

## 金融知识普及月及私募基金投资者教育专题活动违法违规 典型案例之“保本保收益”篇

私募基金非“债”，私募基金不得向投资者承诺资本金不受损失或者承诺最低收益，私募基金往往不具有固定收益证券的特点。

### 案例 4 承诺保本是套路 擦亮眼睛莫陷坑

按照规定，私募机构不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。但仍有私募机构通过关联方担保、关联方承诺回购等方式，变相承诺保本保收益，欺骗投资者。

A 集团是 J 基金管理有限公司（以下简称 J 公司）的实际控制人。2017 年，在 J 公司 j 私募基金产品资金募集过程中，A 集团公司为推动产品尽快募集资金，与投资者一对一签署了基金份额回购协议，承诺将在 1 年后，以本金 112% 的价格购买投资者所持有的全部基金份额。1 年后，A 集团并未如约回购基金份额。经监管核查，j 私募基金产品的资金并未投到合同约定的项目，而是被 A 集团挪作他用，涉嫌集资诈骗。目前，公安机关已对 A 集团以及 J 公司展开刑事调查。

K 基金公司设立了 10 余家分公司，以销售私募基金产品为名，在省内通过口口相传的方式广泛开展资金募集活动。投资者

5 万元起投 ,上不封顶。K 基金公司除与投资者签署基金合同外 ,还签署《基金认购书》,明确投资本金、期限、年化收益率 ,由没有担保能力或未实际运营担保公司向投资者提供《担保函》,对本息进行担保。K 基金公司按月、季或年度向投资者支付 8%~18%不等的约定收益。大部分投资者尝到返息的甜头后 ,进行了滚动投资以期获取更高的收益。K 基金公司也通过“借新还旧”滚动操作的方式维持经营 ,直至 2018 年资金链断裂 ,实际控制人跑路 ,才停止募集 ,露出了非法集资的面目。

通过上述案例 ,提醒投资者 :

**一是投资有风险 ,千万不要相信“保本”的宣传。**天下没有“包赚不赔”的生意 ,私募基金也不例外 ,私募机构虽然是专业投资机构 ,但即使是知名的私募机构也存在投资失败的案例。因此 ,投资者要牢记 ,投资有风险 ,投资私募基金不是放贷 ,任何保本或收益承诺都是投资陷阱 ,都是“不靠谱”的。

**二是不要贪图短期回报、高息回报。**股权类私募基金主要投资于非上市公司股权 ,具有投资周期长、退出难度大的特点 ,一般很难在短期内收回投资 ,也难以在短期内锁定投资回报。投资者要牢记 ,所谓的短期收回投资、高息回报不过是违法违规者抛出的诱饵。

**三是认真比对私募机构公示信息 ,审慎作出投资决策。**投资者投资前 ,要通过基金业协会查询比对私募基金管理人的信息 ,发现异常的 ,应及时向监管部门反映。上述案例中 ,A 集团是通

过“买壳”成为 J 公司的大股东，但基金业协会公示的 J 基金管理有限公司股东信息，并未显示 A 集团是其大股东。如果投资者在购买产品前，对 J 公司的上述异常情况予以充分关注，在很大程度上就可避免上当受骗。