

私募承诺高息引诱投资 投资者需警惕

证券时报记者 程丹

对投资者而言,选择私募基金应牢固树立风险意识,理性审慎,警惕一些私募机构承诺高息引诱投资。

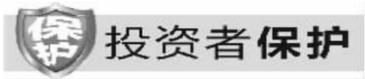
来自深圳证监局的消息显示,A公司2014年6月在基金业协会登记为私募股权投资基金管理人,截至2014年11月底,该公司存续私募基金23只,管理资产规模近20亿元,基金产品主要投资于房地产项目。公司控股股东为B集团公司,B集团公司下设多家子公司,涉足融资担保、小额贷、P2P、产业并购、私募基金等多领域。检查发现,A公司与B集团在人员、业务方面并不独立,同时,B集团下设的C互联网平台是B集团所有产品展示和推广的互联网平台,并在A公司私募业务开展过程中扮演集资和销售的关键角色。

深圳证监局在对A公司专项检查中,抽查了10只基金产品。经检查发现,A公司在私募基金管理运作方面存在诸多问题:一是在基金业协会备案的产品信息不真实、不完整、更新不及时;二是没有对投资者的风险识别和承受能力进行实质评估,对其私募产品未进行风险评级,且部分产品存在单只基金的投资者人数超过法定人数限制的情况;三是通过C平台公开宣传推介销售A公司私募产品并通过签订回购协议的模式违规向投资者承诺高收益;四是未经投委会决议的情况下,随意将募集资金拆借于关联企业及个人。

深圳证监局相关负责人表示,本案例中,A公司通过C互联网平台公开销售线上产品,募集资金后再以该产品的名义投资于A公司管理的私募基金,同时,C平台也是A公司销售私募基金的主要渠道,这种方式变相突破了合格投资者的标准,触及了合规底线。同时,承诺高利息、回购条款,吸引、诱惑投资者。实际控制人所涉业务复杂,利用合伙协议变相挪用资金,对基金财产的安全造成了威胁。

上述负责人指出,投资者在选择投资私募基金时,自身应掌握私募基金的基本法规,符合投资者标准后,进一步选择与自己风险承受能力相匹配的产品,避免被一些产品噱头蒙蔽,落入非法私募陷阱。同时,应自觉抵制“一夜暴富”、“快速致富”、“高收益无风险”、“保本保收益”等噱头诱惑,保持头脑冷静,多一分怀疑,少一分侥幸,牢固树立“投资有风险”的理念,在充分了解风险的基础上,审慎投资,避免上当受骗,一旦发现私募存在违规或者违法犯罪问题,应妥善收集保存证据,及时向基金业协会、注册地的证监局以及公安机关反映,或者在纠纷发生后及时通过仲裁、诉讼途径维护自身合法权益。

对私募机构而言,该负责人表示,应树立客户利益至上理念,确保合规风控措施发挥真正的作用,在规章制度建立健全的基础上,严格执行相关制度。私募机构要意识到,在监管从严、打击违法的严峻形势下,合规经营才是正道,违法违规将难逃恢恢法网。



Line最早于7月在日本上市

证券时报记者 吴家明

目前,全球多个国家拥有自己最热门的即时通讯应用工具。据海外媒体报道,有“日本版微信”之称的日本即时通讯应用Line预计最早将于7月在东京证券交易所上市,股票总市值很可能达到6000亿日元(约合54.2亿美元),成为日本今年最大规模的首次公开募股(IPO)。与此同时,Line也计划同步于美国挂牌上市。

Line是一款以亚洲为中心地区运营的即时通讯App,在日韩以及台湾地区非常受欢迎。至今年3月份,Line全球的月活跃用户人数达到2.18亿人。Line在日本国内拥有压倒性的用户人数,不过季度的活跃用户人数增幅出现放缓迹象。此外,Line最大的特点在于其拥有非常多的表情贴纸,这也是许多人喜爱Line的原因。

据悉,Line隶属于韩国最大门户网站运营商Naver Corp。如果Line股票总市值真的达到6000亿日元,将与游戏企业科乐美控股相匹敌,吸引新用户加入需要投入庞大的广告费。通过此次IPO,Line预计将会融资2000亿至3000亿日元,这些钱将会投资于业务的扩张。

