

私募投资基金投资者 Q&A

什么是私募投资基金？

私募投资基金是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。

私募投资基金主要有那些类型？

主要分为私募证券投资基金、私募股权投资基金、资产配置类私募基金。私募证券基金主要投资于公开交易的股份有限公司股票、债券、期货、期权、基金份额以及中国证监会规定的其他资产；私募股权投资基金主要投向未上市企业股权、上市公司非公开发行或交易的股票以及中国证监会规定的其他资产；资产配置类私募投资基金，主要采用基金中基金的投资方式，主要对私募证券投资基金和私募股权投资基金进行跨类投资。

什么是私募基金的“合格投资者”？

* 本文件仅供投资者了解私募基金相关知识，不代表本公司的正式意见或对法律、法规的解读。

私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合下列相关标准的单位和个人：

- (1)净资产不低于 1000 万元的单位；
- (2)金融资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的个人。前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、私募基金产品、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。

下列投资者视为合格投资者：

- (1)社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；
- (2)依法设立并在基金业协会备案的投资计划；
- (3)投资于所管理私募基金的管理人及其从业人员；
- (4)中国证监会规定的其他投资者。

以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于私募基金的，管理人或者私募基金销售机构应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。但是，符合本条第 1、2、4 项规定的投资者投资私募基金的，不再穿透核查最终投资者是否为合格投资者和合并计算投资者人数。

* 本文件仅供投资者了解私募基金相关知识，不代表本公司的正式意见或对法律、法规的解读。

私募基金产品风险评级都有哪些？

基金产品的风险等级按照风险由低到高的顺序，一般划分为 R1、R2、R3、R4、R5 五个等级。

基金产品风险评级跟哪些因素相关？

1. 流动性；
2. 到期时限；
3. 杠杆情况；
4. 结构复杂性；
5. 投资单位产品或者相关服务的最低金额；
6. 投资方向和投资范围；
7. 募集方式；
8. 发行人等相关主体的信用状况；
9. 同类产品或者服务过往业绩；
10. 其他因素。

涉及投资组合的产品或者服务，应当按照产品或者服务整体风险等级进行评估。

不同风险承受能力的投资者如何匹配适当的私募基金产品？

* 本文件仅供投资者了解私募基金相关知识，不代表本公司的正式意见或对法律、法规的解读。

基金募集机构要按照风险承受能力，将普通投资者由低到高至少分为 C1(含风险承受能力最低类别)、C2、C3、C4、C5 五种类型。基金募集机构向普通投资者以纸质或者电子文档形式提供风险测评问卷，对其风险承受能力进行测试，基金募集机构要根据普通投资者风险承受能力和基金产品或者服务的风险等级建立以下适当性匹配原则：

(1)C1 型(含最低风险承受能力类别)普通投资者可以购买 R1 级基金产品或者服务；

(2)C2 型普通投资者可以购买 R2 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

(3)C3 型普通投资者可以购买 R3 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

(4)C4 型普通投资者可以购买 R4 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

(5)C5 型普通投资者可以购买所有风险等级的基金产品或者服务。

投资者一定要注意辨别，什么是非法集资？

我国的“非法集资”犯罪，在私募基金领域主要有非法吸收公众存款罪、集资诈骗罪两种。根据 2010 年《最高人民法院关于审理非法集资刑事案件具体应用法律若干问题的解释》，非法吸收公众存款是指违反国家金融管理法律规定，向社会公众(包括单位和个人)吸收资金的行为，同时具备四个条件：

* 本文件仅供投资者了解私募基金相关知识，不代表本公司的正式意见或对法律、法规的解读。

- 一是未经有关部门依法批准或者借用合法经营的形式吸收资金；
- 二是通过媒体、推介会、传单、手机短信等途径向社会公开宣传；
- 三是承诺在一定期限内以货币、实物、股权等方式还本付息或者给付回报；
- 四是向社会公众即不特定对象吸收资金。

而**集资诈骗罪**与非法吸收公众存款罪区别主要在于犯罪的主观故意不同：集资诈骗罪是行为人采用虚构事实、隐瞒真相的方法意图永久非法占有社会不特定对象的资金，具有非法占用的主观故意。

为避免落入非法集资陷阱，提醒投资者要正确评估自己的风险承受能力，警惕采取公开宣传、承诺高额收益的理财产品；对从事跨行业金融业务的金融集团的理财产品要擦亮眼睛，多学习、多调查、多分析，不盲目轻信，提升防范非法集资活动的风险意识，谨防上当受骗。