

监管层首次出手打击非法私募

多家机构被立案 是私募行业监管中的第一次

北京正在进行一场打击“非法私募”专项行动，涉及范围较大，多家机构已被公安机关立案。此次对于“非法私募”的打击，是私募行业监管中的第一次。

“非法私募的一种表现是以私募的名义进行非法集资。但是，非法私募不仅仅有非法集资这一种形式，还有其他形式。”北京大学金融与产业发展研究中心秘书长黄嵩表示，监管主体明确、监管办法出台以及形势发展需要，是监管层对“非法私募”出手的主要原因。

私募行业在中国经历了一个迅猛发展的时期，2000年前后私募基金急剧增长，质量良莠不齐，谁来监管、如何监管却一直没有明确。

2013年6月，中央编办下发通知，明确由证监会负责私募股权投资基金的监管，由中国证券投资基金业协会（下称“基金业协会”）具体负责登记、备案和自律



监管。换言之，私募基金的监管主体之争宣告结束。

2014年初，基金业协会发布《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，对登记备案做出详细安排，私募基金备案正式启动。经过半年时间，在基金业协会完成备案的私募基金管理人

达到3500多家，管理基金规模近2万亿。其中私募证券投资基金占三分之一，股权基金占三分之二，另有少数创业投资基金及其他基金。

2014年8月，证监会正式推出了《私募投资基金监督管理暂行办法》，私募监管终于“有法可依”。

截至5月末，在基金业协会登记备案的基金管理人数量，已经超过12000家。登记备案不同于核准、批准，基金业协会只是对私募基金管理人自己提供的信息进行公示，并不对备案信息进行实质性事前审查，所以公示信息不构成对私募基金管理人投资管理能力和持续合规情况的认可，不作为基金资产安全的保证。事前不设审批，事中事后的监管却更加严格。

今年1月，证监会在证券期货行业启动“两个加强、两个遏制”专项检查工作，即“加强内部控制、加强外部监管，遏制违规经营、遏制违法犯罪”，其中一个检查重点，就是私募机构。另外还包括券商、期货公司，以及投资咨询公司、会计师事务所等中介机构。

“在检查中，我会发现有个别机构或其合作对象涉嫌从事非法私募活动，给群众的财产造成巨大损失，其中，中金信安、中金赛富、中投金汇、山西和利已被公安

机关立案侦查，华兴泰达正在调查中。”证监会新闻发言人张晓军上周表示，基金业协会、北京证监局会同北京市金融局等多家单位，已于5月26日正式启动了全市打击非法私募活动专项整治行动。

目前而言，具有五类特征的私募将受到监管打击，包括未依法登记备案，或借用登记机构名义进行非法集资；公开向社会大众宣传推介；承诺保本保收益；向非合格投资者募集；金融机构及其从业人员采用“飞单”方式进行销售。

一位私募人士表示，近半年来北京金融局对非法私募、非法集资给予极大关注，一个原因就是违法案件太猖獗，已经向公安机关报案的涉案金额就达数百亿元。另有业内人士表示，目前部分私募基金已经开始在宣传策略上有所收敛，预计监管机构对非法私募的打击可能很快将扩大到全国范围。（仲征）

中信银行让出国留学“有备而行”

一年一度的出国季即将来临，已经拿到offer的孩子，经历了备考的煎熬，准备essay的紧张，申请学校的忙碌，迎来了收获的喜悦。然而，父母的担忧随之而来——签证如何办理、学费如何缴纳、生活费如何携带、孩子在海外的安全如何保障，众多繁杂的问题，令人焦虑。中信银行一站式出国金融服务，17年丰富经验，可免除客户的担忧，让出国留学有备而行。

家有留学生 资金早规划

对于每个准备送子女出国的家庭来说，精打细算，巧用留学资金进行理财，不仅能够让手头的资金保值增值，还能让出国求学之路变得更为便捷。中信银行为客户提供期限灵活、币种丰富的理财产品，每周两款手机银行专属理财产品以及近期刚刚上市的“理财夜市”，更是给了客户更加便利的投资选择。

资金不足也无须烦恼，可向中信银行申请留学贷款。只要家长有稳定的职业和收入且个人信用记录良好，即可以抵押、质押、保证、信用等担保方式申请留学贷款。金额最高可达150万元，期限最长可达5年。此外，中信银行推出的“房抵贷”业务可以满足家庭一站式消费金融需求。一次授信，多次循环使用，用途广泛，授信期限最长可达30年，金额最高可达房产价值的9成。

资信证明 助力获签

为了确保留学家庭有足够的资金支持留学生完成学业，并据此作为审核其留学签证目的的依据，使馆通常会要求客户提供由银行出具的存款证明，一般存期要求在半年以上。因此，在收到学校的录取通知书后，就可以开始准备这笔资金了。

