

证监会:QDII产品指引原则近期出台

已批准了2家券商和6家基金公司的QDII资格申请,还有几家基金和券商的申请有望很快获批

◎本报记者 商文

记者昨日从证监会有关负责人获悉,基金、券商系QDII(合格境内机构投资者)产品指引原则很快会推出,有关细则有望在年内出台。

这位负责人指出,证监会正在全力推动QDII业务的开展。从7月中旬相关办法公布实施以来,证监会已批准了2家券商和6家基金公司资格申请,还有几家基金公司和券商的申请有望很快获批。产品方面,南方基金管理公司的QDII产品已经获批。记者昨日还获悉,嘉实、华夏和上投摩根基金公司提交的相关产品方案正在审核过程中,另有3家券商的QDII资格将于近期获批。

为了保证基金、券商系QDII能够又好又快发展,监管部门对相关业务规则进行了进一步完善。证监会基金部相关负责人透露,目前正在加紧制定相关业务规则,进一步完善审批制度和流程。“产品审核指引”等大的业务规定目前已经制定完成,有望近期颁布。而“基金合同协议”、“基金托管协议”和“海外顾问协议”等具体业务细则也将争取在年内出台。

证监会的上述负责人说,证监会批准的QDII产品没有突破现有法律框架的集合理财计划,是在现行法律框架下完成的。证监会批准QDII产品时,选择规模和实力较强的券商和基金,主要是出于安全和稳妥的角度考虑,规模大的公司影响力强、抗风险能力强,容易得到投资者认可,建立市场信心。

从投资的安全性来看,QDII投资地的90%要在与中国证监会签署过双边备忘录的国家和地区,另外10%虽然不在双边备忘录里,但也受到相关国际机构的联合监管。

此外,证监会相关人士表示,QDII产品设计的初衷是培养国内资产管理公司的国际投资能力,因此,QDII产品上没有保底,一旦投资失利,机构将承担全部损失。



第二张券商QDII牌照 花落招商证券

◎本报记者 屈红燕

券商QDII资格的批复有加速迹象,距8月下旬中金公司获得首张券商QDII牌照不过10日,招商证券的QDII资格申请日前正式获得中国证监会批复,成为业内第二家获得此业务资格的公司,这意味着招商证券将获准向境内居民发行投资于境外资本市场的理财产品,以及为境内投资者提供境外投资理财服务。

QDII股票基金12日首发 150亿资金借船出海

◎本报记者 安仲文

南方基金管理公司昨日透露,南方全球精选配置基金销售时间拟定为9月12日到9月28日,基金初始申请发行额度为150亿人民币,公司此次仍将采取比例确认的方式进行首发规模控制。对此,业内专家认为,百亿多的资金出海对A股市场无实质性影响。

南方基金总经理高良玉在接受采访时称,A股市场虽然是一个具有价值的市场,但也同时是一个市场风险日益增大的市场,QDII产品有助于为投资人分散风险,增加收益。

■专家观点

巴曙松:QDII让内地股民成为真正的全球投资人

◎见习记者 郑焰

国务院发展研究中心研究员巴曙松对《上海证券报》表示,如果说股权分置改革是内地投资理念的第一次革命,那么,现在以QDII为代表的对外投资领域的突破,则是投资理念的第二次革命,这将使内地投资者成为真正意义上的全球投资者。

“在一个相对封闭的市场,优秀的投资的标的

高良玉表示,南方全球精选配置基金没有把投资区域局限在某一个国家或者某一个地区,而是一个选择面比较广的、真正的全球基金,投资范围将覆盖到48个国家,以求为投资者获得更好的长期回报。

