担能力

私募基金投资门槛较高，投资之前要先判断自己是否具备相应的风险识别能力和风险承担能力，是否符合私募基金合格投资者的条件。



投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合：

- 金融资产 ≥ 300 万元
- 三年个人年均收入 ≥ 50 万元

## 非法私募的常见“套路”有哪些？



### 保本和高收益诱惑

比如在宣传时承诺保证本金不受损失，在群里鼓吹某私募基金为“最具巴菲特潜力基金”“未来 2 年净值将再涨 500% 到 1000%”，但实际上可能会面临巨额亏损，且损失全部由投资者自己承担。

### 熟人关系

利用熟人关系麻痹投资者，投资者面临亲朋好友的推荐时，往往基于信任而不仔细了解私募基金、不仔细查看格式化基金合同，从而造成损失。

### 拼单

用拆分、转让私募产品的方式诱导多名不合格投资者一起凑到 100 万元及以上，变相满足合格投资者的要求。

### 公开推介

把私募基金包装得高大上，找知名机构或名人背书，公开向老百姓推介，一定要注意背后的风险和准入门槛。

### 高举政府项目或金融创新的大旗

经常借助某个大型的金融项目或者金融创新模式，来鼓吹某私募基金的美好前景，背后的坑也不少。

## 如何识别非法私募活动？

向投资者普及识别非法私募活动的方法：

通过查询基金业协会网站等方式，充分了解私募基金的基本信息。



我们是经过政府审批的金融持牌机构

登记备案不等于对机构合规性和管理能力的认可，警惕利用备案信息自我增信的行为。

查询私募基金管理人及投资标的的基本情况，审慎评估投资风险。



通过仔细阅读合同条款了解产品投向，基金运作模式，相关权利义务等情况，提高防骗识骗能力。



## 如何理性有效维权？



1. 投资者在认购私募基金产品后，要持续关注私募基金产品投资、运行情况；
2. 若发现管理人违法违规情况，要及时向监管部门反映；
3. 若发现非法集资等犯罪线索，要及时向公安、司法机关报案；
4. 若欲索回投资款项，要通过协商、仲裁或诉讼等途径维护合法权益；
5. 平时要保留好各种交易证据，发现被骗后，能有效追回损失。

归根结底，大家应该增强防诈骗意识，多学习投资知识，用知识和法律来保护自己。