为了帮助准留学生更加顺利地获得使馆签证，中信银行可为客户提供中英文存款证明和留学贷款证明等资信证明。中信银行开具的存款证明是各国使领馆认可度最高的存款证明之一，有利于提高留学签证通过的成成功率。对资金流动性要求高或银行存款没有达到规定期限的家庭来说，中信银行可以提供担保形式多样的

出国留学贷款，出具留学贷款证明。

选择去新西兰留学的学生，如果存期不满六个月，可以在中信银行办理新西兰留学汇款专用账户业务。作为新西兰移民局指定合作的中资银行，中信银行可以受理“新西兰留学汇款专用账户”的开户。该账户将个人信用转化为银行信用，简化资金担保手续，无需提前存款，有效提高学生获签几率。新西兰留学汇款专用账户不仅解决了留学生存款存期不足的问题，同时，一个账户可以解决签证、购汇、汇款、境外账户等多重问题。

代理使馆 进度随查

中信银行自1998年独家代理美国使馆签证业务以来，已经帮助近千万客户实现了他们的出国梦想。经过十几年的发展，中信银行在签证服务上形成了得天独厚的优势。时至今日，欲办理赴美国、日本、新加坡、意大利等国家签证的符合条件的申请人仍可通过中信银行缴纳签证费或传递签证材料。中信银行代理使馆业务省去预约等待、简化申请手续、节省时间费用，免除了申请人往返使馆的奔波之苦。此外，中信银行也凭借与多国使馆良好的合作关系，成为使馆认可度最高的提供出国金融服务的商业银行之一。

2015年，中信银行签证业务再升级，准留学生们可通过中信银行网上银行、手机银行随时查询美签进度，掌握递签状态，免去了申请人等待签证的无助和煎熬，放心做好出国安排，让出国行程成竹在胸。

跨境关怀 求学无忧

在启程前，家长可在中信银行开立留学生主附信用卡，子女在国内外持附属卡消费，家长在国内持卡用人民币还款，省去了办理汇款的手续和费用，更避免了货币兑换的麻烦和携带大量现钞的风险。同时，附属卡可让家长轻松管理留学子女海外消费额度，全面掌握子女海外消费状况。

此外，中信银行还为您提供柜面和网银全渠道外币兑换和境外汇款。保证手续便捷和到账及时。同时，中信银行还依托

海外机构和境外合作银行为客户提供见证开户业务，让您不出国门就可开立美国、加拿大、澳大利亚、香港的账户，学费、生活费提前汇到海外账户，一步到位，避免孩子携带大量现金出境可能带来的风险。

增值服务 一路相伴

中信银行出国金融提供的一系列增值服务，包括美国落地服务、海外学子俱乐部、失卡保障、租车优惠等，让出国留学轻松圆梦，有备而行。

中信银行推出“留学宝”美国落地服务包，极大满足赴美留学生的境外各种需求。“留学宝”以“最懂留学生需要”为服务理念，提供中美两地客服24小时双语服务；提供英语、选课、心理辅导等多种适应课程，双语网络面授；其倡导的“多种增值服务”还包含：在美高中生安全保障，未成年学生法律监护，寄宿家庭管理和公立私立高中入学转学指导。

为了让出国学子尽快适应国外的文化生活环境，使家长放心地将孩子送出国门，中信银行还成立了海外学子俱乐部，为计划出国的留学生群体量身打造专门平台。除此之外，中信银行留学生信用卡失卡保障服务使持卡人在一定范围内无须承担挂失前48小时内的信用卡被盗用损失。持卡人丢失信用卡并向信用卡中心挂失后，保险公司会根据实际情况赔付持卡人信用卡挂失前48小时内所发生的被盗刷的资金损失，最大程度减少身在异乡留学生的损失。

中信银行还与赫兹租车、道乐租车合作，为海外学子提供优惠租车服务。更有免费驾照翻译、百元国际驾照，方便您的境外出行。

作为国内最早推出出国金融服务的商业银行之一，中信银行依据自身优势，不断优化升级，做到了多个率先和唯一。在业内，中信银行已在出国金融方面做到了业务量最大、产品品种最齐全、特色业务最多，无论是出国留学、探亲旅游、商务出访、出国劳务或者移民海外，各项出国金融服务需求均可在中信银行一站办妥。

财金播报

多管齐下破解中小企业融资难

青岛银行济南分行邀专家 详解新三板机遇

中小企业融资难咋办？除了找银行，还有很多融资渠道供你选！日前，青岛银行济南分行邀请南开大学法学研究所所长张勇教授，围绕新三板挂牌的程序、机遇和成本等企业关心的热点问题进行了重点研讨。

