

# QFII 家数增至 215 家,上月新增账户创 7 个月新高 境外机构投资者大举开户入市

本报讯(记者 许超声)中国证监会周二发布的名单显示,证监会上月新批准国泰君安资管(亚洲)、泰康资管(香港)和招商证券资管(香港)三家公司合格境外机构投资者(QFII-I)资格,QFII 家数增加至 215 家。

## QFII 入市步伐加快

继社保基金在 1 月份大举开户“入市”后,QFII 的入市步伐也在加快。中登公司公布的最新统计数据显,2 月份,QFII 新增账户数创下 7 个月来新高。数据显示,2 月,QFII 在沪深两市新开账户数达到 18 个,创下 2012 年 7 月份以来新高。

而来自理柏基金月度报告显示,截至 2 月末,纳入统计的 15 只 QFII 中国 A 股基金总体规模由 113.72 亿

美元增加至 118.76 亿美元。在所有可得的 15 只公布实际资产数据的 QFII 中国 A 股基金中,有两只 QFII 中国 A 股基金规模大幅增加,包括 Schroder China Equity Fund 和 Invesco China Opportunity Fund I。两者分别有 12.34%及 9%的大幅净申购。由于两只基金均为主动型基金,且均为总部设在欧美的大型资产管理公司的旗下 A 股基金,因此,引发了市场更多的关注。

## 入市抄底传闻被证实

QFII 不仅开户数激增,而且入市步伐也在加快,这证实了去年三四季度市场猜测的 QFII 入市抄底的传闻。统计显示,去年八九月间,QFII 账户对沪市股票的单月净买入额均为

前 7 个月净买入总额的 3 倍多。8 月和 9 月,QFII 资金单月净买入额分别达到今年前 7 个月平均月净买入金额的 21 倍和 20 倍。

而 Wind 资讯数据显示,目前已披露年报的上市公司中,QFII 共现身 16 家公司十大流通股,合计持有 7.17 亿股,较去年三季度末增加 1.72 亿股,截至 2012 年 12 月 31 日的持仓市值达到 68.29 亿元,与去年三季度末相比增加 25.22 亿元。

事实上,这些 QFII 自去年三四季度以来也是收益颇丰,其持有的 16 只个股中,表现最为突出的东华能源涨幅最大,区间大涨逾 70%,而中国卫星、宏大爆破、天坛生物涨幅超过 50%,QFII 持仓较多的万科 A 和南京银行区间分别上涨 25%和 31%。

## 凸显 A 股投资价值

缘何 QFII 近来加大入市步伐?分析人士认为,主要还是 QFII 看中目前 A 股的投资价值。事实上,自进入中国市场以来,QFII 一直是 A 股价值投资的风向标,而在历史上,QFII 屡屡抄到底部。不论是 2005 年还是 2008 年,在 A 股市场低迷时,QFII 不惧市场短期波动,敢于在底部区域买入取得不俗回报。2003 年 7 月 9 日,QFII 首次下单买入 A 股,彼时沪综指为 1500 多点,至今涨幅不足 50%,但 QFII 在此期间盈利惊人。粗略统计,QFII 用不到 1200 亿元的投资获得了 1500 亿元的回报,其投资能力可见一斑。近两个月 QFII 对 A 股大幅增仓,足以显示 A 股当前的投资价值。

# 平安产险布局环境责任险市场

本报讯(记者 谈瓔)今年 2 月,环境污染责任保险纳入“强制”试点。平安产险积极响应,多个部门联合成立了环境污染责任险统保项目推动小组,要求各机构积极主动配合当地行业主管部门,参与当地政策、制度的制定。

“环境污染责任保险是国际上通行的实施环境风险管理的市场化手段”,平安产险相关负责人表示,该险对遏制污染物排放、健全环境污染损害赔偿制度都发挥重要作用。据悉,自 2008 年开展环境污染责任险业务以来,平安产险已有超过七成的二级机构开展环境污染责任险,为社会提供超过 70 亿元的保险保障,累计受理环境污染责任索赔案件超过 200 笔。

根据环保部与保监会联合印发的《关于开展环境污染强制责任保险试点工作的指导意见》,涉重金属企业、按地方有关规定已被纳入投保范围的企业、其他高风险企业等纳入环境污染强制保险试点。

# 创业板 ETF 受青睐

本报讯(记者 许超声)伴随上周市场下跌,ETF 再次出现净赎回。数据显示,上周两市 ETF 合计缩水约 28 亿份,这也是今年 1 月份以来 ETF 持续第八周净赎回,净赎回整体规模达 184 亿份。其中,受累于上周地产股的暴跌,标的指数中地产占比较大的 ETF 出现了放量净赎回态势。

