

# 意隆财富资管计划追踪：阜兴集团疑用私募基金“输血”

本报实习记者 郝嘉奇  
记者 夏欣 上海报道

随着上海阜兴实业集团有限公司(以下简称“阜兴集团”)董事长朱一栋“跑路”,集团的融资项目也相

## 部分基金延期支付

公司官网显示,意隆财富是国内领先的高端资产管理机构,为高净值人士提供卓越的资产管理服务,同时刻意渲染其投资方阜兴集团强大产业平台,以及多元化的综合产业布局,称“凭借阜兴集团雄厚的实力和良好的信誉背书,意隆财富拥有更强大的风险抵抗能力,令高净值人士的投资更有保障。”

然而,事与愿违。截至目前,据记者了解到的信息,意隆财富有1只产品已经违约。

记者查询中国证券投资基金业

## 阜兴资管投资总额逾百亿

记者采访的多个信源称,阜兴集团相关资管计划涉及近万名投资者,按照每人投资100万元保守估算,总金额超过100亿元。

意隆财富的投资者组成了多个微信群,其中一个群里就有三百多人。杭州市一家私人银行经理告诉记者,一些投资人刚刚拿到拆迁款,还在外面租房就投资了,一些村子里有大量村民投资。

另据媒体报道,财通基金通过子公司财通资产开发了20余个资管计划,将募集的27亿多元全部投入到阜兴集团。不过,记者通过公开渠道统计的数据没有那么多。

据本报记者从第三方财富管理平台壹财富网站的不完全统计,共有6个资管计划的多期产品、拟募集超过20亿资金投资于阜兴集团及其关联企业。

记者采访发现,意隆财富的投资者主要有三大疑惑。上述基金的真实用途是什么?目前正在运作基金的资金现在何处?这些资金能否被追回以及怎样被追回?

记者调查发现,意隆财富设立的部分基金涉嫌用于给阜兴集团旗下企业和关联企业“输血”。

投资者给记者提供的“广益精选私募基金三期”《产品推介书》《产品说明书》《合同》显示,该基金管理人有意隆财富,托管人为某银行浦东分行,认购起点为100万元,年化业绩比较基准是10.3%。融资方为“上海××实业有限公司”,成立于2009年4月,注册资本为5000万元,主要从事有色金属、矿产、稀土等贸易业务,2016年主营业务收入突破46亿元。

该基金的投资范围是“通过受

继曝出问题。

7月5日上午,阜兴集团旗下上海意隆财富投资管理有限公司(以下简称“意隆财富”)杭州地区的受害者到浙江省政府反映情况,希望得到省政府的关注。

协会官网发现,意隆财富备案的基金产品有21只,其中5只的运作状态为“正常清算”,16只“正在运作”。不过,协会官网未披露基金投资额相关数据。

其中,“意隆-稀土产业并购基金五期”已经违约。7月1日,意隆财富公告称,该基金的收益延期支付了。公告显示,“按照基金交易文件的约定,本基金投资标的的付款义务人应于2018年6月16日(T日)之前履行款项支付义务,用于本基金向投资人进行投资收益(含本金及利息)

《中国经营报》记者追踪调查发现,意隆财富曾发行21只私募基金,有16只“正在运作”。其中,部分基金的担保方为阜兴集团,融资方是阜兴集团旗下企业或关联公司。因此,意隆财富被外界怀疑在向

分配,我司作为管理人已敦促付款义务人按约定履行款项支付义务。截至目前,付款义务人尚未按时支付应付款项。”“本基金原按约定于2018年7月2日(T+10个工作日)分配的产品投资收益(含本金及利息)将延期支付。”

公告写明,“我司将继续努力与企业沟通,积极催款,竭尽全力维护委托人/投资人的权益,我司将在收到付款义务人支付的款项后,立即向投资人分配投资收益。”

更为糟糕的是,意隆财富上海

阜兴集团“输血”。

随着朱一栋失联,意隆财富管理的部分基金也出现违约。与此同时,阜兴集团的大量融资项目仍在运行,仅上海、杭州、义乌三地,投资者总人数已逾千人。

总部也几乎人去楼空。

阜兴集团的办公地点为上海黄浦无限大厦26F和27F。记者6月27日前去探访发现,意隆财富也在此办公。数百个工位上,只有几名员工在匆匆收拾个人物品准备离职。

记者从中国证券投资基金业协会官网查询到,意隆财富是登记的“私募基金管理人”,也是协会的“观察会员”。公司注册资本为1亿元人民币,实缴资本为2000万元人民币。由于它实缴资本低于25%,协会给予了“特别提示信息”。