被誉为“中国新三板教父”的南开大学法学研究所所长张勇教授在研讨会上指出，逐渐升温的新三板市场将改变中国资本市场目前格局，“目前我国资本市场格局大致分成6个层次，前三层市场中，主板市场主要适合大型国企，中小板对民营企业中的领军企业，创业板则是高新技术企业。真正适合中小企业的，是第四层以下的资本市场，尤其是新三板。”张勇认为，符合条件的中小企业应抓住当前的时机，赶在市场门槛提高前入场。

据研讨会主办方青岛银行济南分行的相关负责人介绍，为了让省内更多的“达标”中小企业登陆新三板。目前青岛银行针对拟挂牌企业提供贷款保证保险和股权质押贷款等融资服务；对已挂牌企业，除股权质押贷款外，还可为参与挂牌公司定向增发和并购重组的投资者提供资金支持。

据了解，主办这次活动的青岛银行济南分行成立于2008年，目前已有9家营业网点，拥有客户近十万人。自成立以来，济南分行牢固树立发展的责任意识和紧迫感，以建设内控有效、财务良好、创新能力强、商业可持续发展的现代金融企业为目标，改革创新，加快发展，不断提升服务社会、服务地方经济的能力和水平，在社会各界的大力支持下取得了长足的发展。

银行资产托管

近3年增速超50%

54.72%的增速虽然略低于上年增速，但仍远高于国内生产总值增速，过去3年，国内银行业托管规模年均增速超过50%，资产托管行业处于快速发展阶段。截至2014年末，托管费收入达370.52亿元，同比增长17.78%。

根据中国银行业协会托管业务专业委员会统计，截至目前，国内部分托管银行积极探索了与互联网金融领域特别是P2P的合作探索，彰显了托管银行在互联网金融领域的创新力度和特色化服务。

P2P业内人士认为，一方面，资产托管为P2P平台和第三方支付机构提供安全保障、实时清算、估值核算、投资监督、报表报告账户管理、资金结算支付、资产估值和风险控制等专业化服务，有效保障第三方客户资金安全和规范运作，助力互联网金融健康发展；另一方面，资产托管和P2P两个业态在业务模式、运作机制、产品服务等方面可以实现相互补充和促进；更重要的是，互联网与资产管理机构跨界融合，将形成多元化的托管业务发展格局，有助于拓展网络营销渠道，加快打造综合化托管服务平台，提升托管服务的普惠度和客户体验度。（仲征）

海富通3只股基大幅跑输大盘

最差跑输大盘100%

近一年海富通风格优势净值仅增长了35%，位列偏股基金倒数第一。公司认为最主要的原因是去年年底新更换的基金经理，更青睐大盘蓝筹，希望持有人理解。

137%！这是沪深300指数近一年的涨幅。然而，在这样的巨大涨幅面前，也有基金因为偏好大盘蓝筹，只享受了两位数的上涨果实。海富通风格优势基金就是其中之一。“海富通风格优势基金2014年年底经历了基金经理变更，由管理海富通国策导向的顾晓飞接手。顾晓飞的操作风格偏好大盘蓝筹，2015年以来风格优势和国策导向两只产品保持了风格一致，假以时日希望能够给持有人带来理想回报。”海富通基金公司相关负责人如是回答。

据Wind数据显示，截至2015年5月25日，海富通基金公司旗下有3只股基明显跑输大盘，分别是海富通风格优势、海富通精选2号、海富通精选，依次跑输大盘102%、68%和167%。

对于旗下3只股基跑输大盘的原因，海富通基金公司相关负责人解释说：“海富通精选是海富通发行的第一只混合型基金产品，至今已经分红16次。海富通精选2号是海富通精选的复制基金，丁俊先生是这两只产品最早的基金经理。从今年以来的收益情况来看，给持有人带来超过50%的收益。从业绩比较基准来看，在单边上涨的牛市中，混合型基金确实无法与指数来比较。”

而对于海富通风格优势基金的大幅

落后于大盘，海富通基金公司相关负责人则解释为基金经理顾晓飞2014年年底才接手，而且顾晓飞的操作风格偏好大盘蓝筹。“今年以来风格优势和国策导向两只产品保持了风格一致，假以时日希望能够给持有人带来理想回报。”该负责人告诉记者，顾晓飞之前在管理海富通国策导向表现出了相当实力（据晨星数据，海富通国策导向在2014年所有股票型基金中位列第二）。此外，该负责人还表示，去年四季度是大盘蓝筹上攻的行情，而今年以来创业板涨幅巨大，希望持有人可以理解，追逐杀跌风格飘忽也并非专业机构投资者素质。

（投资）