值得注意的是,在 ETF 整体大幅净赎回之时,部分 ETF 却呈现逆市净申购态势。数据显示,上周易方达创业板 ETF 出现 0.8 亿份的净申购,增加幅度高达 14%,目前易方达创业板 ETF 规模为 6.3 亿份。数据显示,截至 3 月 11 日,今年以来创业板指数涨幅高达 21.75%,远高于同期上证指数和沪深 300 指数涨幅。

## 工银瑞信推新债基 瞄准客户养老需求

本报讯(记者 许超声)中国社会科学院老龄事业发展蓝皮书预计,到 2025 年我国老龄化人口将达 3 亿人。养老压力使越来越多老百姓将目光转向投资理财市场。近日正在发行的工银瑞信产业债基金,精准定位于满足投资者的养老需求。

老年人收入减少,医疗等支出增加,其风险承受能力较弱,因此对理财本金的安全与收益的稳定性有着较高的要求。工银产业债在追求资产长期稳健增值的基础上力争超越“三年期银行定期存款利率+1.00%”的业绩比较基准,这意味着其预期收益优于银行三年定存,对养老资金有一个基础的保障。该基金投资起点 1000 元,进出免费,可作为养老保险公司及个人养老投资者长期投资的理想配置工具。

## 德邦德信将发行 指数分级债基

本报讯(记者 许超声)德邦德信中高收益企债指数分级基金已于日前获批,将于近期发行。

据了解,该基金是目前国内首只跟踪债券指数的被动型分级基金,其在传统分级基金的基础上设计了独特的折算模式,为稳健投资者热衷的 A 类份额寻求更有保障的退出机制,而积极投资者可于场内持有 B 类份额,借助杠杆效应获取较高收益;机构或专业个人投资者更可通过折溢价进行套利交易,追求超额收益回报。

## 经济茶馆

# 客观看待房地产数据

连建明

今年以来,房地产市场比较火爆,国家统计局刚刚发布的数据显示,1—2 月份,全国商品房销售面积 10471 万平方米,同比增长 49.5%,其中,住宅销售面积增长 55.2%。显然,这个增速是很高的。

不过,增速高有个原因是去年同期基数较低,去年 3 月份之后房地产市场的景气度才逐渐回升。环比看,这个数据其实并不高,根据国家统计局的数据,去年 12 月商品房销售面积为 19599 万平方米,就是说,今年 2 个月的销售面积实际上比去年 12 月一个月的销售面积少了 9128 万平方米,下降幅度为 46.57%。

再看国家统计局发布的去年数据,2012 年全国商品房销售面积 111304 万平方米,比上年增长 1.8%。平均计算,去年每个月的销售面积为 9275 万平方米,而今年前 2 个月平均

每月销售面积为 5235.5 万平方米,低于去年月度平均水平。因此,今年前 2 个月房地产销售面积并不是非常高的,只不过是因去年基数较低,造成今年增速非常高。随着以后月度基数提高,相信增速会逐渐下降。

去年房地产销售增速是低开高走,那么,今年可能是高开低走。

再看一个数据,2 月末,商品房待售面积 41904 万平方米,比去年末增加 5444 万平方米,其中,住宅待售面积增加 4181 万平方米。就是说,库存并没有减少。

万科是国内房地产企业的老大,前不久发布的 2012 年年报中,公司特别提到重点关注的 14 个城市(深圳、广州、东莞、佛山、上海、苏州、无锡、杭州、南京、北京、天津、沈阳、成都、武汉),2010 年、2011 年住宅成交面积持续萎缩,同比分别下降 29.6%

和 19.2%。2012 年 3 月份后,这些城市的住宅市场景气状况相比前期有所改善。由于对比基数低,成交回升的趋势较为明显。2012 年,上述城市的成交面积同比上升 34.3%,但和 2009 年相比,仍下降 23.6%。

罗列这些数据,说明一个情况,尽管去年 3 月以来房地产出现回暖,但目前的成交量并没有超过 2009 年的历史高峰,因此,对于房地产市场的热需要冷静、客观看待。

万科在年报《致股东》中对房地产市场趋势有这样一个表述,值得看一看:中国房价快速上涨的时代是否已经结束?历史存在偶然,过于自信的结论是武断的。然而,我们至少可以说,这个时代应该已经结束。“应该”这个词,有三层含义:第一,它是大众希望看到的结果;第二,它具有理性分析的合理性;第三,它是一个大概率事件。

