

CHANNEL

前诺投资管理有限公司白皮书

全 球 化 布 局 与 专 业 金 融 服 务



channel capital

目录

CONTENTS

行业背景

前诺投资介绍

前诺投资团队

项目介绍

运作及盈利模式

风险对策

项目优势

未来展望

结语



前言

当前，全球资本格局正经历深度重构，金融市场创新迭代持续加速，跨境投资互联互通日益紧密，中国资本市场的开放进程不断深化，国际长线资金对中国资产的配置意愿持续提升。在此背景下，前诺投资凭借其全球化布局与专业金融服务能力，深度布局中国市场，为全球基金管理人、投资者提供专业、全面的参考，携手把握中国新股市场的黄金机遇，实现长期稳健的价值增长。



ONE

行业背景

 channel capital

国际市场动荡，中国市场成全球资金避风港

当前，全球资本市场处于剧烈震荡期，地缘冲突持续发酵、全球货币政策分化调整、能源价格波动等多重不利因素交织，欧美、日韩等主要经济体股市普遍承压，投资风险上升，全球资金的避险需求大幅提升。

与此同时，中国保持宏观经济稳定运行，基金、A股市场在全球普跌背景下展现出较强韧性，多次走出独立行情，成为全球资本公认的避风港。



全球资金避风港

中国基金与新股市场处于低位，牛市机遇临近

目前，中国基金市场整体估值处于历史合理偏低区间，具备长期增值空间。国内基金、新股市场发行机制不断完善，优质科创、硬科技、新能源等赛道的企业上市节奏稳步推进，为市场注入持久活力。

多家国际知名外资机构预测，2026年中国基金、股票市场将逐步进入盈利兑现阶段，上市企业基本面、现金流和实际盈利将出现实质性改善，基金与新股市场有望逐步摆脱低位震荡格局，迎来新一轮牛市行情。

合规资质加持，经验型团队把握中国市场机遇

与此同时，中国新股市场伴随注册制改革持续深化，发行机制、监管体系日趋完善，优质标的不断涌现，但市场的规范化发展也对投资机构的专业能力提出了更高要求，更需要有丰富经验的专业投资团队介入，才能精准把握机遇、规避风险。



深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE



TWO

前诺投资简介

 channel capital

前诺投资管理有限公司隶属于Channel Capital Group，2013年在澳大利亚成立，是一家布局多司法管辖区的多元化金融服务机构，专注为全球顶尖投资管理人及客户提供**全面、定制化**的投资解决方案。



依托成熟的跨境服务体系，前诺投资将全球资本配置经验与中国市场深度结合，聚焦**全球资金管理与中国基金、新股市场投资**，为境外资金参与中国资本市场搭建专业、合规、高效的通道。

前诺投资已获得中国资本市场核心准入资质，为全球基金与新股投资业务提供坚实合规保障：

- 依据《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》（证监会令第176号），经中国证监会核准，授予前诺投资管理有限公司合格境外投资者（QFII）资格。

索引号	bm56000001/2024-00001266	分类	合格境外机构投资者,结果公示
发布机构	证监会	发文日期	2023年12月20日
名称	关于核准前诺投资管理有限公司合格境外投资者资格的批复		
文号	证监许可〔2023〕2865号	主题词	

关于核准前诺投资管理有限公司合格境外投资者资格的批复

前诺投资管理有限公司：

你公司报送的关于合格境外投资者资格的申请及相关文件收悉。根据《合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者境内证券期货投资管理办法》（证监会令第176号）等有关规定，经审核，现批复如下：

- 一、核准前诺投资管理有限公司（Channel Investment Management Ltd）合格境外投资者资格。
- 二、你公司在开展合格境外投资者业务的过程中，应当严格遵守有关规定，依法履行职责、承担责任。

- 公司可以自身名义合法使用境外资金开展境内证券、期货、新股申购等投资活动，不在境内开展经营性活动，严格遵循监管要求开展业务。
- 具备参与A股网下申购、公募基金投资、新股发行申购等权限，在新股配售分类中属于A类投资者，享有更高配售优先级与效率。

