

### 私募出手谨慎 参与3家打新1股未中

新股发行改革的首批3家公司网下询价机构中仅11家阳光私募进行了报价,11家阳光私募共动用资金5.8亿元,最终获配0元。

B3

### 公募派私募水土不服 折翼中小盘行情

带着价值投资烙印“公转私”的大佬遇上今年中小盘股独舞行情,明星光环黯然失色,他们未来将继续捍卫价值投资,还是改换风格?

B3

### 股市暴跌 基金公司猛降仓位

上周股市大跌,偏股基金也终结了10月以来的增仓动作!证券时报统计的开放式主动投资偏股基金仓位一周下降约5个百分点。

B5

### 申购资金汹涌 一批绩优基金紧急限购

10月以来A股市场涨势喜人,不少偏股基金短期业绩亮丽,引来大量资金申购,多家基金公司限制这些基金的大额申购业务。

B6

## 广发基金 领先一步 世界大不同

# 广发行业领先股票型证券投资基金

募集期: 10月25日~11月19日 (基金代码: 270025)

销售机构: 工商银行、农业银行、广发证券、广发基金直销中心、网上交易等

客服电话: 95105828 客服网址: www.gffunds.com.cn 风险提示: 基金投资有风险, 请谨慎选择

公募 QDII、海外专户、境外发行投资 A 股市场产品

# 走出去引进来 基金巨头海外加速圈地

证券时报记者 杜志鑫

基金业经过12年的发展后,基金公司竞争的战场由国内公募业务逐渐延伸向海外业务。近期华夏、大成等基金巨头布局海外的行动正在提速,纷纷通过在海外发行投资A股市场产品、QDII等业务跑马圈地。

### “引进来”迅速

证券时报记者近日获悉,近一年来华夏、大成等基金公司在海外市场募集资金投资香港市场,或者通过QFII额度投资A股市场进展迅速。

据华夏基金香港公司董事总经理陈佳铃介绍,目前华夏基金已管理了两只海外私募产品。一只是在开曼群岛注册、投资H股市场的华夏中国成长基金,目前资产规模1.7亿美元左右;另一只是通过野村证券在日本募集的野村新中国A股基金,华夏基金担任该基金投资顾问,该基金通过野村证券的QFII额度投资A股市场,募集资金3.67亿美元左右。此外,目前华夏基金正尝试通过瑞士私人银行等机构在欧洲发行募集华夏中国机会基金。

大成基金国际业务也进展迅速。今年7月份,大成基金在香港成功发行了大成中证中国内地消费ETF,募集资金1.8亿港元,成为内地基金业在海外发行的首只公募产品。

大成基金公司国际业务相关负责人表示:“大成基金将继续在香港市场推出ETF产品,有关政策出台后,还将在香港发行人民币基金产品。”

据了解,虽然博时基金香港子公司成立稍晚,但博时基金早已在香港参与投资顾问业务,已为2家海外机构担任投资顾问,其中包括一家海外对冲基金,主要投资香港市场。博时还为另一海外客户担任A股的投资顾问。

多家基金公司国际业务负责人表示,由于没有QFII额度,国内基金公司在海外市场募集资金后并不能直接投资A股,目前监管层正在推进小QFII制度,一旦制度出台,国内基金公司在海外市场的发展还会加速。



### “走出去”踊跃

除了吸引海外市场资金投资A股、H股外,国内基金业“走出去”的速度也明显加快,目前QDII、海外专户等业务进展都比较迅速。

数据显示,2007年第一批出海仅有华夏、南方、嘉实、上投摩根4家基金公司旗下4只基金,3年过去后,目前出海的QDII基金增加至23只,资产规模达到755.3亿。其中,工银瑞信、嘉实已经募集成立了2只QDII基金,南方、银华正在发行旗下第2只QDII基金。