南方基金市场部有关人士称,投资者对这只海外基金热情很高,投资者目前关注最多的问题就是QDII基金如何投资以及如何投资QDII基金。

这位人士表示,目前一方面是A股市场在连创新高,另一方面投资者对投资海外的需求也在日益高涨。A股市场在快速上涨的同时,海外市场

的投资价值也随之凸显。

至于QDII基金出海是否会冲击A股,机构人士普遍认为,150亿人民币的资金分流对A股市场的影响微乎其微。宝盈基金的一位基金经理接受采访时认为,QDII基金不会对A股市场造成实质性影响,甚至可能低于个人直投港股。“就7月和8月份的情况而言,每个月的发行扩募都在近千亿元的水平,150亿对A股而言仍是小数目,因此其对市场不会产生太大影响。QDII基金出海与直投港股的意义在于象征资本的进一步开放,短期内对A股市场影响不大,但长期影响值得关注。”中信证券策略分析师程伟庆表示。

有限。不断扩大的资金量,会把估值不断推高。这是有风险的。如今,内地投资人可以参与全球市场分享收益并分散风险。我们同样需要在全球化背景下,重新评估一个公司的价值。”巴曙松表示。

巴曙松认为,香港市场与国际市场直接挂钩,散户直接入市风险较大;而银行系QDII产品,环节设置复杂,从投资范围到收益情况来看,都没有太多吸引力。基金公司作为专业的资产管理机构,

“如果可以借此机会,推动基金公司业务的国际化,并以此为主渠道,提高内地资金海外投资的抗风险能力,应该是不无裨益的。”巴曙松说。

巴曙松表示,QDII产品将首先影响香港市场,预计未来A股与H股之间的差距会逐渐缩小。但另一方面,作为一个与国际充分接轨的市场,港股的风险也不言而喻。巴曙松表示,对于习惯于在封闭的A股市场运作的机构投资者而言,这样的开放式市场对QDII产品意味着挑战。

■记者观察

QDII双箭齐发 证券投资告别“短腿”时代

◎本报记者 商文

如果把内地市场和海外市场比作证券投资的“两条腿”,那么,基金、券商系QDII的开通无疑将引领内地投资者走出证券投资的“短腿”时代。

将投资渠道仅仅限定在内地市场,就等于让投资者将“全部鸡蛋放在一个篮子里”。随着A股市场的持续快速上涨和估值水平高企,投资单一市场的风险也开始凸现。而基金、券商系QDII的全面铺开,不仅为内地投资者分享其他市场的成长收益提供了更加丰富的理财产品,同时,通过增加投资渠道,投资风险也得以分散。

相比个人直接投资海外市场,基金、券商系QDII产品的优势不言而喻。专业的投资团队、强大的研究力量、完善的投资决策流程以及对相关市场及上市公司的了解等,都使得基金、券商系QDII产品成为投资者进行海外市场投资的首选。而在这一过程中,基金公司、券商的海外投资管理能力的提升,国际竞争力也有所提升。

我国基金公司、券商在以往的投资管理中,尽管学习和吸收了大量海外先进经验,但并未真正实质性参与到海外投资中,不具备独立自主的海外市场投资能力。借QDII业务推出这一契机,培养国内机构的海外投资能力,也体现了监管部门的良苦用心。

随着全球化进程的加快,内地基金公司、券商越来越强烈地感受到来自海外同行的激烈竞争和严峻挑战。在明白了“主动出击才是最好的防守”这一道理后,不少内地机构也摩拳擦掌,跃跃欲试,希望在国际舞台上争得一席之地。而进行跨市场投资管理,培养全球化投资管理能力,可以说是其迈向国际市场,参与国际竞争的第一步,也是必须走出的一步。

基金、券商QDII业务的开展,也可以在一定程度上缓解制约当前内地证券行业发展的一些瓶颈问题。目前,内地基金和产品同质化现象突出,其中一个重要的原因就是,国内市场投资品种单一。而海外市场有着丰富的投资品种和投资工具,可以为基金产品的创新提供广阔空间。此外,QDII业务的开展,将在客观上吸引大量有着丰富投资经验和较强投资能力的国外优秀从业人员进入内地基金公司,提升基金行业从业人员的整体素质,缓解行业发展面临的人才短缺。

在基金公司、券商国际竞争力提高的同时,市场的另一个参与主体——投资者的投资水平也将逐步提高,投资理念进一步成熟,从而反过来推动内地上市公司改善治理结构,促进金融服务机构提高服务水平,使得整个内地证券市场的运行质量和效率都得到很大提升。

