

“挂羊头卖狗肉”

小心！你可能买了假“私募基金”

私募基金如今发展得如火如荼，但规模狂飙背后隐忧不少，就目前公开信息，私募管理人备案资料作假，“挂羊头卖狗肉”的假货频频出现，常使投资人泪流满面，需要投资人多加鉴别，谨慎投资。

青年报记者 孙琪

管理人备案资料作假

2014年，私募基金正式被纳入监管，随后，证监会要求各类私募基金管理人应当向基金业协会申请登记，私募基金募集完毕应当向基金业协会办理备案。专业人士提醒投资者辨别真假私募时，第一步建议就是去查是否登记备案。但很多投资者忽略了登记备案不等同于监管部门对其经营行为合法合规性的“背书”，亦不构成对私募基金管理人投资能力的认可，不作为任何增信手段。

今年年初基金业协会就曾披露过两家私募基金因为登记信息造假、展业不规范等违规行为而被注销登记。这两家受到处分的私募分别为北京天和融汇投资基金管理有限公司和北京天和融旺投资基金管理有限公司。

报告显示，两家机构的备案信息假得令人瞠目结舌。天和融汇明明有9名股东，却只登记了2人，最近三年的涉诉和仲裁情况都在登记中“瞒报”了。实际控制人邹飞儒提供的学历证明竟然造假。与之类似，天和融旺在公司法定代表人的学历信息、股权结构、分支机构和关联方信息披露、股东和实控人登记信息等方面，都有“造假”行为。

为此，给天和融汇和天和融旺两家私募出具法律意见书的两家律所，基金业协会也进行了严惩——“北京市盈科律师事务所和北京市中闻律师事务所涉嫌未能勤勉尽责的有关情况，将移送中国证监会进一步查处。在调查期间，停止接受两家律师事务所的法律意见书。”

另外，自去年7月15日“史上最严私募新规”正式实施之后，私募机构备案门槛全面抬高，大批空壳私募被清理，去年8月，基金业协会曾公布了规范私募基金管理人登记第二阶段结果，累计超过1万家机构已被注销私募基金管理人登记。记者去年年底采访时发现一家中介机构门口挂着基金业协会的登记牌照，但在基金业协会已查询不到该公司的名录，被监管机构清理却依旧不摘牌，该机构迷惑投资者的可能性很高。

披私募外衣非法集资

如今在基金业协会已经登记私募机构多达18306家，但和其他行业一样，整体发展良莠不齐，不乏有机构“挂羊头卖狗肉”，投资者可能一个不慎就掉入非法集资的陷阱里。

比如2016年，让田亮、金巧巧陷入理财骗局的六宝基金便是假借私募名义募集的。在去年6月，当六宝基金上了基金业协会的失联名单时，据媒体报道其未兑付金额近20亿元。最新统计显示，截至目前，中基协已经将98家机构列入失联机构名单。其中有47家机构已经被注销登记，有1家机构已经自行注销了管理人登记。此前，证监会2016年上半年组织各证监局对305家私募机构开展了专项检查，就曾发现，4家私募机构涉嫌非法集资、非法经营证券业务；6家私募机构存在承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产、基金资产与自有资金混同、虚构投资项目骗取资金等严重违法违规、侵害投资者利益行为。

今年3月15日基金业协会透露，2016年协会共收到1454件投诉事项或线索，同比增长1倍多，其中私募基金相关投诉占比96%。

基金业协会表示，眼下基金和理财工具种类繁多，不少产品结构复杂，普通投资者难以识别其风险属性。而部分私募证券基金管理人存在信息披露不到位、投资运作不规范等问题，导致投资者在证券市场发生较大波动时无法做出有效判断，并及时采取措施；另一方面部分私募股权基金管理人涉及违规募集、延期兑付和非法集资等行为，一旦发生问题，投资者常常血本无归。

目前基金业协会已搭建一个多方面的咨询和投诉平台。投资者可通过拨打热线、登录中国证券投资基金业协会网站，通过微信公众号、电子邮件、普通邮件以及投诉中心接待等多种方式向协会咨询、投诉。基金业协会与百度合作推出了百度私募地图，将在协会备案的私募基金管理人按照地理位置在地图上呈现，方便投资者全面了解私募基金管理人信息。

■关注

沪深交易所PPP项目证券化落地

青年报记者 孙琪

本报讯 3月10日，沪深两地交易所对符合挂牌条件的四个PPP资产证券化项目发放了无异议函，项目发行通过。青年报记者日前从相关方面获悉，深交所首单PPP资产证券化项目“广发恒进—广晟东江环保虎门绿源PPP项目资产支持专项计划”3月10日取得无异议函，3月15日就顺利发行，其间仅隔3个工作日。

回顾PPP资产证券化工作，可谓推进神速。去年12月发改委、证监会联合发文推动PPP资产证券化、明确工作进度时间表以来，2017年2月各地项目申报如期完成并对外公布，同时证监会推出“PPP资产证券化”绿色通道，2月22日，各地区完成首批“PPP资产证券化”项目申报，共41个项目。

据悉，深交所首单已经发行的“广发恒进—广晟东江环保虎门绿源PPP项目资产支持专项计划”，发行规模为3.2亿元，基础资产是东莞市虎门绿源水务有限公司污水处理收费收益权，期限为15年，由广发资产管理担任管理人；其中优先级规模3亿元，发行利率4.15%，评级机构给予优