其实,早在2014年市场就传出Line准备上市。当时,市场对该公司的估值已经超过1万亿日元。日本研究机构NLI Research首席经济学家矢岛康次曾预计,考虑到Facebook以190亿美元收购WhatsApp,Line作为日本最有人气的即时通讯应用工具,估值有望超过百亿美元。有分析人士表示,Line上市体现了全球移动通信领域的新风潮,市场多年前就曾传出微信或选择在新加坡上市的消息。

国务院:持续降低就业创业门槛

据新华社电

国务院总理李克强6月1日主持召开国务院常务会议,部署加强困境儿童保障工作,对他们的成长给予更多关爱帮助;确定完善中央财政科研项目资金管理的措施,更大激发科研人员创新创造活力;决定再取消一批职业资格许可和认定事项,持续降低就业创业门槛。

会议指出,儿童是家庭的希望和国家、民族的未来。为困境儿童提供保障,是社保兜底机制的重要内容,也是家庭、政府和社会的共同责任。一要将困境儿童分类纳入孤儿保障、特困人员救助供养、最低生活保障、临时救助等范围,确保其基本

生活。二要对重病、重残儿童,居民基本医保和大病保险给予倾斜,医疗救助对符合条件的适当提高报销比例与封顶线。三要建立随班就读保障体系,为家庭困难的残疾儿童提供包括高中阶段在内的12年免费教育,确保困境儿童不失学。四要构建县、乡、村三级网络,强化家庭责任,完善政府向社会组织购买服务等机制,为困境儿童提供关爱照料、心理疏导、监护干预指导等服务,依法维护他们的合法权益。

会议指出,深入贯彻全国科技创新大会精神,形成充满活力的科技管理和运行机制,推进科研领域“放管服”改革,更大调动科研人员积极性、创造性,对于实施创新驱动

发展战略,推动大众创业、万众创新,落实“三去一降一补”任务,培育新动能,增强发展内生动力,迈向创新型国家和世界科技强国,具有重要意义。会议确定,一是简化中央财政科研项目预算编制,将直接费用中多数科目预算调剂权下放给项目承担单位。项目年度剩余资金可结转下年使用,最终结余资金可按规定留归项目承担单位使用。二是大幅提高人员费比例。增加间接费用比重,用于人员激励的绩效支出占直接费用扣除设备购置费的比例,最高可从原来的5%提高到20%。对劳务费不设比例限制,参与项目的研究生、博士后及聘用的研究人员、科研辅助人员等均可按规定标准开

支劳务费。三是差旅会议管理不简单比照机关和公务员。中央高校、科研院所可根据工作需要,合理研究制定差旅费管理办法,确定业务性会议规模和开支标准等。四是简化科研仪器设备采购管理,中央高校、科研院所对集中采购目录内的项目可自行采购和选择评审专家。对进口仪器设备实行备案制。五是合理扩大中央高校、科研院所基建项目自主权,简化用地、环评等手续,对利用自有资金、不申请政府投资的项目由审批改为备案。同时,要落实和研究完善股权激励政策,建立科研财务助理等制度,精简各类检查评审。高校和科研院所要强化自我约束意识,完善内控机制,确保接得

住、管得好,营造更好科研环境。

会议指出,取消不必要的职业资格许可和认定事项,是降低制度性交易成本、推进供给侧结构性改革的重要举措,也是为大中专毕业生就业创业和去产能中人员转岗创造便利条件。在近两年已分五批取消272项职业资格许可和认定事项基础上,会议决定,再取消招标师、物业管理师、市场管理员、插花员等47项职业资格。至此,各部门设置的职业资格总量比本届政府成立之初已减少50%以上。下一步要在继续取消职业资格的同时,公布实施国家职业资格目录清单,清单外一律不得许可和认定职业资格,清单内除准人类职业资格外一律不得与就业创业挂钩。

5月经济继续筑底 政策宽松难有大动作

证券时报记者 许岩

从近期已公布的多项数据看来,一季度中国经济的好转未能持续,经济仍在持续筑底中。6月1日公布的5月官方制造业PMI为50.1,与4月份持平,5月财新中国制造业PMI为49.2,较4月下降0.2个百分点,已经连续第2个月下滑。

分析人士指出,官方PMI与财新PMI的相异显示经济回暖的脆弱性,但经济运行还是保持一个平稳的态势。二季度仍将稳稳站在底限之上,再加上5月权威人士对“走老路”的否定,这意味着短期内政策宽松依然难有大动作。