翟羽佳持有。翟羽佳还持有上海阜聚国际贸易有限公司60%的股份,该公司另外40%股份由朱成帅持有。朱成帅则是上海郁泰投资管理有限公司的法人和总经理。据知情人士透露,朱成帅与朱一栋是近亲。

另一名投资者向记者提供的“意隆新材料产业发展基金二期”《合同》显示,该基金主要投资于稀土行业企业(包括稀土矿产、稀土贸易上下游企业等)股权收益权。

阜兴集团官网显示,集团稀土产业板块拥有4家企业,分别是阜宁稀土新材料有限公司、阜宁稀土实业有限公司(中铝阜宁)、常州卓群纳米材料有限公司(中铝常州)和常熟盛昌科技有限公司(中铝常熟)。

至于该基金投资的稀土行业企业是否涉及上述4家企业,记者多方求证,尚未得到答案。该基金托管人也是某银行浦东分行。记者拨打托管人电话,却一直无人接听。

## 意隆财富是否监管失察?

意隆财富总部在上海,并在北京、杭州、青岛、沈阳、宁波多地设有分公司。7月5日,意隆财富杭州分公司的一名销售人员告诉记者,杭州分公司由于交不起房租、电费,或有关门之忧。记者询问,如果关门,公司是否能帮助投资人维权?该销售人员回答:“我们也想维护投资者权益,这需要监管出面。我个人也有投资,身家性命都在里面。”

与阜兴集团合作频繁的某公司副总告诉记者,“意隆财富只是私募基金管理人,在专业性上,与基金公司和基金销售机构存在差距。”

上海汉盛律师事务所高级合伙人、意隆财富多名员工的委托律师李玉玲告诉记者,意隆杭州分公司主要负责销售基金,杭州多数员工对于基金投向、款项支付路径等并不清楚,阜兴集团旗下的其他金融板块公司负责基金运作。

李玉玲强调,意隆财富作为基金管理人,具有监管职责,应当挑选合格的投资人、做好项目尽职调查、知晓资金是否流向合同约定的项目。“但是意隆财富并没有做好这些工作。”

据李玉玲从阜兴杭州公司前员工处了解到,阜兴旗下相关公司有一笔项目到期,由于朱一栋失联,项目无法进行兑付操作。

李玉玲建议,意隆财富的执行董事、法定代表人等,可以通过合法途径变更财务签字人,保证公司的正常运转。因为“意隆财富是独立的法人单位,阜兴集团只间接持有其10%的股权,从架构上来说只是小股东。”

6月27日,李玉玲参加了意隆杭州分公司的内部会议。她告诉记者:“我了解到,朱屹(总经理)负责公司管理,但梁拥有意隆财富90%的股份,但公司员工目前联系不上他们。”王文忠为公司法定代表

人,但系今年4月份新更换的,可能并不真正了解公司情况。”

意隆财富6月29日发布的公告称,意隆财富在朱一栋失联后,咨询了律师,并将联合客户代表成立“意隆维权工作小组”,对阜兴集团及其相关方提起法律诉讼,集中进行项目及阜兴集团资产盘点,第一时间最大程度地保护所有投资者的权益。

然而吊诡的是,记者于6月27日和6月29日两度前往意隆财富办公场所发现,只有个别员工在办公场所收拾个人物品。

也有投资者质疑,意隆财富是否如公告所言,“竭尽全力维护委托人/投资人的权益”?记者拨打了朱屹的手机号,并未接通。

据李玉玲从意隆财富员工处获悉,一些基金所募集的资金尚在基金托管人账户中。她建议意隆财富的投资人,在刑事立案之前,尽快通过民事程序申请法院冻结账户,防止资金被划走。然而,截至7月5日,公安部门尚未立案。“这可能是因为私募基金管理人具有牌照,募集资金的形式合法,因此仅仅因为管理人员失联,初步并不能认定为刑事犯罪。但是深究下去,如果意隆财富有虚构项目的行为,那就涉嫌诈骗。当然,这需要公安部门调查。”李玉玲判断,刑事立案可能性很大,只是时间问题。

一位到江苏盐城市阜宁县(朱氏父子起家地)的杭州投资者向记者透露,据他从阜宁县政府了解到,阜宁县政府在2017年12月已经终止跟阜兴集团旗下的子公司合作,但是阜兴集团直到今年1月份,仍拿着已经失效的合同文件向投资者销售产品,目前这些资金流向不明。

