



金融风险周报 (2021 年第 33 期)



一、又见私募爆雷 机构非法吸存 7.17 亿

据深圳市南山区人民检察院消息，犯罪嫌疑人邵良军涉嫌非法吸收公众存款罪一案，已于近日由深圳市公安局南山分局移送该院审查起诉。经查，深圳市巨星龙创业投资基金管理合伙企业先后发行多只私募基金产品，并通过与高端会所交换客户资源及“路演”等方式向不特定社会公众发布产品，承诺保本付息，非法吸收公众存款涉案总资金 7.17 亿元，投资总人数 264 名，未兑付总额约 5.75 亿元。工商信息显示，巨星龙基金成立于 2015 年 12 月 7 日，注册资本 5000 万元人民币，法定代表人为刘江鹏，其持有巨星龙基金 100% 股份。巨星龙创投成立于 2015 年 10 月 8 日，注册资本 1000 万元人民币，巨星龙基金持有巨星龙创投 99% 股份。不少私募基金爆雷案例显示，私募基金的运行很容易走向非法吸收公众存款罪的误区。据不完全统计，私募基金管理人涉嫌犯罪的案例中，以非法吸收公众存款罪起诉的案例占比超过 80%。（券商中国）

二、500 亿明星基金经理“踩雷”医药股

明星基金经理因业绩表现不佳道歉的情况时有发生。在过去一年赚钱效应刺激下，爆款基金频繁出现，明星基金经理的管理规模持续攀升。但随着市场波动，不少明星基金经理的业绩却急转直下。记者梳理发现，2020 年年末管理规模近 500 亿的明星基金经理邬传雁，目前其所管理的 6 只基金今年以来的收益全部告负。其中泓德卓远年初以来收益率为 -10.26%，表现最差，最大回撤达到 -23.04%。值得一提的是，泓德卓远于 2020 年

12月18日发行，该基金在首发当日就热卖超过百亿，并“一日售罄”提前结束募集。数据显示，截至2020年12月17日，邬传雁自2015年8月开始管理的泓德远见回报，在这期间的总回报为192.45%，年化回报22.34%。专业人士告诉记者，去年公募基金表现不错，明星基金经理的吸金效应增强，管理规模数百亿甚至千亿的基金经理都有出现。但规模做大后管理难度必然也会增大，尤其是在市场风格切换之时，基金经理的业绩出现短期波动也是在所难免。（21金融圈）

三、深圳顶级学区房大跌500万流拍

一直以来，在二手房市场交易中，学区房都堪称“硬通货”，同时也是炒房客的重点目标。但近期，深圳学区房的热度明显降温。在此前，深圳百花片区的长城花园优质学区房遭遇流拍。在京东拍卖上，一套更加昂贵、堪称深圳顶级的学区房，同时与市价相差500万元以上的竟也遭遇了流拍。一些远低于此前成交价的优质学区房也无人问津，深圳的学区房拍卖市场景象惨烈。8月1日，《深圳经济特区社会建设条例(草案征求意见稿)》开始公开征求意见，针对各界关注的教育公平问题，《草案》明确提出推行大学区招生和办学管理模式，优化教育结构。有机构指出，“大学区制”概念打破了传统学区学位的概念，防范特定区域炒作学区房的现象，降低学区房的热度，同时也引导购房者理性购房。虽然上述《草案》仍在征集意见阶段，但目前不少有学区房购买意向的人已开始观望，唯恐在高点买入学区房后遭遇房价大跌。有新闻称，有的买家甚至准备放弃200万元的

定金毁约。(中国证券报)

四、“雪球”产品成网红爆款 监管层提示三大风险

券商创新一直在路上，但创新中可能产生的问题也是监管重点领域。近日记者获悉，各大券商场外业务部均收到监管函，要求强化“雪球”产品的风险管控。这种被称为“雪球”的产品，全称是“雪球型自动敲入敲出式券商收益凭证”，是场外期权模型的一种，今年以来持续火爆。本次监管层发文，主要在于提醒各证券公司应持续强化风险意识，切实加强相关业务条线合规风控体系建设。文件指出，“雪球”产品适应了部分具有相应风险承受能力投资者的投资交易需求，同时，作为一类结构复杂的场外衍生品，发行雪球产品对投资者适当性及销售管理、证券公司风险管理能力均提出了较高要求。主要存在以下三大风险点：一是投资者销售适当性风险。雪球结构具有高票息但非保本的特点，当挂钩标的指数发生大幅连续下跌时，投资者可能面临本金较大幅度亏损。二是证券公司对冲不充分的风险。目前，证券公司波动率敞口缺乏较好的对冲工具，波动率对冲整体较粗糙。三是表内亏损风险。(每日经济新闻)

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34302