从投资区域来说,第一批QDII主要投资香港市场,目前QDII出海投资区域还包括亚太新兴市场、美国等市场;在产品类型上,第一批QDII全部是主动股票基金,现在QDII产品包括主动股票基金、被动指数基金、债券基金、FOF等。

据业内人士介绍,QDII下一步发展的重点是跨境ETF。华夏基金在股权问题得到解决后,由其开发的恒生指数跨境ETF将很快推出。此外,嘉实基金开发的道琼斯指数跨境ETF、博时基金开发的标

普500跨境ETF等都将相继推出。

此外,相关人士还表示,由于有QDII剩余额度,目前交银施罗德、海富通等基金公司开展的QDII专户业务也进展顺利,还有基金公司也正在积极准备QDII一对一专户业务。

### 海外业务成基金下一步重点

随着基金业在国内市场的发展不断深入,目前国内一线基金公司均将下一步的发展重点放在了海外市场。

从目前国内基金公司的布局看,华夏、博时、南方、易方达、大成、海富通均在海外成立了子公司,嘉实基金更是并购了德意志资产管理公司,成立了嘉实国际资产管理有限公司。

嘉实基金总经理赵学军表示,嘉实基金将把嘉实国际打造成嘉实走向海外的桥头堡和旗舰,通过嘉实国际这扇门,逐渐扩大海外业务的比重。未来5年,嘉实将把境外资产管理比重从5%扩大到20%。

海富通基金公司总裁田仁灿表示,海富通资产管理(香港)有限公司成立后将致力于进一步开拓海外相关业务。

## 37亿 ETF 遭遇史上最大周净赎回

证券时报记者 杨磊

本报讯 上周A股市场大跌,机构资金进出情况备受市场关注。最新数据显示,上交所ETF创下历史最高周净赎回,合计净赎回资金规模约为37.27亿元。

上交所网站信息显示,从11月8日到12日,上证180ETF出现了21.51亿份的净赎回,超过了2005年8月15日到19日上证50ETF创下的20.89亿份周净赎回纪录,对应的净赎回金额约为15.6亿元;上证50ETF上周也出现了7.18亿份的净赎回,为该ETF历史上第6大单周净赎回,对应的净赎回金额约为16.2亿元。

上周,上证180ETF申购量和赎回量分别为198亿份和41.31亿份,其中41.31亿份的赎回量是该ETF历史上最大赎回量,比第二赎回量25.47亿份多出了62.19%。上证50ETF申购量和赎回量分别为13.14亿份和20.32亿份。

此外,超大ETF、治理ETF、小康ETF、红利ETF等7只ETF也都出现净赎回,其中超大ETF净赎回6.38亿份,其他6只ETF净赎回规模在1亿份以下。社会责任ETF和央企ETF出现少量净申购。

上交所11只上市ETF合计净赎回份数和规模分别为37.82亿份和37.27亿元,都创下了ETF周净赎回历史新高,显示出机构投资者正在大举撤离ETF市场。

在此之前,上证50ETF和上证180ETF以净申购为主,今年10月初到11月5日,这两只ETF分别净申购12.58亿份和42.03亿份。

业内专家分析,此次两大ETF突然出现逆转,和股市行情、股指期货行情有很大的关系。上周五股市大跌,上证指数创出14个月以来最大单日跌幅;深证成指暴跌7%,创下了29个月以来最大单日跌幅,重创ETF投资者信心;股指期货出现了比指数更大的跌幅,上周五出现7.31%到8.54%的大跌,特别是11月合约还出现了折价,导致众多跨市场套利投资者获利了结,卖出或赎回ETF,同时平仓股指期货。

# 基金对外来热钱来者不拒 装糊涂

证券时报记者 张哲

A股市场10月以来强势上涨引来热钱流入,证券时报记者了解到,有境外资金直接通过银行直接购买A股基金。而根据相关规定,境外个人投资国内A股基金,应通过合格境外机构投资者办理,也就是说,这些资金只能通过QFII渠道进入A股市场。为何银行对此大门洞开,多数基金公司也来者不拒?

