

## 【深圳投资者保护蓝天行动】私募基金投资者权益保护专项教育

---

### （一）私募基金定义

私募基金定义是私下或直接向特定群体募集的资金。又称私人股权投资，是指以非公开方式向特定投资者募集基金资金并以证券为投资对象的证券投资基金。

### （二）私募基金的特点

1. 购买门槛较高。仅对合格的机构和个人投资者私募发行，不在公开场合发售，也没有公开的推广；同时，其起点金额较高，每份投资一般不少于 100 万。
2. 收取 20%超额业绩费。当私募基金产生盈利时私募基金管理人会提取其中的 20%作为回报。但该超额业绩费只有在私募基金净值每次创出新高后才可以提取。
3. 追求绝对正收益。私募基金管理人的利益和投资者的利益较为一致，主要原因是私募基金的固定管理费很少，主要依靠超额业绩费生存发展，而超额业绩费是在净值每次创出新高后才可提前的，因此，只有投资者赚到钱，私募才能赚到钱。所以私募基金需要追求绝对的正收益，对下行风险的控制相对严格。
4. 股票的投资比例灵活。在 0-100%之间，可称之为“全天候”的产品，可以通过灵活的仓位选择部分或全部规避市场的系统性风险。
5. 操作灵活。目前阳光私募基金规模通常在几千万至几个亿，同时对行业集中度，持股集中度的要求远较公募宽松。相对于公募，其总金额比较小，操作空间大，可以集中持仓一两个行业，及 5、6 只股票，更有利于基金经理主动管理能力的发挥。
6. 流动性有限制。一般有 6-12 月封闭期，阳光私募基金多有 6 到 12 个月的封闭期，客户在封闭期中赎回受到限制或需要交纳 3%左右的赎回费，但之后通常可免费赎回。
7. 信息披露较少。通常每周、每双周或每月公布一次净值，没有强制的季度信息披露要求，相比公募，私募的信息披露较少。

### （三）合格的私募基金投资者

合格投资者指具备相应风险识别能力、风险承担能力、投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元，且符合下列标准的单位和个人：净资产不低于 1000 万元的单位；个人金融资产不低于 300 万元或近三年个人收入不低于 50 万元。

#### （四）投资者需警惕私募基金以下六大风险

1. 信息不透明。信息不透明在私募基金领域更为明显，在投资方案、资金转移、项目跟踪管理等涉及投资运作和管理的全过程，都有可能存在信息披露不充分的可能。
2. 投资者抗风险能力较低。私募基金的收益率高，因此吸引了很多投资者参与，虽说也设定了高达百万元的准入门槛，但是投资者并不具备相应的抗风险能力。
3. 基金管理人资质参差不齐。私募基金和基金经理都没有任何行业准入资格的要求，基金管理人的管理能力、行业地位、市场认同度都存在较大差异。
4. 道德风险较高。基金项目是以合伙形式成立的，投资者由于受到专业、地理、时间等的限制，很难对项目做出监督和管理。所以私募基金的道德风险较高。
5. 项目融资专业度不够。项目融资对实务经验和专业能力的要求很高，往往超过了一些私募基金经理或管理团队的能力范围。
6. 提防非法吸收公众存款。私募基金往往会以高收益高回报作宣传，来吸引投资者投资。甚至有时也会故意夸大收益率、隐瞒项目的重要信息的，有涉嫌非法吸收公众存款的可能性。

#### **免责声明：**

本信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本页展示的任何内容所引致的任何损失负任何责任。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。文章版权归原作者所有，如有侵权，请联系我们进行删除。