

# 私募证券投资基金行业合规管理手册 (2020) 正式出版发行

《私募证券投资基金行业合规管理手册（2020）》（以下简称合规手册）是由中国证券投资基金业协会（以下简称协会）依托私募证券投资基金专委会编撰形成的私募证券投资基金行业合规诚信管理手册，现已正式出版发行。



合规诚信是基金行业健康可持续发展的基石。为了加快提升私募基金行业合规诚信管理能力和水平，近年来，基金业协会一方面加大了面向行业从业人员的线上线下培训力度，另一方面多次编印《私募投资基金法律规则汇编》、不断研制法律法规规则的解读课件，供大家学习使用，并取得了明显成效。而合规手册与以上方式都不同，它从方便行业从业人员学习使用角度出发，将私募证券投资基金法律法规和自律规则条文内容按照行业机构合规诚信管理工作流程进行重新梳理编排，体现系统、全面、专业、简明的特点，让

从业人员通过学习、查阅该手册，就能很快掌握私募证券投资基金合规管理的基本要求。

合规手册主体由私募基金管理人登记、管理人内部控制和公司治理、人员管理、私募基金备案、基金募集、投资运作、基金运营、信息报送、第三方服务机构、私募证券投资基金管理人担任投资顾问、协会会员管理共十一章组成。对于每章内容，一是首先以表格形式梳理本章内容所依据的法律法规和自律规则的全称及简称；二是按照章节主题对散见在各个法律法规和自律规则条文中的内容进行归集、整理和阐述，并编排部分常见问题解答；三是以法律法规和自律规则备查表的形式汇总本章涉及的相关规定条文。

合规手册引用的法律法规和自律规则截止时间为 2020 年 3 月 31 日，各机构在参考使用时，还应当关注并以最新修订或发布的法律法规和自律规则内容为准。我们也将根据实际情况变化对本手册进行定期修订完善。

当前，私募基金的合规诚信建设已经取得明显成效。我们相信，只要行业机构与监管部门、行业组织继续共同努力，我国私募基金行业一定能走出一条理念先进、制度完备、运作规范、特点鲜明的合规诚信治理之路。希望合规管理手册能为提升私募证券投资基金行业的合规诚信管理工作水平有所裨益。

## | 目 录 |

<b>1. 私募基金管理人登记</b> .....	( 1 )
1.1 申请登记相关要求 .....	( 2 )
1.1.1 基本设施和条件相关要求 .....	( 2 )
1.1.2 高级管理人员及其他从业人员相关要求 .....	( 4 )
1.1.3 机构名称及经营范围相关要求 .....	( 7 )
1.1.4 出资人及实际控制人相关要求 .....	( 8 )
1.1.5 关联方相关要求 .....	( 9 )
1.1.6 法律意见书相关要求 .....	( 10 )
1.2 中止登记和不予登记 .....	( 16 )
1.2.1 中止登记的情形 .....	( 16 )
1.2.2 不予登记的情形 .....	( 17 )
1.3 登记后的特别要求 .....	( 18 )
1.3.1 持续展业要求 .....	( 18 )
1.3.2 持续内控要求 .....	( 18 )
1.4 分类公示 .....	( 19 )
1.4.1 规模类公示 .....	( 19 )
1.4.2 提示类公示 .....	( 19 )
1.4.3 诚信类公示 .....	( 19 )
1.5 失联机构公示 .....	( 20 )
1.6 私募基金管理人注销 .....	( 20 )
1.6.1 主动注销 .....	( 20 )
1.6.2 依公告注销 .....	( 21 )
1.6.3 协会注销 .....	( 21 )