### 为规模放松风控

事实上,早在2006—2007年牛市时,就曾发生海外热钱争相通过基金渠道进入A股市场,当时也引起了监管关注。央行曾经就此问题在京沪深三地抽查了3家基金公司,结果有公司因此受到处罚。据我所知,当时央行检查过的公司现在对此都控制得很严,完全拒绝外资购买,但更多的基金公司并没有以此为戒。”一位知情人士透露。

证券时报记者采访过程中发现,基金

公司对此存有三类微妙心态:第一类,明确拒绝;第二类,银行和基金公司达成协议,在境外客户身份确认时,开户证件选勾“其他”,即使有关部门检查到了客户的真实身份,基金公司也可推脱责任;第三类,来者不拒,不做任何限制,一般会建议境外客户去银行试试。

据了解,从目前情况来看,只要银行开了这个“口子”,多数基金公司扮演的是第二、三类角色。从扩大公司规模的角度出发,基金公司对外来资金肯定是欢迎的,完全堵死这个途径,必然牺牲到手的利益。”上海一位基金人士分析。

银行有责任堵截热钱,但基金公司对此其实更有控制权。”一位基金人士对证券时报记者分析,据他介绍,目前基金公司和中登公司的数据接口中,有“认证”等这些备选条款,基金公司完全可以在银行的销售系统中把这一选项关闭,实现对境外资金的堵截。基金公司是揣着明白装糊涂,明知不可为而为之,因为外国人、香港人、台湾人不少都是大客户,规模看得比风控重。”

### 禁止购买也有争议

不过,外资直接买国内A股基金,也有另一种声音。之所以外汇管制,是防止热钱流入。而随着近些年境外人士在中国工作、依法获得人民币收入的人越来越多,在中国合法所得是可以购买中国金融产品。”一位基金公司资深法律人士认为,“不过,如果这样实施也有难度,那就是如何对合法所得进行查证?由谁来最终认定是在中国的合法所得?”

与此同时,随着跨国婚姻、移民等比例上升,境外人士通过境内亲属的名义,也可以开户买基金。所不同的是,需要个人换汇。而这些客户身份,基金公司、代销银行关注度较小。

中国证券业协会曾于2009年9月发布了专门针对基金客户的《基金客户反洗钱客户风险等级划分标准指引》,要求基金管理公司为客户开立基金账户时,应当按照相关法律法规的规定进行客户身份识别,但目前看来,基金公司在这方面的风控走在“灰色”地带。

## 鹏华丰润债券基金

从丰收到丰润 债基也有大英雄

创新封闭可交易 一级债基抗震荡 三年积存超能量 LOF乐富债基更灵活

11月3日—25日各大银行券商发售

www.phfund.com.cn 400-6788-999

## 博时转债增强债券型基金 首次募集即将结束!

交易代码: A类050019; C类050119

## 博时行业轮动基金 11月15日起全面发售

交易代码: 050018

博时基金 客服热线: 95105568 www.bosera.com 投资有风险 请谨慎选择

## 农银汇理货币市场证券投资基金

公开发售 基金代码: 660007(A类) 660107(B类)

基金管理人: 农银汇理基金 基金托管人: ICBC 中国工商银行 主承销行: 中国农业银行

基金服务热线: 4006886666 客服电话: 95588 客服电话: 95566

## 银华信用双利债券基金

正在发售中

客服电话: 400 678 3333 公司网站: www.yhfund.com.cn

## 嘉实沪深300指数基金

150万投资者的信赖与选择

嘉实基金 Harvest Fund 远见者稳健

嘉实热线: 400-600-8800 嘉实网址: www.jsfund.cn

## 浦银安盛沪深300指数增强型

11月8日起全面发售

各大银行、券商、浦银安盛网上、柜台直销有售

基金代码: 519116

浦银安盛基金 AXA SPDB INVESTMENT MANAGERS 公司网站: www.py-axa.com 客服热线: 400-8828-999