经济继续筑底

总的来说,制造业下行压力犹存。受结构调整和去产能的影响,大

型企业PMI下降比较明显,随着钢铁、煤炭、化工等行业去产能力度的加大,可能对未来经济运行有一定的压力。”交通银行首席经济学家连平表示。

万博兄弟资产管理公司董事长滕泰认为,PMI及相关数据反映了目前中国经济底部筑底的特征,有必要通过供给侧改革巩固经济形势。

从官方PMI分类指数来看,官方制造业PMI延续扩张格局,企业采购意愿增强,库存也小幅回升,考虑5月大宗商品价格的暴跌,原材料采购价格回落明显。不过新订单下降较大,但生产指数、供应商配送时间指数高于临界点,从业人员指数和原材料库存指数低于临界点。

从PMI的总体波动情况以及库存指数、原材料指数和新订单指数的结构变化组合分析,应该看到中国经济处于底部筑底的过程中。”

滕泰称,但是这个L型的底部还不是很稳固,虽然库存指数和原材料指数有回升,但新订单指数回升并不明显。”

财新PMI的回软和民间投资增速的回落相吻合,财新PMI主要调查中小型民营企业,民间投资占据整个固定资产投资的2/3左右。财新PMI相比官方PMI而言下降更多,产出、新订单、新出口订单、价格等指数环比纷纷回落,财新PMI已连续15个月处于荣枯点下方,显示出市场需求低迷、企业生产意愿不足的窘境。

短期内政策宽松 依然难有大动作

从近期已公布的多项数据看来,一季度中国经济的好转未能持续,经济仍在持续筑底中。4月工业增加值同比上涨6%,较3月下

降0.8个百分点,跌幅超市场预期。固定资产投资增速下行、民间投资增速持续回落。信贷持续收紧,4月新增社融跌至7500亿元,不及3月新增社融的三分之一,也大幅低于市场此前预期的1.3万亿元,相比去年同期亦少增3100亿元。

财新智库首席经济学家何帆称,整体而言,中国经济一季度的复苏未能延续,处于筑底过程中。政府需要全力推进积极财政政策的实施,辅稳健货币政策,避免经济进一步放缓。”

针对目前的经济运行态势,连平表示需要采取积极的货币和财政政策以加大对经济增长的支撑。他说,政策需要在稳增长、调结构、促改革间取得平衡。要采取更加积极有效的货币政策和财政政策;其中货币政策应保持稳健中性,避免大水漫灌,同时要兼顾降杠杆、控泡沫、防通胀以及保持市场流动性充

裕,融资成本低位间的平衡。他尤其强调,促进各项政策积极落地,加大对经济增长的支撑是重中之重。

野村证券驻香港首席经济学家赵扬表示,下半年,中国政府会避免表现出加大政策刺激的态度,财政政策还是会按照年初的规划按部就班来实施,适当的微调,向市场注入流动性也只是为了防止经济断崖式下跌,整体来看,经济结构调整尚未结束,在政策宽松力度减弱、房地产销售冷却等因素影响下,制造业重新放缓在所难免。

民生宏观称,经济边际减弱,但还不到触及新宽松的节点:3-4月是本轮经济复苏高峰,5月明显边际减弱,但由于房地产和基建项目投资的惯性,经济向下的压力不大,二季度仍将稳稳站在底限之上,再加上5月权威人士对“走老路”的否定,这意味着短期内政策宽松依然难有大动作。

业内人士透露:

基金三方销售牌照审批收紧

证券时报记者 曾福斌

自私募基金登记备案政策收紧后,基金第三方销售牌照审批也已经收紧。

证券时报记者从业内人士处获悉,自今年3月下旬以来,除了一些本身股东背景非常强大的,如大型央企、金融机构,中国证券投资基金业协会基本不再批基金第三方销

售牌照了,即使提交了申请材料,基金业协会也不反馈。”

实际上,自去年5月基金业协会成立后,基金行业的自律管理正在捋顺、规范。

对此,乾道金融总裁赵靖伟在接受证券时报记者采访时表示,自去年股市异常波动后,整个金融市场环境都发生了比较大的变化,从证券行业开始,所有的金融行业都在监管转

型,并对行业潜藏的风险进行梳理,加强基础制度建设规范风险。所以对于基金第三方销售牌照审批政策的收紧,赵靖伟认为是正常的。

值得一提的是,2月5日,基金业协会发布《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》,私募基金管理人登记备案业务全面收紧。

而在近几年来,随着互联网第

三方基金销售平台的兴起,它们正成为继银行之后的又一大基金销售渠道。对此,赵靖伟表示,未来基金第三方销售一定要持牌才能展业,否则将面临非常大的政策风险。

赵靖伟预计,未来金融业将走制造业的老路,金融机构逐渐成为产品的提供方,互联网平台,掌握渠道的才能成为王者。”