先级评级均为AAA级；次级规模0.2亿元，由原始权益人认购。该项目安排了原始权益人差额支付机制，并有第三方机构广东再担保为项目提供无条件不可撤销的连带担保责任。

上周末，上交所则一口气给三只PPP资产证券化项目予以确认并出具无异议函。这三只项目分别是：中信证券—首创股份污水处理PPP项目收费收益权、华夏幸福固安工业园区新型城镇化PPP项目供热收费收益权、中信建投—网新建投庆春路隧道PPP项目资产支持专项计划。据悉，三个PPP项目集中在污水处理、供热收费的公用事业以及基础设施建设领域，均为传统基础设施领域PPP项目，均为国家发展改革委首批证券化推荐项目。

未来，PPP项目有望加速落地。上交所近期表示，PPP模式为提高我国基础设施水平发挥了积极作用，而资产证券化作为基础设施领域重要融资方式之一，产品特征与PPP项目投资收益稳定、回报期长的特点相契合。推动PPP项目资产证券化有利于盘活PPP项目存量资产，吸引更多社会资本参与PPP项目建设，提高PPP项目资产流动性，推进供给侧结构性改革。

[相关链接] 银行业如何应对资产证券化新模式？

资产证券化在中国起步虽然较迟，但市场潜力巨大。尤其是通过资产证券化，可在一定程度上缓解中国银行业发展中存在的结构风险和成长的瓶颈。在首批PPP资产证券化项目中，“中信建投——网新建投庆春路隧道PPP项目资产支持专项计划”已成功发行，兴业银行成为其推广机构、托管银行及投资人。不难看出，对于银行业而言，资产证券化有利于其资产结构优化，同时也有助于其盘活信贷存量。

在上月举行的“2017陆家嘴资产证券化”论坛上，就有多位金融业内人士阐述了在资产证券化过程中，对于商业银行的作用和方向。原中国工商银行董事长姜建清就认为，排除风险的根本措施在于企业、银行双双“去杠杆”。难点在于“去杠杆”的同时又要稳增长，出路就在于提高资金的使用效率。而资产证券化就是一项将停留在低效部门和企业的资金挪转出来，投向具备经济合理性的高效部门和企业的有效措施。其次，资

产证券化有利于深化金融体制改革。中国银行业突出的问题在于信贷资产过于集中，商业银行信贷长期充当企业长期融资的主要来源，而国外长期融资主要靠债券融资，贷款以短期为主。资产证券化则有助于盘活银行信贷存量，有效的分流信贷增长压力。

也有金融业内人士指出，资产证券化有利于银行资产结构优化。通过资产证券化的手段，可将长期的债权转化为可交易证券。对于银行的信贷而言，将存量信贷从低效率的行业、区域、企业有序退出并转化成合理的领域，将流通性差的资产通过证券化在资本市场转化为可用流动资金，将信贷资金从过度集中或长期沉积在某些产业、大公司和项目的存量中转化出来，腾挪出更多的信贷空间，增加小微企业和其他产业信贷可获得性；通过将过剩企业和僵尸企业的实物资产证券化，盘活了高风险企业资产，促进了企业转型升级动力。

青年报记者 陈颖婕

<h3>上海国际商品拍卖有限公司</h3>	
<p>2017年迎春书画钱币杂项常规（现场网络同步）拍卖会</p> <p>拍卖会时间：2017年3月25日上午9:00钱币杂项专场下午13:30中国书画专场</p> <p>预展时间：2017年3月22~24日上午9:00~下午16:30</p> <p>拍卖/预展地点：上海市黄浦区福州路108号国拍大楼一楼、三楼展厅</p> <p>咨询电话：63392090</p> <p>预展及拍卖网址：http://www.alltobid.com</p> <p>本场拍卖会保证金伍仟元。</p>	<p>2017年第三届书画杂项钱币网络在线拍卖会</p> <p>拍卖会时间：2017年4月27日上午10:00~28日下午14:00</p> <p>预展时间：2017年4月25日~27日上午9:00~下午16:30，4月28日上午9:00~下午14:00</p> <p>拍卖/预展地点：上海市黄浦区福州路108号国拍大楼一楼、三楼展厅</p> <p>咨询电话：63392090</p> <p>预展及拍卖网址：http://www.alltobid.com</p> <p>本场拍卖会保证金伍仟元。</p>

福建省鹏翰拍卖有限公司拍卖公告

中国拍卖AAA级企业

受委托，定于2017年3月30日10:00在厦门市湖滨西路9号大西海洋景城A幢8A单元（本公司拍卖大厅）公开拍卖上海市虹口区武进路289号（海泰时代大厦）的房地产：(1)508室、509室房地产（建筑面积分别为40.64m²、47.16m²），起拍总价220.05万元，保证金25万元；(2)510室、511室房地产（建筑面积分别为62.56m²、52.05m²），起拍总价281.43万元，保证金30万元。

竞买保证金和报名截止时间：2017年3月29日（保证金在17:00之前转入到指定账户并以实际到账为准）。（开户名称：福建省产权交易中心厦门分部；开户银行：中国建设银行股份有限公司厦门市分行上李分理处；开户账号：35101527001052500828）。有意竞买者，请于上述时间内向福建省产权交易中心厦门分部缴纳保证金，在缴款凭证上面应注明竞买人手机号码、姓名或名称、并加上“xx房产的保证金”字样。

相关信息可登陆以下网站查询：<http://www.fjpenghan.com>（拍卖行）
<http://www.fjcqjy.com>（福建省产权交易中心）

预约看样时间：2017年3月26日、27日

咨询电话：0592-2962233 2962238（拍卖行） 0592-2083169（福建省产权交易中心）

报名地点：厦门市湖滨西路9号大西海洋景城A幢8A单元

青年报拍卖公告代理电话：021-65457515 13916569049