本报记者顾梦轩对本文亦有贡献

意隆财富旗下私募基金			
基金序号	基金名称	备案时间	运作状态
1	广益精选私募基金一期	2017-7-28	正常清算
2	广益精选私募基金二期	2017-8-25	正常清算
3	广益精选私募基金三期	2017-9-18	正在运作
4	广益精选私募基金四期	2017-9-29	正在运作
5	广益精选私募基金五期	2017-10-30	正在运作
6	新兴资源私募基金一期	2017-12-25	正在运作
7	新兴资源私募基金二期	2018-1-12	正在运作
8	意隆新材料产业发展基金一期	2017-5-9	正在运作
9	意隆新材料产业发展基金二期	2017-6-6	正在运作
10	意隆新材料产业发展基金三期	2017-7-12	正在运作
11	意隆-稀土产业并购基金	2016-6-14	正常清算
12	意隆-稀土产业并购基金二期	2016-9-14	正常清算
13	意隆-稀土产业并购基金三期	2016-11-18	正常清算
14	意隆-稀土产业并购基金四期	2017-1-13	正在运作
15	意隆-稀土产业并购基金五期	2017-3-9	正在运作
16	意隆-稀土产业并购基金六期	2017-3-15	正在运作
17	意隆-稀土产业并购基金七期	2017-4-28	正在运作
18	意隆-裕兴专项私募基金一期	2017-5-9	正在运作
19	意隆-裕兴专项私募基金二期	2017-6-6	正在运作
20	顺意文化旅游一号私募基金	2017-7-26	正在运作
21	国广东方特定资产私募基金	2017-12-15	正在运作

数据来源:中国证券投资基金业协会网站 郝嘉奇整理

让目标公司股权收益权,将募集资金投资于目标公司经营范围项目”。风控措施包括:意隆财富以自有资金认/申购基金份额(不超过封闭期基金总规模的20%)并为基金提供有限风险补偿、目标公司股权质押,目标公司存货质押,阜兴集团对目标公司的履约义务提供保证担保等。

不过,上述说明书和合同没有指明基金的融资方。该基金的一名投资者告诉记者,融资方是上海青联宝力实业有限公司(以下简称“青联宝力”)。记者查询国家企业信用信息公示系统发现,青联宝力成立于2009年4月,注册资本为5000

万元,经营范围包括销售金属材料、金属制品、矿产品,以及实业投资、资产管理等,与融资方信息较为吻合。不过,上述信息是否准确,记者尚未从青联宝力公司得到证实。

上述投资者表示,广益系列基金,融资方是青联宝力自然人股东李刚。李刚持有青联宝力49%股份。记者发现,李刚与阜兴集团关系密切。他持有上海阜颐资产管理有限公司40%股份,另外的60%由赵梁(阜兴系多家公司法人)持有。赵梁还持有上海郁泰投资管理有限公司100%股份以及意隆财富90%股份。上述两家公司均隶属于阜兴集团。

此外,青联宝力的51%股份由

回及暂停申购的基金)。去年同期,债券型基金的平均收益率仅为0.98%,远远低于混合型基金和股票型基金。

按具体类别来看,天相数据显示,今年以来,纯债基金、一级债基和二级债基的加权平均收益分别达到2.98%、1.62%、0.45%。天相投研研究员向记者指出,相对于当前较为弱势市场情绪,上半年债基整体表现尚可。

同花顺数据显示,截至6月29日,今年以来,有300多只债券型基金的收益率为负数(可比债基总数为1733只),其中有21只债基净值下跌幅度超过10%,甚至有4只产品(不同份额分开计算)的净值下跌幅度超过30%。表现最差的是中融融丰纯债A,截至6月29日,今年以来净值增长率为-48.07%。

其中,受累股市大跌,二级债基占据了绝大多数的亏损席位。记者根据同花顺数据统计,今年以来,净值增长率为负数的债基中,近7成为二级债基;净值下跌幅度超过10%的21只基金中,有13只二级债基。同时,在462只可比二级债基中,近五成的净值增长率为负数。

前述研究员向记者分析指出,债券型基金的收益率主要受到市

场利率、经济增长情况和股票市场三大因素的影响。当市场利率上升时,债基收益下降;当经济增长缓慢甚至衰退时,债基收益较好;股票市场出现较大波动时,一级二级债基(股票投资占比不高于20%)也会受影响。

上述天相投研研究员分析表明,造成这一现象的主要原因是受股债市场表现较弱,6月又逢“独角兽”基金发行火热,分流同期新发基金,叠加年中资金面偏紧、债市违约事件频出、踩雷风波不断等因素的影响,今年上半年新基金发行难度较大,新发基金发行动力明显不足。

展望后市,招商基金方面则表示,三季度债市存在机会,预计利率债和高等级信用债仍有利率下行空间,但低等级信用利差分化还会持续。

对于债市投资机会,平安大华基金固定收益投资部总监张文平指出,首先,还是以风险规避为主,尤其是组合的信用风险仍需严格控制。其次,从久期的角度来看,目前短久期的债券持有期收益很好,未来随着总体环境的相对友好,或可考虑持有中等久期的债券。此外,在合规的前提下,债券组合维持适度的杠杆水平,在投资机会来临时将相对有利。