不过,赵靖伟也表示,未来的互

联网基金销售平台不能只是赚佣金

的模式,而要提升技术含量,如提供好的理财顾问服务,从顾问服务,投资收益中获得分成,逐渐打破以产品为中心的模式。赵靖伟还指出,现在的基金销售平台基本是根据产品类型、收益率、人气来推荐理财产品,这种模式存在较高的风险,往往销售好的产品,收益率高的产品,可能是价格偏高的时候,容易让投资者买在高位。

再现疯狂 比特币三天大涨逾三成

证券时报记者 吴家明

最近,本来已经消逐渐退出市场视线的比特币再度疯狂,大涨大跌之后一个比特币竟然值1000股中国银行的股票。

国内交易平台火币网的数据显示,比特币价格在5月27日突然拉高,至5月29日的三天时间内,价格已从2950元左右拉升到3900元左右,涨幅超过30%。本轮行情也是2013年11月比特币泡沫破灭以来最大的周度涨幅,接近600美元的价格也为2014年7月以来的新高。随后,比特币的价格又大幅回落,截至昨日盘中已跌回3500元左右。

不过,截至昨日收盘中国银行的股价为3.34元,也就是说1个比特币的价格相当于1000股中国银行股票。

经历了5个月左右的横盘,比

特币的疯狂行情突然启动。比特币区块链新闻网站CryptoNews分析称,比特币上涨主要是由近期人民币贬值带来的中国市场需求推动。火币网的数据也显示,在最近3天的大涨期间该网站的比特币成交量较以往多出一倍。其实,中国投资者近年来在比特币并不大的“盘子”中一直扮演着举足轻重的角色。事实上,目前比特币在国内已经拥有了大量粉丝,内地比特币交易量如今已占全球交易量的70%至80%。

比特币炒家则认为,从供需来看由于比特币算法设置每4年产量减半,今年6月底比特币恰好迎来减半日,因此供应量将减少一半,对价格有助推作用。此外,比特币在国内依旧是投机炒作的对象,投资者对其的追逐大部分情况下是高位低吸,只有价格出现巨大的波动,才会吸引到更多投资者。

澳大利亚一位官员近日透露,

澳大利亚6月份将出售政府没收的一批比特币,这将是此类拍卖首次在美国以外地区进行。美国司法部执法官曾在2014年至2015年拍卖了14.4万个比特币。

2009年1月,比特币正式诞生。无论比特币的产生是一场伟大的互联网金融试验,还是一个由极客主导的庞氏骗局,比特币已经成为世界上最受欢迎的互联网虚拟货币。回想2013年,比特币风光无限,价格一度超越黄金更超过1100美元,但在2014年却出现超过70%的暴跌。去年年底,比特币曾经连续七周大涨,从年初低点几乎翻了倍,让市场以为比特币“再度归来”,但好景不长,在触及500美元大关以后,疯狂上涨的比特币以更为疯狂的方式下跌,在一周时间内价格接近腰斩。巴菲特曾建议远离比特币。他认为,这只是一场海市蜃楼,比特币只是一种传递货币的方式,本身

并不具备任何意义。

去年,美国商品期货交易委员会宣布正式将比特币归为大宗商品,这意味着比特币现在被归类为像黄金和石油一样的商品,交易行为将需遵守所有大宗商品衍生品市场规则。不过,很多人不禁感到

疑惑,比特币到底值多少钱?如今,这个问题估计比特币的炒家、“矿机”制造商,甚至比特币的创造者都无法给出一个准确的答案。此外,尽管现在比特币的核心技术区块链成了科技界金融界的“宠儿”,但实际上要投入实际应用还为时尚早。

节目预告

甘肃卫视《投资论道》呈现全新投资盛宴——携手《证券时报》、深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社;联合全国百家券商上千家营业部;携手明星投顾、寻找市场热点、挖掘投资技巧。敬请关注!

- 今日出稿营业部(部分名单)

华西证券	北京紫竹院路营业部	中信建投证券	北京方庄营业部
中航证券	北京安立路营业部	华万东源证券	北京紫竹院路营业部
- 今日出稿嘉宾:
 - 王艳沙: 大通证券投资顾问部经理
- 主持人: 郭丹 ■ 播出时间: 甘肃卫视《投资论道》晚间22:20