

中国证券投资基金业协会

中基协处分〔2025〕279号

纪律处分决定书

当事人：深圳市丹桂顺资产管理有限公司（以下简称深圳丹桂顺）

根据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《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》）以及《中国证券投资基金业协会自律管理和纪律处分措施实施办法》（以下简称《实施办法》）等法律法规和自律规则的有关规定，中国证券投资基金业协会（以下简称协会）向深圳丹桂顺送达了《纪律处分事先告知书》（中基协字〔2023〕411号），深圳丹桂顺在规定期限内向协会申请听证、提交书面申辩意见。协会按规定组织听证并审理，本案现已审理终结。

一、基本事实

经查，深圳丹桂顺存在以下违规行为：

一是向非合格投资者募集资金。根据中国证券监督管理委员会深圳监管局行政监管措施决定书，2018年至2022年，深圳丹桂顺实际控制人利用深圳丹桂顺销售渠道，通过拼单代持，向大量非合格投资者募集资金。此外，公司法定代表人张红英及多名销售团队人员也通过拼单方式向不合格投

投资者募集资金。以上行为违反了《私募基金监管办法》第十一条、第十二条的规定。

二是向投资者承诺保本保收益。根据中国证券监督管理委员会深圳监管局行政监管措施决定书,2019年至2022年,多名投资者与实际控制人王成林、法定代表人张红英签订《委托投资协议》,约定本金不受损失,并承诺支付固定收益。以上行为违反了《私募基金监管办法》第十五条的规定。

三是机构员工不足5人。检查期间,机构仅有法定代表人张红英、基金运营负责人尧丽芬负责在管产品,截至检查结束,机构员工人数仍未达到相关要求。以上情况违反了《私募基金管理人登记须知》第三条第六项的规定。

以上事实有委托投资协议、银行流水、事实确认书、谈话笔录、情况说明等证据予以确认,事实清楚,证据充分,足以认定。

二、当事人申辩意见

当事人在听证中提出如下申辩意见:

一是,深圳丹桂顺一直对投资者依法依规履行适当性审查义务,未曾直接或授权工作人员私下与任何非合格投资者签署代持协议,不存在向非合格投资者违规募资的行为。且深圳丹桂顺对伍某等人通过拼单代持的方式向非合格投资者募集资金的事实并不知情,不应对前述人员的个人违规行为承担责任。

二是,深圳丹桂顺实际控制人个人作出的保本保收益承诺系其个人行为,不能视同本机构的行为,不应当由机构承担向投资者保本保收益的保证责任。如最终认定深圳丹桂顺

承担保本保收益责任，将极有可能导致大量投资者群体性诉讼要求深圳丹桂顺弥补亏损，引发群体性事件。

三是，本公司近期也将招聘或召回部分员工，拟继续运营本公司产品，员工人数将于近期达到 5 人要求。

综上，申请从轻、减轻处理。

三、审理情况和处分决定

经审理，协会认为：

一是，深圳丹桂顺对向非合格投资者募集资金有关事宜明显知情。自 2018 年起，深圳丹桂顺银行账户流水存在多名投资者（投资金额不足 100 万元）投资款流入。根据相关笔录，投资者多数不同意将投资款打入实际控制人个人账户，因此将投资款直接打入深圳丹桂顺账户，通过拼单的方式将名义代持人等变成合格投资者后，再投资到基金产品中。因此，深圳丹桂顺作为私募基金管理人，对此不可能不知情。

二是，当事人提出的伍某等员工个人拼单的情况，反映出深圳丹桂顺存在内控管理失效、员工合规意识淡泊等问题，深圳丹桂顺作为管理人具有不可推卸的主体责任，其在申辩意见中也予以承认。

三是，不仅实际控制人存在保本保收益的违规行为，深圳丹桂顺法定代表人张红英也存在同样违规行为。具体是：张红英与投资者黄某（投资金额约 30 万元）、郭某某（投资金额约 10 万元）签订《委托投资协议》，通过由张红英代持的方式投资于丹桂顺之实事求是肆号基金，《委托投资协议》明确提到“乙方（张红英）应于甲方（投资者）提起回购申

请后的5个工作日内给付本金与收益”。法定代表人对外代表公司，行使公司职权，依法具有公示效力。法定代表人对外进行民事行为，对方有合理理由确信其代表机构行使职权。因此，张红英对外签订有载明保本保收益的相关协议，协会据此认为深圳丹桂顺对此知情。此外，根据相关笔录，张红英也承认深圳丹桂顺及员工对代持知情，协会据此认为代持、保本保收益系深圳丹桂顺长期从事的募资模式。

四是，深圳丹桂顺也承认机构目前人数不足5人，只有法定代表人张红英、基金运营负责人尧丽芬负责在管产品，其余两名员工不负责实际管理产品。深圳丹桂顺确实未达到私募基金管理人工人数要求。

综上，不予采纳当事人申辩意见。

鉴于以上基本事实、情节和审理情况，根据《基金法》《私募基金监管办法》《实施办法》等相关规定，协会决定作出以下纪律处分：

撤销深圳丹桂顺管理人登记。

根据《实施办法》第三十九条、第四十条的规定，如对以上纪律处分决定有异议，当事人可以在收到本决定书之日起十五个工作日内向协会提出书面复核申请，说明申请复核的事实、理由和要求。复核期间，本纪律处分决定继续执行。

根据《私募投资基金监督管理条例》《私募投资基金登记备案办法》的相关规定，私募基金管理人登记被撤销后，相关当事人不得使用“基金”“基金管理”字样或者近似名称进行私募基金活动，不得新增投资者和基金规模，不得新增投资。如相关当事人有在管私募基金产品的，应当根

据法律法规、协会自律规则的规定和基金合同约定，及时清算私募基金财产或者依法将私募基金管理职责转移给其他经登记的私募基金管理人；被撤销登记的私募基金管理人对未清算的私募基金的受托管理职责和依法承担的相关责任，不因私募基金管理人登记被撤销而免除，不得通过注销市场主体登记、变更注册地等方式逃避相关责任。基金财产处置完毕的，相关当事人应当及时向市场主体登记机关办理变更名称、经营范围或者注销市场主体登记。

中国证券投资基金业协会

2025年9月23日



抄送：证监会市场二司（清整办），深圳证监局。