<b>2. 管理人内部控制和公司治理</b> .....	( 23 )
2.1 内部控制 .....	( 24 )
2.1.1 目标和原则 .....	( 24 )
2.1.2 内部环境 .....	( 26 )
2.1.3 风险评估 .....	( 27 )
2.1.4 控制活动 .....	( 28 )
2.1.5 信息与沟通 .....	( 29 )
2.1.6 内部监督 .....	( 30 )
2.2 公司治理 .....	( 38 )
2.2.1 公司治理的原则 .....	( 38 )
2.2.2 若干常见问题 .....	( 39 )
<b>3. 从业人员管理</b> .....	( 42 )
3.1 人员配置 .....	( 43 )
3.1.1 人数要求 .....	( 43 )
3.1.2 岗位隔离 .....	( 43 )
3.1.3 基金经理静默期 .....	( 43 )
3.2 从业资格 .....	( 44 )
3.2.1 从业资格适用的人员 .....	( 44 )
3.2.2 从业资格的取得 .....	( 44 )
3.2.3 从业人员后续职业培训 .....	( 46 )
3.2.4 从业资格的注册管理 .....	( 47 )
3.3 从业人员行为规范 .....	( 51 )
3.3.1 员工兼职 .....	( 51 )
3.3.2 证券投资交易申报 .....	( 52 )
3.3.3 禁止性行为 .....	( 52 )
3.3.4 廉洁自律 .....	( 53 )
3.3.5 薪酬递延机制 .....	( 55 )
3.4 投资管理人员投资业绩填报 .....	( 60 )
3.4.1 投资管理人员投资业绩填报功能主要内容 .....	( 61 )
3.4.2 投资业绩初次填报流程 .....	( 61 )
3.4.3 投资业绩信息更新流程 .....	( 61 )
<b>4. 私募基金备案</b> .....	( 63 )
4.1 私募基金的备案要求 .....	( 64 )
4.1.1 私募基金名称符合法律法规及基金业协会自律规则的要求 .....	( 64 )
4.1.2 私募基金管理人应当符合专业化经营原则 .....	( 64 )
4.1.3 私募基金原则上应当进行托管 .....	( 64 )
4.1.4 不属于基金业协会私募基金备案范围的募集、投资活动 .....	( 65 )
4.1.5 私募基金按照基金业协会的分类要求进行备案 .....	( 65 )
4.1.6 私募基金备案之前应当完成募集 .....	( 66 )
4.2 私募基金的备案时间 .....	( 69 )
4.3 私募基金的备案平台与备案材料 .....	( 70 )
4.3.1 备案平台 .....	( 70 )
4.3.2 备案材料 .....	( 71 )
4.4 私募基金备案的审查要点 .....	( 78 )
4.4.1 齐备性核查 .....	( 78 )
4.4.2 准确性核查 .....	( 78 )
4.4.3 合规性核查 .....	( 79 )
4.5 私募基金备案的审批时限 .....	( 79 )
4.6 私募基金备案完成之前的禁止事项 .....	( 80 )
4.7 私募基金备案后的信息公示 .....	( 81 )
4.8 私募基金暂停备案的情形 .....	( 81 )
<b>5. 基金募集</b> .....	( 82 )
5.1 一般规定 .....	( 83 )
5.1.1 募集程序 and 基本要求 .....	( 83 )
5.1.2 合格投资者与专业投资者 .....	( 84 )
5.1.3 募集中的禁止行为 .....	( 86 )
5.1.4 其他重要概念 .....	( 86 )
5.2 特定对象确定及投资者风险承受能力评估 .....	( 91 )
5.2.1 投资者信息表填写 .....	( 91 )
5.2.2 普通投资者和专业投资者的划分及转化 .....	( 93 )
5.2.3 风险测评 .....	( 95 )
5.3 产品风险等级划分 .....	( 101 )