归根结底,基金、券商QDII业务的全面快速推进,不仅有利于分散投资风险,增加新的投资渠道,提高基金公司、券商的国际竞争力,还将在一定程度上缓解内地市场流动性过剩和外汇储备高企带来的经济发展压力,于国于民于市场都有利。

引入外资股东,国际战略提升核力

——国际化的北京银行

2005年3月,北京银行引入ING银行作为战略投资者和国际金融公司(IFC)作为财务投资者,入股后,ING银行和IFC分别拥有本行股份1,000,484,814股与251,378,094股,分别占上市公司上市前总股本的19.9%和5%,使北京银行成为当时国内唯一外资股东为最大股东的城市商业银行。外资的介入不仅仅带来了资本,更将领先而前瞻的国际银行业经营理念与模式带到了北京银行,让这家年轻的城市商业银行在中国最古老的土地上萌生新芽。

ING集团是一家源自荷兰的全球金融服务公司,拥有150年历史,雇员114,000人,作为比利时、荷兰、卢森堡当地市场首屈一指的金融服务公司,为50多个国家提供银行、保险及资产管理等一系列服务,顾客群体包括个人、家庭、小企业、大型公司、机构和政府部门。ING集团旗下的保险公司是美国五大退休服务及人寿保险提供商之一,也是加拿大顶尖的财产及人身保险承销商。作为荷兰国际集团(ING集团)的核心企业之一,在比利时、荷兰、卢森堡经济区具有很强的商业地位,并已将业务扩展至全球多个国家和地区。截至2006年12月31日,ING银行总资产为8,949.85亿欧元,净资产为225.02亿欧元,2006年度净利润为38.13亿欧元。

根据北京银行与ING银行所签署的战略合作协议,ING银行在个人金融、风险管理、财务管理、IT系统改造、合规性管理等方面对北京银行给予全方位的支持。

在风险管理方面,ING银行协助北京银行加强风险管理架构,发展和完善风险管理系统,以及培育更关注风险的公司文化,并向北京银行派驻富有经验的管理人员协助本行规范和完善风险管理政策和业务运作流程;

在零售业务方面,ING银行与北京银行在银行保险业务方面开展全面合作,大幅提升了北京银行中间业务的盈利能力;为配合提升营销能力,ING银行正在协助北京银行进行社区银行试点项目作为零售银行发展战略的重要部分,通过将ING银行全球零售银行经验与本土情况相结合,突破传统支行的经营管理模式,以客户为核心提供全方位金融服务,建立针对零售客户的全新社区银行支行体系,打造业内领先的零售银行理念与模式,协助提高现有支行的零售业务能力,提升本行核心竞争力;

在业务拓展方面,ING银行与北京银行在公司银行和零售银行业务上合作;ING银行协助本行开发创新金融产品,帮助本行改进资金交易业务;

在技术支持与人员培训方面,北京银行与ING银行建立了技术援助管理委员会,制定战略合作的机制和流程,确保双方技术援助合作项目的顺利开展。ING银行参与并指导了本行管理信息系统、人力资源系统等项目的研发,并为北京银行的中高级管理人才提供风险管理、资金交易、公司业务、个人业务等方面的专业培训。

同样,北京银行的另一重要合作伙伴与外资股东——国际金融公司(IFC)也是世界著名的金融机构,在过去12年来积极参与了中国的金融改革。目前,IFC在公司治理、风险管理、人员培训等方面为北京银行提供帮助,尤其在节能环保领域开展了信贷业务合作。

环顾眼光,本地智慧,利用国际化的战略平台构筑现代商业银行的格局,北京银行较好地把握住了时代的契机,尤其在这样一个国际金融巨头纷纷觊觎国内银行业市场的时候,“师夷长技”,善用外脑完善银行内部管理与外部经营,依托合理的股权结构,清晰的责权关系、运作规范和相互制衡的现代公司治理机制,北京银行正在用一种更佳积极的姿态迎接国际金融资本的竞争与考量。



·公司巡礼·