前诺投资以“**全球配置+中国深耕**”为核心，聚焦两大方向：

- 为境外管理人提供孵化搭建、本地联接基金设立与分销、责任实体与运营服务、境外基金治理服务四大定制化方案，覆盖产品全生命周期。
- 依托QFII资格与专业投研团队，专注A股主板、科创板、创业板新股网下申购与价值投资，把握注册制下优质企业上市红利，为全球资金提供低波动、可持续的新股增强收益。
- 坚持合规先行、投研驱动、科技赋能，成为境外机构参与中国资本市场的首选专业伙伴。



基金投资策略

- 定制化组合配置：结合客户风险偏好与收益目标，构建覆盖股、债、商品、另类的全球化基金组合。
- 优选管理人策略：严选长期业绩稳健、风格清晰、风控严格的基金管理人，重点布局强指数、灵活配置、固收+等打新友好型基金。
- 风控优先原则：分散投资、控制单一基金与行业集中度，追求稳健增值。

新股打新策略

- 资质优先策略：以QFII A类投资者身份参与网下申购，提升入围率与配售比例。
- 价值精选策略：聚焦硬科技、高端制造、医药、新能源等高景气赛道，结合基本面、估值、成长性三维度筛选标的。
- AI量化赋能：运用AI模型进行数据处理、报价预测、风险预警，提高询价精准度与打新效率。

THREE

前诺团队

 channel capital



Glen Holding | 董事总经理

Glen 自2013年公司成立起担任Channel Capital Group董事总经理。

联合创立公司前，曾在百慕大银行、瑞信、Pinnacle、Solaris等机构积累资深跨境资管经验。

同时担任Channel Investment Management Limited董事及多家关联机构董事。



Greg Wong | 总法律顾问兼公司秘书

Greg 负责集团法律与合规事务，提供风险可控的商业法律解决方案，兼任Channel集团公司秘书。拥有资深金融法律服务经验，曾在宝盛集团任内部法律顾问七年，并执业于诺顿罗氏、金杜等律所。

长期参与澳洲金融监管改革研讨，任AIMA澳洲监管委员会委员超五年，2020—2021年获评年度金融服务律师提名。



Joshua Yeo | 首席运营官

Josh 负责投资运营、产品及客户服务团队，保障合作伙伴与基金产品高效运营。

2013年加入Channel Capital，此前曾任Solaris投资运营主管，并在White Outsourcing担任投资运营经理八年。



Angela Dovitsas | 首席营销官

Angela 拥有23年基金管理行业经验，专长品牌传播、公关、数字内容与战略合作。2018年加入Channel Capital，助力合作伙伴拓展客户。曾任职于麦格理投资、Mason Stevens、Perpetual Private，覆盖传统及另类资产领域。

持有麦格理大学经济学学士学位，及悉尼大学社交媒体营销、数字战略认证。



Byron Slessar | 联席分销主管

Byron 负责制定全国分销策略，评估投资管理人合作，推动战略客户与平台伙伴关系。

拥有16年金融行业经验，曾任职于骏利亨德森、毕马威悉尼，擅长分销、风险管理与会计。

持有悉尼大学农业经济学学士、特许会计师资质及应用金融硕士学位。



Luke Mandekic | 联席分销主管

Luke 负责制定全国分销策略，评估管理人合作、推行投资策略，主导研究与投顾伙伴关系。

拥有20年金融行业经验，曾任职于安本资产管理、AMP，擅长分销、管理人研究与产品开发。



Rebecca Gibson | 首席合规官

Rebecca 负责集团合规、风险与治理工作，协助开展合作伙伴落地、产品开发及战略项目。

拥有二十余年金融服务经验，曾在Cromwell地产集团任职10年。

持有商务管理学士、财务规划硕士学位，为GRC认证合规专家（CCP）。



勇攀高峰

FOUR

项目介绍

 channel capital

基金打新概念：指基金管理人以基金资产为依托，参与A股新股网下或网上申购，在新股上市后择机卖出、获取价差收益的投资行为，是基金增厚收益的低风险补充策略，也是前诺投资全球基金业务的核心布局方向之一。