5.3.1	评估一般要求	(101)
5.3.2	产品分级和考虑因素	(101)
5.3.3	评级方法	(103)
5.3.4	评级更新	(103)
5.4	投资者适当性匹配及适当性管理	(105)
5.4.1	投资者适当性匹配	(105)
5.4.2	投资者与产品风险等级不匹配的处理	(106)
5.4.3	建立投资者适当性管理制度	(106)
5.5	募集中的宣传推介与信息披	(110)
5.5.1	可以公开宣传的事项	(110)
5.5.2	禁止利用的宣传媒介	(111)
5.5.3	禁止的行为或话术	(111)
5.5.4	推介材料	(113)
5.5.5	业绩比较的披露要求	(114)
5.6	风险揭示	(118)
5.6.1	向普通投资者的风险告知	(118)
5.6.2	向普通投资者销售高风险产品的特别注意义务	(118)
5.6.3	风险揭示书内容	(119)
5.6.4	风险揭示书的签字确认	(119)
5.6.5	录音录像及非现场留痕	(119)
5.7	开立募集账户	(122)
5.7.1	募集账户的含义及财产归属	(122)
5.7.2	自行募集和委托募集	(122)
5.7.3	监督机构	(122)
5.8	合格投资者、专业投资者身份的确认	(124)
5.8.1	投资者身份实质审核	(124)
5.8.2	审核的材料	(125)
5.9	基金合同	(126)
5.9.1	契约型私募基金合同	(126)
5.9.2	公司型基金章程必备条款	(127)
5.9.3	合伙型基金协议必备条款	(127)
5.10	基金合同签署后的义务	(142)
5.10.1	投资冷静期	(142)
5.10.2	回访要求	(143)
5.11	非居民金融账户涉税信息尽职调查	(145)
5.11.1	基本定义	(145)
5.11.2	个人账户尽职调查	(145)
5.11.3	机构账户尽职调查	(146)
5.11.4	其他合规要求	(147)
5.11.5	监督管理	(147)
5.12	信息保密、资料保存与纠纷处理	(156)
5.12.1	信息保密	(156)
5.12.2	资料保存	(156)
5.12.3	纠纷处理	(156)
5.13	委托销售	(158)
5.13.1	审慎选择销售机构	(158)
5.13.2	基金销售协议	(158)
5.13.3	信息提供	(158)
5.14	反洗钱义务	(160)
5.14.1	需要客户身份识别的业务	(160)
5.14.2	具体身份识别操作	(160)
5.14.3	持续识别	(161)
5.14.4	对反洗钱工作的管理要求	(161)
5.15	法律责任	(164)
6.	投资运作	(169)
6.1	一般规定	(171)
6.1.1	勤勉尽职	(171)
6.1.2	防范利益冲突	(171)
6.1.3	风险评估	(172)
6.1.4	投资业务控制	(172)
6.1.5	禁止行为	(172)
6.2	产品设计	(176)
6.2.1	一般规定	(176)

6.2.2	杠杆率和结构化产品	(179)
6.2.3	债券类产品	(181)
6.2.4	绿色投资产品	(182)
6.3	投资规范	(191)
6.3.1	禁止内幕交易	(191)
6.3.2	禁止操纵市场	(192)
6.3.3	禁止利用未公开信息交易	(193)
6.3.4	禁止短线交易	(194)
6.3.5	禁止违规减持	(194)
6.3.6	禁止违规信息披露	(196)
6.3.7	公平交易	(199)
6.3.8	风险管理及其他	(199)
6.3.9	程序化交易	(200)
6.4	资料保存	(225)
<b>7.</b>	<b>基金运营</b>	<b>(227)</b>
7.1	一般规定	(228)
7.1.1	托管人的遴选	(228)
7.1.2	服务业务控制	(228)
7.1.3	禁止行为	(228)
7.2	开户和结算	(229)
7.2.1	开立证券账户	(229)
7.2.2	结算模式	(230)
7.3	会计核算与估值	(231)
7.3.1	会计核算	(231)
7.3.2	基金估值：一般规定	(232)
7.3.3	对流通受限股票的估值	(234)
7.3.4	对非上市股权投资的估值	(234)
7.3.5	对固定收益品种的估值	(235)
7.3.6	其他估值核算	(236)
7.4	基金份额登记	(245)
7.4.1	基金份额登记机构的内部控制	(245)
7.4.2	对基金份额登记机构的具体要求	(245)
7.5	信息披露	(246)
7.5.1	一般规定	(246)
7.5.2	应当信息披露的内容及复核	(247)
7.5.3	信息披露中的禁止行为	(248)
7.5.4	基金运作期间的定期信息披露	(249)
7.5.5	基金运作期间的临时信息披露	(249)
7.5.6	信息披露事务管理和责任	(250)
<b>8.</b>	<b>信息报送</b>	<b>(255)</b>
8.1	通过 AMBERS 系统进行的信息报送	(255)
8.1.1	私募基金管理人定期信息报送	(255)
8.1.2	私募基金管理人重大事项信息报送	(256)
8.1.3	私募基金管理人作为会员的信息报送	(256)
8.1.4	私募基金定期信息报送	(256)
8.1.5	私募基金重大事项信息报送	(257)
8.1.6	私募基金管理人未及时履行信息报送义务的后果	(257)
8.2	通过私募基金信息披露备份系统进行的信息报送	(259)
8.3	通过从业人员管理平台进行的信息报送	(259)
<b>9.</b>	<b>第三方服务机构</b>	<b>(260)</b>
9.1	投资顾问	(261)
9.1.1	投资顾问资质	(261)
9.1.2	对投资顾问的尽调遴选	(262)
9.1.3	与投资顾问合作的注意事项	(262)
9.2	销售机构	(265)
9.2.1	销售机构资质	(265)
9.2.2	对销售机构的尽调遴选	(266)
9.3	份额登记及估值核算服务机构	(269)
9.3.1	份额登记及估值核算服务机构登记条件	(269)
9.3.2	对份额登记及估值核算服务机构的尽调遴选	(269)
9.3.3	聘请份额登记及估值核算服务机构的注意事项	(269)