## 2013 中国三星论坛昨举行

# 三星强化商用业务发展战略

新突破,以全新的产品形态改写市场格局。

去年,三星电子大中华区销售额达 143 亿美元,实现 51%的增长。手机、显示器、平板电视产品都坚守市场占有率第一的宝座,冰箱、多功能打印机等产品进入前三。

除了全新产品亮相之外,三星也展现了 2013 年对中国市场的信心和

一系列举措,包括继续通过创新的方式拉近消费者与三星的距离,让消费者感受 IT 技术的便利,开展丰富多彩的营销活动,巩固三星品牌的高端定位和年轻活力。

此外,三星提出了强化 B2B 商用业务的战略,通过为商用客户量身定做解决方案,帮助客户取得成功。(孙佳萍)

## 商业银行在沪持牌专营机构发展良好

# “海派”信用卡发展模式广受认同

本报讯(记者 谈瓔)据上海银监局昨天发布的消息,截至 2012 年年末,商业银行总行在沪设立持牌专营机构已达六大类 12 家,包括票据、资金营运、信用卡、私人银行、贵金属、中小企业事业部,总体发展良好。2013 年,上海的市场集聚优势和良好的配套环境有望继续吸引新设专营机构落户。

各专营机构主动应对经济增长放缓、利率市场化进程加快等不利因素,在市场影响力、产品创新和金融服务等三大方面进步显著,进而助推新产品、新服务模式和高端人才不断向上海金融市场集聚。截至 2012 年年末,上述机构的资产总额为 1.56 万亿元,

相当于一家中等股份制商业银行规模;年交易总额 39.13 万亿元,实现账面利润 153 亿元,吸纳 8733 名员工就业,为上海经济社会发展和上海国际金融中心建设作出了重要贡献。

2012 年 11 月,由农行、建行、交行、招商、兴业、浦发、上海银行七家总行信用卡中心成立的“在沪总行信用卡中心联席会议”亮相,标志着占全国一半以上信用卡市场份额的总行信用卡机构在上海聚集,表明精耕细作、稳健发展、风险与效益平衡的“海派”信用卡发展模式得到更多总行信用卡中心的认同。兴业银行资金中心当年获《环球企业家》杂志评选的“最佳资金

业务银行”奖。工行私人银行部连续两年获得《欧洲货币》杂志授予“中国地区最佳私人银行”。中行人民币交易总部充分发挥集约化经营优势,债权质押式回购业务量在银行间市场排名第一。工行贵金属部、兴业资金中心和中行人民币交易总部代理金交所业务量合计在全国市场占比超过四成。

在沪持牌专营机构紧贴市场需求,业务和产品创新能力提升。农行票据营业部重新组合传统即期、远期票据交易业务,推出“票运通”产品,切合金融衍生品交易需求。招行信用卡中心将移动智能化技术引入信用卡申请和支付流程,推出手机近场支付和移

## 证监会批准大商所 开展焦煤期货交易

本报讯(记者 刘珍华)近日,中国证监会批准大连商品交易所(简称大商所)在 2011 年推出焦炭期货交易的基础上上市焦煤期货。

受国家产业政策、上下游产业景气度等因素影响,炼焦煤价格波动频繁而且幅度较大。上市焦煤期货,有利于完善焦煤价格体系,健全焦煤价格形成机制,并为其他炼焦煤提供定价基准,有助于焦煤、焦炭和钢铁市场的平稳运行,同时为炼焦煤生产、贸易和消费企业提供必要的避险工具,促进现货企业稳健经营,提高自身竞争力。

## 宜信将发布国内 首份财富白皮书

本报讯(记者 连建明)宜信财富联合国际著名财富杂志《福布斯》,在长达几个月的针对性调研之后,将于 3 月 28 日推出国内首份大众富裕阶层财富研究资料——《2013 福布斯·宜信财富——中国大众富裕阶层财富白皮书》。白皮书对这一群体的特性、需求、财富状况等进行了深入分析,为财富管理机构更好地服务大众富裕阶层提供重要参考和启示。

宜信财富首席财富管理专家吕祺博士认为,无论国家还是个人,都需要通过财富的积累提供物质基础。在中国,财富管理的主要对象是大众富裕阶层,是各行各业的成功人士,构成了具有中国特色的中间群体。

动终端受理客户银行卡申请等服务产品。工行贵金属部关注黄金产业链融资和套期保值需求,推出实物回购业务,拓展个人客户实物黄金回购渠道。功能性总部的独特优势,使在沪持牌专营机构在服务创新方面体现相对优势,金融服务能力优化明显。中行人民币交易总部积极致力进出口企业的跨境人民币清算服务。建行信用卡中心通过官方微博等新型渠道陆续发布 500 余条客户用卡知识,提升服务能力。工行私人银行部通过重点开展方案咨询型、产品配置型等顾问咨询服务,稳步推进私人银行顾问咨询服务支持其全国业务的快速发展。