# 华泰证券金融科技再提速 涨乐财富通推出主力风云榜

交易过程中,个股涨跌、资金流动等数据庞杂,如何帮助投资者梳理出头绪,找到背后的逻辑,挖掘真正有价值的信息?近日,华泰证券旗下APP涨乐财富通智能家族再添一名新成员,“主力风云榜”功能重磅上线,为用户提供更便捷、更简单的智能化辅助决策工具。

每个交易日收盘之后,沪深交易所会根据涨跌幅、换手率等指标公布当天满足上榜条件的股票、交易席位等榜单,俗称龙虎榜。龙虎榜上榜个股往往是一些受到市场关注的热股,值得投资者分析。此前,一些垂直类网站和APP虽已推出龙虎榜类功能,但更多地只是对交易所公示数据的简单罗列,大量异动数据并没有得到高效、有价值的利用。

涨乐财富通新推出的“主力风云榜”,依托华泰证券的大数据分析和金融科技实力,将龙虎榜信息,通过数据聚类、挖掘、解析,转化为能够捕捉主力动向的有效数据,最终以“今日异动关注个股”“今日异动关注营业部”“今日龙虎榜看点”等栏目化的方式呈现给用户,一目了然。解决了用户看不懂、理不清、摸不透龙虎榜数据的痛点,助力用户轻松投资。

## 智能监测主力资金异动信息

“主力风云榜”不仅提供自2013年以来的个股和营业部基础数据,而且依托自主研发,对2000多只上榜个股、8000多个上榜营业部的信息进一步加工,呈现更全面、精准、实用化的指标数据。

例如,智能分析当日主力资金运作动向及历史回测数据,精准提炼出“今日异动关注个股”和“今日异动关注营业部”;将龙虎

榜看点细分,按排序展示“机构抢筹”和“活跃席位”,让用户快速抓住重点,捕捉主力资金动向。

此外,“主力风云榜”从涨幅和活跃两个维度对近一年所有上榜个股进行排名,方便用户挑选关注,并根据不同上榜原因,展示个股历史涨跌情况,方便用户对个股上榜后走势做出自己的分析。更有自选股上榜提醒标签,用户可快速、提前分析自身资金运作。

## 多维度了解上榜营业部

知名席位的操作是龙虎榜的一大看点,“主力风云榜”在此基础上,从上榜次数、操作风格、资金实力、协同情况、历史操作表现等五大方面对营业部数据进行深层解析,并分为涨幅、活跃、资金和关联四大榜单依次排序,助力用户了解营业部实力和风格,把握关注焦点,更依托庞大历史数据分析得出“平均涨幅”“跟买胜率”“最大回撤”,帮助用户省心省力了解营业部买入个股上榜后的表现。

针对海量个股及营业部数据信息,“主力风云榜”提供自助查询功能。此外,针对股市新手,细致的龙虎榜知识库将成为用户入门的便捷助手。

“主力风云榜”是继相似K线、成本神器、AI智能盯盘、形态雷达等之后,涨乐财富通智能家族的又一重要智能工具。未来,涨乐财富通还将上线更多基于互联网科技和大数据开发的智能产品和服务,全力打造智能交易生态,为投资者持续创造更便捷、更贴心的体验。

风险提示:本文内容仅供参考,不构成任何投资建议,据此操作风险自担。市场有风险,投资需谨慎。



# 上半年债基平均收益率首尾相差54.5%

本报记者 易妍君 广州报道

伴随中美贸易战、债市违约潮、“独角兽”回归,2018年上半年的A股市场并不太平。之于公募行业,最为直观的体现是,股票型基金和混合型基金上半年的平均收益率分别为-11.89%、-4.73%。

不过,《中国经营报》记者注意到,违约潮背景下,大部分债券型基金仍然表现出较好的抗风险能力。上半年,债券基金的平均收益率为1.52%,仅次于货币基金1.98%的平均收益率。另一方面,6月以来,债券型基金的募集情况出现明显好转,不少债基甚至提前结束了募集。

债券型基金的收益率主要受到宏观大环境、债券市场环境以及个券具体情况等因素的影响,因此收益率的波动会远远大于货币基金。

在债市震荡格局下,5月爆发的上市公司债务违约潮直接加剧市场恐慌情绪。但整体来看,具有避险属性的债券型基金在上半年的表现较为稳健。

Wind数据显示,截至6月29日,今年以来,表现最好的债券型基金为广发7-10年国开行A,收益率为6.43%,有20只债基的收益率超过4.90%(剔除表现异常如大额赎