

中国证券投资基金业协会

中基协复核（2022）10 号

纪律处分复核决定书

申请人：中投骏和投资管理（北京）有限公司。

申请人不服中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）于 2022 年 4 月 19 日作出的《纪律处分决定书》（中基协处分〔2022〕11 号），以下简称《决定书》，向协会申请纪律处分复核。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》（以下简称《私募基金监管办法》）、《中国证券投资基金业协会章程》和《中国证券投资基金业协会纪律处分实施办法（试行）》（以下简称《纪律处分办法（试行）》）等法律法规和自律规则，协会按照规定程序进行复核，现已复核终结。

一、纪律处分情况

《决定书》认定申请人存在多项违规事实，并对申请人作出了“取消会员资格，撤销其管理人登记”的纪律处分。具体违规事实包括：

一是向投资者承诺保本保收益。申请人按照投资期限和投资金额的不同向投资者承诺相应预期年化收益，并与深圳前海实盈资产管理有限公司（以下简称前海实盈）出具相关公告，由前海实盈为相关产品提供差额补足，承诺 8% 或 9%

的最低年化收益。

二是隐瞒投资标的的重大风险，通过份额转让的方式实现管理人及投资标的方股东的提前退出，不公平对待投资者，严重损害投资者利益。申请人管理的中投骏和实盈量化2号、3号、4号私募基金（以下简称量化2号、3号、4号）均投向前海实盈的公司股权。前海实盈实际控制人凌山于2018年4月15日被公安机关刑事拘留，同年5月17日被批捕，但2018年6月至2019年6月，申请人仍通过签订《基金份额转让协议书》的形式转让量化2号、3号、4号基金份额，且未向受让方揭示基金投资标的存在的巨大风险，相关转让方包括申请人、前海实盈的股东何仁杰、前海实盈关联方的法定代表人曾芳，涉及投诉金额超过6000万元。

三是未经全体投资者一致同意即将量化2号、3号、4号的管理人变更为中安实盈（北京）投资基金管理有限公司（以下简称中安实盈），且在进行更换管理人的重大事项变更时向协会提供虚假材料。

二、申辩意见

申请人向协会提交了复核申请书，申请减轻或免除对其的纪律处分，主要申辩意见如下：

一是关于向投资者承诺保本保收益。申请人申辩称，其管理的中投骏和实盈量化系列私募基金在基金合同中均使用了“历史收益参考”字样，并未排除投资者承担亏损的可能性，不存在承诺保本保收益的情况。关于差额补足的公告，作为投资标的的前海实盈为相关产品提供差额补足承诺，申请人虽未拒绝，但也没有对外宣传。

二是关于隐瞒投资标的的重大风险，通过份额转让的方式实现管理人及投资标的方股东的提前退出。申请人辩称，在得知前海实盈出现运营状况问题后，申请人及时进行了信息披露，并于2019年3月29日“宣布暂停产品的申赎窗口以及风险说明”，“当时仍有少量申赎是经投资人以及顾问申请的特殊临开”。此后，申请人未赎回其持有的基金份额；投资标的方股东何仁杰及曾芳份额转让的受让方为其自行介绍的合格投资者，申请人按照一般流程履行了风险揭示义务，并未欺瞒或误导。

三是关于未经全体投资者一致同意更换基金管理人，且在重大事项变更时向协会提供虚假材料。申请人辩称，申请人更换量化2号、3号、4号的管理人时，获得了三分之二以上基金份额持有人的同意，符合协会发布的基金合同模板及行业一般做法。申请人如实向协会及投资人披露信息，不存在隐瞒的情况。

三、复核意见

协会组成复核小组，对相关事实和申辩材料进行复核，有关复核意见如下：

一是根据相关基金产品的募集宣传材料和基金合同，申请人存在承诺保本保收益的行为。**其一**，量化3号产品募集宣传材料中，存在“目标收益率区间为36%-60%+本金保障措施”等风险保障表述。**其二**，申请人于2018年9月17日、2019年1月17日发布的公告中宣传，在活动期限内申购量化3号、4号等产品“享受差额补足的最低年化收益”“最低年化收益8%”“最低年化收益9%”等承诺收益表述，上述公

告均盖有申请人公章。**其三**，量化 2 号、3 号、4 号的基金合同中存在“投资收益分成与预期年化收益率……年化 6% 的优先股息或总收益的 50%（取其中的较大值）”等预期收益条款。上述行为违反了《私募基金监管办法》第十五条、《私募投资基金募集行为管理办法》（以下简称《募集办法》）第二十四条第三项的规定。

二是在前海实盈出现重大风险后，申请人仍对外转让量化 2 号、3 号、4 号基金份额，实现申请人及前海实盈股东的提前退出，且未向受让方充分揭示已经存在的巨大风险，不公平对待投资者，严重损害投资者权益。根据协会投诉办理中收到的《基金份额转让协议书》，2018 年 5 月，申请人向两名自然人投资者转让其持有的量化 2 号、3 号基金份额，转让价款合计 300 万元；2018 年 6 月至 11 月，前海实盈股东何仁杰向四名自然人投资者转让其持有的量化 2 号基金份额，转让价款合计 820 万元；2018 年 6 月至 2019 年 6 月，前海实盈关联方的法定代表人曾芳向八名自然人投资者转让量化 3 号、4 号基金份额，转让价款合计 1020 万元。根据相关基金合同、风险提示函及投资者反映，申请人未对受让投资者充分揭示前海实盈已经存在的重大风险。上述《基金份额转让协议书》、基金合同、风险提示函等文件上均加盖了申请人公章及申请人法定代表人池俊业印章。同时，申请人在复核申请书中承认，2019 年 3 月 29 日宣布暂停相关私募产品申赎后，仍为部分投资者提供了“特殊临开”。上述行为违反了《私募基金监管办法》第二十三条、第二十四条，《募集办法》第二十三条，《私募投资基金信息披露管理办

法》第九条的规定。

三是申请人玩忽职守，未按照基金合同约定履行职责，且向协会和投资者提供虚假信息。量化2号、3号、4号的基金合同均约定，“基金投资者、基金管理人和基金监管银行协商一致后，可对本合同内容进行变更”，但申请人未按照基金合同约定履行相应职责，在未获得全体投资者同意的情况下，就将上述3只私募产品的管理人变更为中安实盈，并引发了投资者的大量投诉，违反了《私募基金监管办法》第二十三条第七项的规定。此外，根据申请人向协会提供的材料，前海实盈于2019年3月27日正式函告申请人相关资产被冻结、实控人涉嫌诈骗等情况。申请人在明知投资标的方存在重大风险的情况下，仍在向协会提交的变更协议和向投资者发布的变更通知中声称相关基金产品运作良好，与实际严重不符，违反了《私募基金监管办法》第二十四条、第二十五条的规定。

四、复核决定

鉴于以上基本事实、情节和复核情况，根据《纪律处分办法（试行）》第二十九条规定，协会决定：维持《纪律处分决定书》（中基协处分〔2022〕11号）对申请人作出的纪律处分。

中国证券投资基金业协会
2022年10月17日

