

1.1. 撰写“中国私募证券投资基金运营白皮书”的目的

通过对国内百家不同规模、历史和风格的私募基金管理人、基金服务机构进行访谈、尽调，对比国际最佳实践，“中国私募基金运营白皮书”希望能展示国内私募基金当前的运营现状以及与国际最佳实践的差距，提出改善基金运营的方法建议，供基金管理人和基金服务商参考。

与发达国家相比，中国私募基金行业起步较晚，投资人散户化问题也比较严重，导致追涨杀跌、渠道为王、客诉增多等现象，私募基金运营透明度较低，投资人在如何正确评价基金管理人上仍存在不少误区，对基金管理人的尽调往往重业绩、轻运营。白皮书也将就基金运营尽职调查的方法提出建议，帮助投资人识别和规避基金运营中关键问题和潜在的操作风险。只要每家机构都建设合规、高效的基金运营环境，规避基金操作风险，我们就能营造出一个良好的私募基金管理生态圈，真正体现私募基金在财富管理中的配置价值。

白皮书的目标读者主要是希望能看到国内外和自身差距并提升运营能力的国内私募基金管理人，希望了解私募基金行业操作风险管理并提升尽职调查洞察力的机构投资者以及国外机构投资者。此外，白皮书也希望对于私募基金业态中的各类基金服务机构也有启迪作用。

白皮书由以下部分组成：第一章介绍白皮书的写作是在中国私募债券基金蓬勃发展的背景下撰写，本书的目的是为了帮助行业提升运营水平，降低操作风险，使行业更稳健地向前发展。第二章对中国整个私募证券投资基金行业发展历史做了回顾，分析了管理规模的发展、策略结构和配置的价值。第三章国外对冲基金的发展历史以及对冲基金的主要特征，展示了行业的复杂性以及经过 70 多年的发展日渐成熟，成为机构投资者资产配置的重要工具。第四章围绕白皮书的目的对私募证券投资基金的操作风险管理的重要性进行了阐述。第五章从私募证券投资基金的生命周期和私募基金管理人的运营管理角度就中国私募基金管理的现状进行了分析。第六章将国内私募基金运营与国外基金运营最佳实践进行了对比并提出改进的建议，其目的是提升基金运营重要性的认知以及提升行业的成熟度。第七章就中国私募证券投资基金运营尽调所需要关注的重要问题以及信息提出了建议，目的是帮助投资人正确识别管理人在基金运营上的不足，以避免由于操作风险带来的投资损失。第八章就中国私募证券投资基金运营的整体现状与差距以及未来努力的方向进行了总结。