单只新股单位收益计算：

$$\text{单位收益} = \text{卖出价} - \text{发行价}$$

单只基金对单只新股的收益计算：

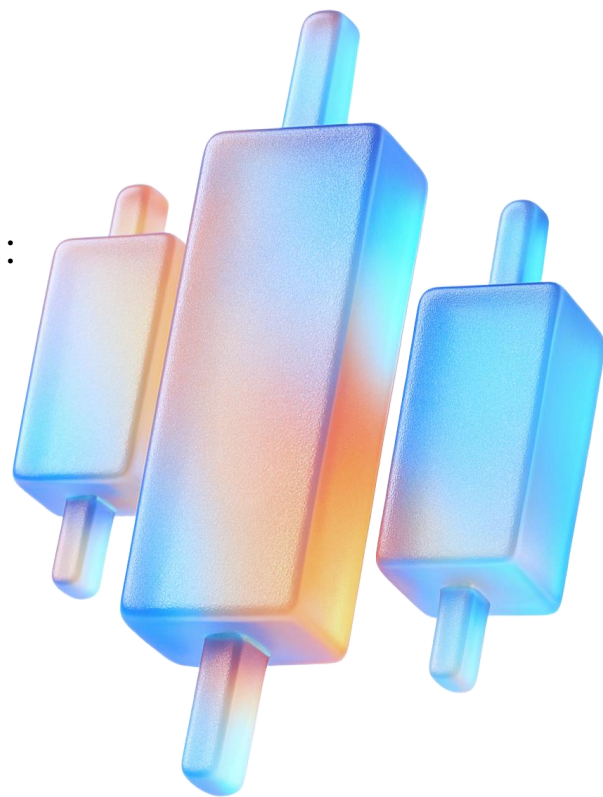
$$\text{单新股收益} = \text{获配数量} \times \text{单位收益}$$

基金单月打新总收益计算：

$$\text{月打新收益} = \sum_{\text{当月上市新股}} (\text{单新股收益})$$

基金打新收益率计算：

$$\text{打新收益率} = \frac{\text{打新绝对收益年度总额}}{\text{基金年度平均规模}}$$



新股打新概念：又称IPO申购，是指投资者参与A股新发行股票的申购，获得配售资格后，在新股上市后卖出以获取收益的行为。前诺投资凭借QFII资质，以机构投资者身份参与网下申购，享有更高配售优先级。



核心均依托A股新股上市初期的合理估值溢价与价格波动，实现低风险稳健增厚，具体分为两类：

基金打新盈利逻辑：基金通过合规申购获得新股配售额度，结合市场行情与标的基本面，在新股上市后择机卖出，赚取“发行价与上市后卖出价”的价差收益，直接增厚基金净值，适配低风险收益需求。

新股打新盈利逻辑：前诺投资以QFII机构投资者身份参与网下申购，凭借专业报价能力获取确定性配售额度，在新股上市后，结合股价波动与标的质地择机退出，实现价差收益，核心凸显“低风险、稳增厚”，与公司稳健投资理念高度契合。



CORE STRENGTHS

合规资质优势： 已获中国证监会核准的QFII资格，可合法使用境外资金参与A股新股、基金打新，以机构投资者身份参与网下申购，享有更高配售优先级，全程合规运营。

专业投研优势： 拥有成熟的跨境投研团队，深耕全球基金与中国新股市场，可精准筛选优质标的、优化申购报价，提升入围率与获配比例，规避标的与报价风险。

全球化服务优势： 依托Channel Capital Group的多元化布局与全球合作网络，可提供定制化服务，衔接全球基金与中国新股市场，破解跨境投资壁垒，提升投资效率。

风控与技术优势： 运用AI技术辅助标的筛选、风险预警与报价优化，结合严格的风控体系，有效规避破发、流动性等核心风险，保障投资收益的稳定性与可持续性。

FIVE

运作及盈利模式

前诺投资依托QFII合规资质，结合自身投研与技术优势，遵循“**筛选-配置-申购-退出-复盘**”的全流程闭环运作，核心贴合2025年基金打新常态化低风险特征，具体流程如下：