9.4	信息技术系统服务机构 .....	(271)
9.4.1	信息技术系统服务机构资质 .....	(271)
9.4.2	对信息技术系统服务机构的尽调遴选 .....	(272)
9.4.3	数据安全 .....	(272)
9.5	对服务业务的风险评估及监督 .....	(274)
<b>10.</b>	<b>私募证券投资基金管理人担任投资顾问 .....</b>	<b>(275)</b>
10.1	私募证券投资基金管理人担任投资顾问应具备的条件 .....	(276)
10.1.1	担任信托计划的投资顾问 .....	(276)
10.1.2	担任证券期货经营机构私募资产管理计划的投资顾问 .....	(276)
10.1.3	担任银行理财子公司理财产品的投资顾问 .....	(277)
10.2	为私募资管计划提供投资建议服务的流程 .....	(280)
10.2.1	为私募资管计划提供投资建议服务的准入流程和文件清单 .....	(280)
10.2.2	AMBERS 系统提供投资建议服务线上提交材料功能 .....	(282)
10.3	顾问管理型私募基金的备案和信息报送 .....	(283)
10.3.1	顾问管理型私募基金的备案 .....	(283)
10.3.2	顾问管理型私募基金的信息报送 .....	(284)
<b>11.</b>	<b>协会会员管理 .....</b>	<b>(286)</b>
11.1	入会与会费 .....	(287)
11.1.1	入会 .....	(287)
11.1.2	会员类型 .....	(288)
11.1.3	会费 .....	(289)
11.2	会员信用信息报告 .....	(293)
11.2.1	会员信用信息报告的定位 .....	(293)
11.2.2	会员信息报告的更新和使用 .....	(294)
11.2.3	相关自律措施 .....	(294)
<b>附录</b>		
附录 1	私募机构自查情况表 .....	(297)
附录 2	私募投资基金投资者风险问卷调查内容与格式指引（个人版） .....	(311)
附录 3	基金投资者风险测评问卷参考模板 .....	(315)
附录 4	私募投资基金风险揭示书内容与格式指引 .....	(322)
附录 5	投资者基本信息表参考模板 .....	(326)
附录 6	基金产品或服务风险等级划分参考标准 .....	(329)
附录 7	投资者风险匹配告知书及投资者确认函参考模板 .....	(330)
附录 8	风险不匹配警示函及投资者确认书参考模板 .....	(331)
附录 9	投资者转化参考模板 .....	(332)
附录 10	私募投资基金信息披露内容与格式指引 1 号（适用于私募证券投资 基金） .....	(334)
附录 11	私募证券投资基金行业相关违法违规案例 .....	(346)
附录 12	私募证券投资基金行业相关法律法规及自律规则 .....	(355)

《私募证券投资基金行业合规管理手册（2020）》已于 2020 年 6 月由中国财政经济出版社出版发行。如有需求，欢迎大家自愿征订。

订购方法：

扫描下方二维码，通过中国财政经济出版社天猫官方旗



舰店购买：

温馨提示：

协会为了回馈广大会员的支持与厚爱，已于近期将合规手册通过会员登记信息寄送至私募证券投资基金管理人会员单位。也欢迎会员单位及广大市场机构提出宝贵的意见和建议！