

私募的定义：

私募，即私募投资基金，是指以向合格投资者募集的，投资于股票、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(如艺术品、红酒等)的投资基金，简称私募基金。

私募基金的种类：

1.私募证券投资基金：

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证券及其衍生品种。

2.私募证券类FOF基金：

主要投向证券类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金。

3.私募股权投资基金：

除创业投资基金以外主要投资于非公开交易的企业股权。

4.私募股权投资类FOF基金：

主要投向私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金。

5.创业投资基金：

主要向处于创业各阶段的未上市成长性企业进行股权投资的基金(新三板挂牌企业视为未上市企业);(对于市场所称“成长基金”，如果不涉及沪深交易所上市公司定向增发股票投资的，按照创业投资基金备案)如果涉及上市公司定向增发的，按照私募股权投资基金中的“上市公司定增基金”备案。

6.创业投资类FOF基金：

主要投向创投类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金。

7.其他私募投资基金：

投资除证券及其衍生品和股权以外的其他领域的基金。

8.其他私募投资基金类FOF：

主要投向其他类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金。

私募基金的产品类型：

1.权益类基金：

是指根据合同约定的投资范围，投资于股票或股票型基金的资产比例高于80%(含)的私募证券投资基金。

2.固收类基金：

是指根据合同约定的投资范围，投资于银行存款、标准化债券、债券型基金、股票质押式回购以及有预期收益率的银行理财产品、信托计划等金融产品的资产比例高于80%(含)的私募证券投资基金。

3.混合类基金：

是指合同约定的投资范围包括股票、债券、货币市场工具但无明确的主要投资方向的私募证券投资基金。

4.期货及其他衍生品类基金：

是指根据合同约定的投资范围，主要投资于期货，期权及其他金融衍生品、先进的私募证券投资基金。

5.并购基金：

是指主要对处于重建期企业的存量股权展开收购的私募股权基金。

6.房地产基金：

是指从事一级房地产项目开发的私募基金，包括采用夹层方式进行投资的房地产基

金。

7.基础设施基金：

是指投资于基础设施项目的私募基金，包括采用夹层方式进行投资的基础设施基金。

8.上市公司定增基金：

是指主要投资于上市公司定向增发的私募股权投资基金。

9.红酒艺术品等商品基金：

是指以艺术品、红酒等商品为投资对象的私募投资基金。

私募基金的运作模式及盈利模式：

运作模式：

1.承诺保底

，基金将保底资金交给出资人，相应的设定底线，如果跌破底线，自动终止操作，保底资金不退回。

2.接收帐号

（即客户只要把帐号给私募基金即可），如果跌破约定亏损比例（一般为10%-30%），客户可自动终止约定，对于约定赢利部分或约定盈利达到百分比（一般为10%）以上部分按照约定的比例进行分成，此种都是针对熟悉的客户，还有就是大型企业单位。

盈利模式：

私募股权投资基金盈利模式和证券基金一样，低买高卖，为卖而买，获取长期资本增值收益。

产业基金的盈利分为五个阶段：

1.价值发现阶段：

即通过项目寻求，发现具有投资价值的优质项目，并且能够与项目方达成投资合作共识。

2.价值持有阶段：

基金管理人在完成对项目的尽职调查后，基金完成对项目公司的投资，成为项目公司的股东，持有项目公司的价值。

3.价值提升阶段：

基金管理人依托自身的资本聚合优势和资源整合优势，对项目公司的战略、管理、市场和财务，进行全面的提升，使企业的基本面得到改善优化，企业的内在价值得到有效提升。

4.价值放大阶段：

基金所投资项目，经过价值提升，培育2-3年后，通过在资本市场公开发行股票，或者溢价出售给产业集团、上市公司，实现价值的放大。

5.价值兑现阶段：

基金所投资项目在资本市场上市后，基金管理人要选择合适的时机和合理价格，在资本市场抛售项目企业的股票，实现价值的最终兑现。

私募基金的特点和优势:

1.购买门槛较高。

仅对合格的机构和个人投资者私募发行，不在公开场合发售，也没有公开的推广;同时，其起点金额较高，每份投资一般不少于100万。

2.一般收取20%超额业绩报酬，具体以合同规定为准。当私募基金产生盈利时私募基金管理人提取其中的20%作为回报。但该超额业绩费只有在私募基金净值每次创出新高后才可以提取。

3.追求绝对正收益

：私募基金管理人的利益和投资者的利益较为一致，主要原因是私募基金的固定管理费很少，主要依靠超额业绩费生存发展，而超额业绩费是在净值每次创出新高后才可提前的，因此，只有投资者赚到钱，私募才能赚到钱。所以私募基金需要追求绝对的正收益，对下行风险的控制相对严格。

4.股票的投资比例灵活

：在0-100%之间，可称之为“全天候”的产品，可以通过灵活的仓位选择部分或全部规避市场的系统性风险。

5.操作灵活

：目前阳光私募基金规模通常在几千万至几个亿，同时对行业集中度，持股集中度

的要求远较公募宽松。相对于公募，其总金额比较小，操作空间大，可以集中持仓一两个行业，及5、6只股票，更有利于基金经理主动管理能力的发挥。

6.流动性有限制

：一般有6-12个月的封闭期或份额锁定期。客户在封闭期中赎回受到限制或需要交纳1%至3%左右的赎回费(目前主流的赎回费规定都在这个范围)具体可参考合同规定。

7.信息披露较少

：通常每周、每双周或每月公布一次净值，规模达到5000万的必须有月度信息披露，所有产品需有季度信息披露。

私募基金管理人备案：

根据私募投资基金监督管理暂行办法的规定，私募基金募集完毕，私募基金管理人应当根据基金业协会的规定，办理基金备案手续，报送以下基本信息：

(一).主要投资方向及根据主要投资方向注明的基金类别;

(二).基金合同，公司章程或者合伙协议。资金募集过程中向投资者提供基金招募说明书的，应当报送基金招募说明书。以公司、合伙等企业形式设立的私募基金，还应当报送工商登记和营业执照正副本复印件;

(三).采取委托管理方式的，应当报送委托管理协议。委托托管机构托管基金财产的，还应当报送托管协议；

(四).基金业协会规定的其他信息。

《私募证券投资基金务管理暂行办法》第六条，符合下列条件的基金管理人，应当向基金业协会申请登记：

(一).实缴资本或者实际缴付出资不低于1000万元人民币;

(二).自行募集并管理或者受其他机构委托管理的产品中，投资于公开发行的股份有限公司股票、债券、基金份额以及中国证监会规定的其他证券及其衍生品种的规模累计在1亿元人民币以上，

(三).有两名符合条件的持牌负责人及一名合规风控负责人;

(四).有良好的社会信誉，最近三年没有违法违规记录，在金融监管，工商，税务等行政机关以及商业银行，自律管理等机构无不良诚信记录。股权投资管理机构，创业投资管理机构等符合登记条件的，应当向基金业协会申请登记。