标的筛选：基于权威报告数据，优先筛选规模 ≤ 20 亿元、命中率 $\geq 40\%$ 、股票仓位 $\leq 40\%$ 的打新友好型基金，重点高景气赛道。

资金配置：结合全球投资者风险偏好，合理分配境外资金配置比例，优先配置小型（0-5亿）、中型（5-10亿）基金，规避超大型基金，兼顾收益与流动性。

申购执行：由专业投研团队结合AI技术，提升申购入围率与获配比例；依托QFII机构身份，享受网下申购优先配售权。

退出管理：参考报告盈利测算逻辑，主板新股选择开板日收盘价卖出，其他板块新股选择上市首日收盘价卖出，及时锁定价差收益。

复盘优化：定期统计打新收益率、入围率、命中率等核心指标，结合市场变化与报告数据更新，优化基金筛选标准与配置策略，持续提升运作效率。

前诺投资以QFII机构投资者身份参与A股新股网下申购，依托合规资质、专业投研与AI技术，构建“**合规-筛选-报价-配售-退出**”的标准化运作体系，具体如下：

合规筹备：严格遵循相关规定，确保资金来源、申购操作全程合规，仅以自身名义开展新股申购，不参与境内经营性活动。

标的筛选：结合2025年IPO市场概况，重点优质新股，优先布局融资规模大、成长性好的行业标的，规避传统低景气行业新股，降低标的风险。

精准报价：运用AI模型处理新股发行数据、市场估值数据，提升报价精准度，参考优选打新基金92.70%的平均入围率标准，力争提升自身入围率。

配售与退出：凭借QFII机构身份获得优先配售资格，合理确定申购额度；新股上市后，结合市场行情与标的质地，参照报告盈利逻辑择机退出，锁定价差收益，严控破发风险。

风控管控：全程跟踪新股，通过AI技术实时预警风险，建立止损机制，同时分散申购标的，保障资金安全。

依托上述运作模式，前诺投资结合2025年基金与新股打新市场特征，累计完成多笔优质打新项目，实现稳定收益增厚，以下为部分典型案例：

案例一：基金打新组合配置案例

配置标的： 筛选4只符合标准的打新基金（2只偏债混合型、2只灵活配置型），均满足规模 ≤ 20 亿元、命中率 $\geq 80\%$ 、股票仓位 $\leq 40\%$ 。

运作过程： 按照4:3:2:1的比例配置资金，重点倾斜小型基金（规模3.90-9.84亿元），跟踪新股申购节奏，全程参与网下申购，严格执行既定退出策略。

运作成果： 2025年该基金组合整体打新收益率达0.92%，高于行业均值0.81%，实现低风险稳健增厚，未出现亏损情况。

37%

3000亿

2000亿

1000亿

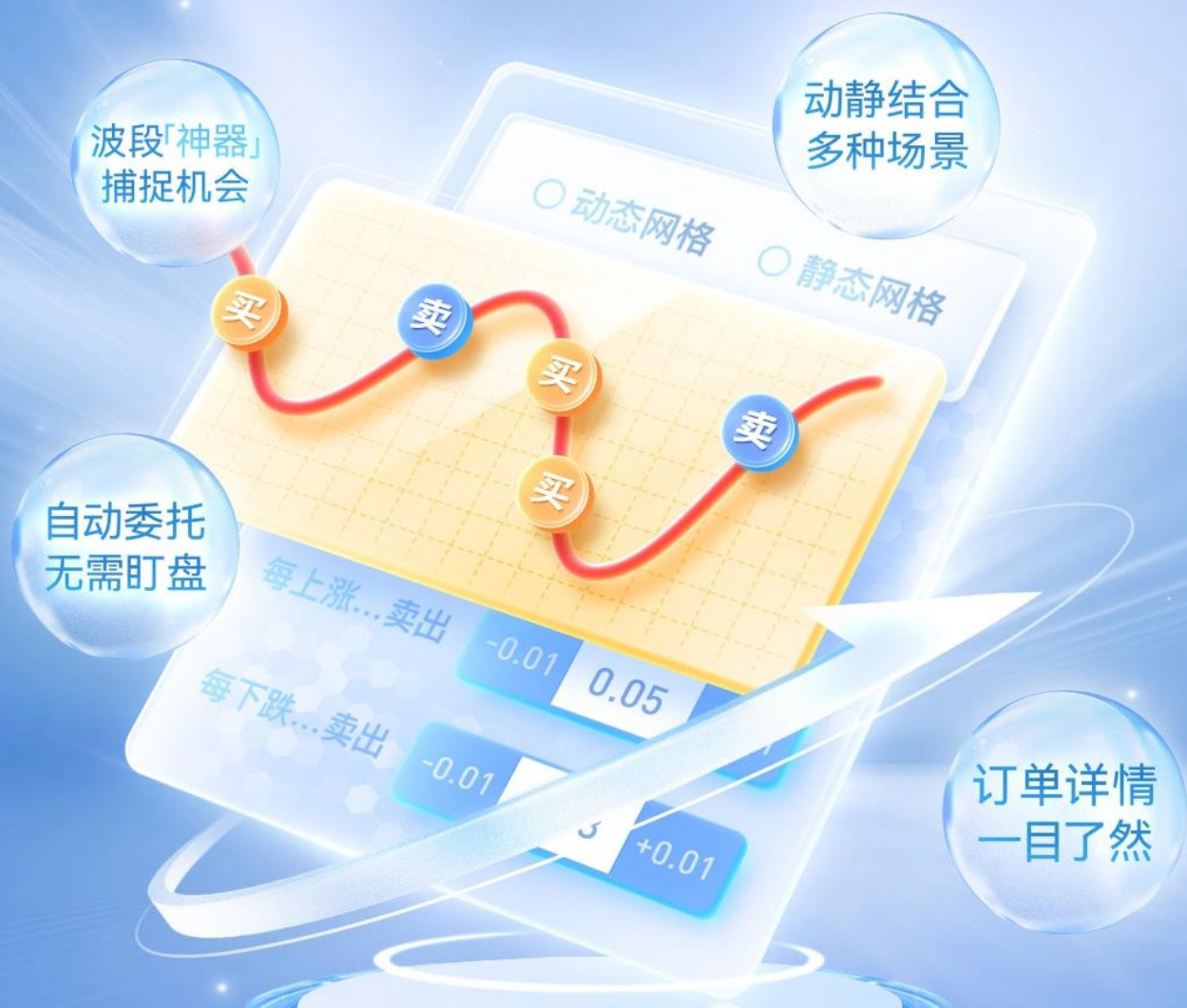
500亿

案例二：A股新股网下申购案例

申购标的：2025年电子行业优质新股（融资规模35亿元，属科创板，平均融资额较高）。

运作过程：凭借QFII机构优先配售权，结合AI报价优化技术，精准测算报价区间，成功获得配售资格；新股上市后，于首日收盘价卖出，规避后续波动风险。

运作成果：该新股单只新股打新收益率达29.1%，扣除相关费用后，实际收益率27.8%，实现稳定的价差收益。



宽基之选 沪深300 A500

航天强国 航空

红利增强 自由

人工智能 人工智能 科创人工

科技先锋 科创半导体 芯片

港股优选 港股通科技 恒生医药

高端制造 机器人

红利增强 自由现金流



案例三：多板块新股组合申购案例

申购标的：选取2025年上证主板、科创板、创业板各2只优质新股，涵盖电子、医药、周期三大高景气板块，分散标的的风险。

运作过程：依托投研团队对各板块标的的研判，结合AI风险预警系统，优化申购额度分配；严格遵循退出策略，主板新股开板后卖出，科创板、创业板新股首日卖出。

运作成果：6只新股整体平均收益率达21.3%，无破发案例，其中2只电子行业新股收益率超30%，整体打新收益稳定。

SIX

风险对策

市场波动与破发风险对策

针对股上市破发、市场行情低迷导致的收益下滑风险，

- 严格执行标的筛选标准；
- 建立动态止损机制，设定合理止损线；
- 分散投资布局，通过分散化降低单一标的波动带来的风险；
- 实时跟踪市场动态，及时调整申购与退出策略。

合规风险对策

依托QFII合规资质，全程遵循中国证监会相关规定及行业监管要求，

- 明确资金来源合规性，不参与境内经营性活动；
- 规范操作流程；
- 设立专业合规团队；
- 密切关注监管政策调整，及时优化业务模式，规避政策变动带来的合规风险。



操作与报价风险对策

针对申购入围率低、报价偏差、操作失误等风险，前诺将运用**AI技术优化报价策略、建立双人复核机制、加强投研团队专业能力培养、复盘历史报价数据**，来持续优化报价策略，降低报价风险。

流动性与其他风险对策

- 优先选择流动性较好的标的；
- 合理分配资金，预留充足流动性储备，应对突发赎回或变现需求；
- 实时跟踪标的流动性变化，若出现流动性恶化，及时调整配置或退出；
- 建立风险预警系统，通过AI技术及时采取应对措施。

SEVEN

项目优势

 channel capital

前诺投资基金打新与新股打新项目，依托Channel Capital Group的全球化布局、自身合规资质及专业能力，结合2025年市场特征，形成差异化竞争优势，核心优势如下：



合规与资质优势（核心优势）

前诺投资已获得中国证监会核准的QFII资格，是合法参与中国A股基金、新股打新的境外机构投资者；同时，全程遵循监管规则，合规运营，为项目开展提供坚实的资质保障，有效规避合规风险，增强投资者信任度。

投研与技术优势

拥有成熟的跨境投研团队，深耕全球基金与中国新股市场；
运用AI技术辅助标的筛选、报价优化、风险预警，提升运作效率与精准度，有效提升打新入围率、命中率，规避各类风险；
定期复盘市场数据与运作成果，持续优化策略，保障收益稳定性。

全球化与定制化优势

依托Channel Capital Group自2013年以来的全球化布局与多司法管辖区运营经验，前诺投资搭建了覆盖全球的合作网络，可衔接全球基金与中国新股市场，破解跨境投资壁垒，为境外投资者提供便捷、高效的跨境投资通道；同时，结合不同投资者的风险偏好、收益目标，提供定制化的基金配置、新股申购方案，满足多样化投资需求。



EIGHT

未来展望

 channel capital

立足全球资本格局与中国资本市场发展趋势，结合前诺投资核心优势，以时间为轴线，分短期、中期、长期明确发展规划，推动基金与新股打新业务升级，实现共赢：



短期规划



中期规划



长期规划

短期规划（1-2年）：夯实基础，提升核心能力

深化合规运作，完善投研团队建设，将打新入围率提升至90%以上；

聚焦规模≤20亿元的打新友好型基金及电子、医药等高景气赛道新股，力争基金打新组合收益率高于行业均值；

初步升级AI技术，搭建基础数字化服务模块，提升服务便捷度。

中期规划（3-5年）：拓展升级，扩大市场影响力

扩大A股新股网下申购规模，加大硬科技、高端制造赛道布局，引入更多优质境外资金；升级AI技术实现全流程智能化，搭建完善数字化服务平台；

深化全球合作，打造“全球资本+中国新股”核心通道，完善风控合规体系，提升市场影响力。

长期规划（5年以上）：树立标杆，实现全面共赢

扩大业务规模，打造境外机构参与中国资本市场的标杆品牌；

依托Channel Capital Group升级全球化布局，拓展多元化投资业务；

打造行业领先投研与技术体系，坚守客户至上理念，实现公司、合作伙伴与投资者全面共赢。



EIGHT

未来展望

 channel capital

当前，全球资本市场震荡加剧，中国资本市场凭借稳定的基本面与开放的发展态势，成为全球资本配置的核心目的地，基金打新与新股打新作为低风险、稳增厚的投资方式，迎来广阔的发展空间。前诺投资依托全球化布局、QFII合规资质、专业投研能力与全方位风控体系，搭建起全球基金与中国新股市场的专业连接桥梁。

未来，前诺投资将继续坚守初心，依托Channel Capital Group的全球资源与自身核心优势，不断提升专业能力与服务水平，与全球合作伙伴携手，共赴中国资本市场发展新征程，共享行业发展与市场增长带来的新机遇。





 channel capital