


部门基金服务股份公司白皮书

SECTOR ASSET  
MANAGEMENT

---

WHITE PAPER

为全球投资人带来可持续性回报



当前，全球宏观市场受经济、政策和地缘政治因素影响，呈现复杂多变的格局；中国新股市场在政策引导和产业升级的推动下，展现出较强的韧性和发展潜力，A股和香港市场各有特色，共同构成了全球资本市场中稳中有升的避险池。

立足挪威的部门基金（Sector Fund Services AS）正在全面布局中国A股市场，通过深度参与国内基金和新股市场寻求稳健发展，为全球投资人带来可持续性回报。

# 目录

## CONTENTS

全球投资市场概述

部门基金简介

部门基金全球业务

投资模式

盈利模式

风险策略

项目优势

未来展望

结语



# ONE

## 全球投资市场概述

# 全球市场动荡

全球资本市场正处于格局重构与风格切换的关键阶段，经济复苏分化、政策调控差异及地缘博弈加剧，使得市场波动加剧，传统投资逻辑面临挑战。

## 全新的中国资本市场 ————— CHINA

2025年新股实现零破发，上市首日平均涨幅超230%，打新成为低风险收益增厚的优质渠道；

前5日无涨跌幅限制、20%涨跌幅新规，为专业机构创造短周期高收益机会。

A股市场，网下配售规则倾向于机构投资者。科创板和创业板注册制改革后，网下配售占比可达60%–70%，且A类（公募、社保、保险等）和B类（QFII）机构投资者分配占比不低于70%，机构能获得更大份额的新股配售，中签概率远高于散户。



# 打新成为新的时代机遇

AI应用、半导体、人形机器人等科技领域、科创板、半导体、光伏等细分领域企业加速上市，资本市场一片繁荣；

2025年度全国住户本外币存款余额为167万亿元，私募基金突破25万亿元，居民财富向投资转移；

截至目前，A股上市公司总数已经超过5400家，总市值达到104.31万亿元。科创板和创业板新股极速上市，让“打新”在短周期内就有望获取多倍收益。广大专业机构通过打新，可在较短时间内实现较高的资本回报。



上海證券交易所  
SHANGHAI STOCK EXCHANGE



**TWO**

部门基金简介

# 国内资质

部门基金（Sector Fund Services AS）是立足挪威的专业全球资产管理机构，已成功获得中国证监会核准的合格境外机构投资者（QFII）资格，且完成中国证券业协会网下投资者注册，是符合中国监管全部要求、可合法在国内开展基金投资、A股网下打新业务的境外基金公司，核心为全球投资者挖掘中国资本市场的稳健投资机会。

繁體 | English

移动端 | 微博 | 微信 | 无障碍



中国证券监督管理委员会  
CHINA SECURITIES REGULATORY COMMISSION

请输入关键字



首页



机构概况



新闻发布



政务信息



办事服务



互动交流



统计信息



专题专栏

当前位置：首页 > 政务信息 > 政府信息公开 > 主动公开 > 按主题查看 > 基金监管 > 业务资格 > 合格境外机构投资者

索引号	bm56000001/2023-00001921	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	2022年12月07日
名称	关于核准部门基金服务股份公司合格境外投资者资格的批复		
文号	证监许可〔2022〕3083号	主题词	

## 关于核准部门基金服务股份公司合格境外投资者资格的批复

部门基金服务股份公司：

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、核准部门基金服务股份公司（Sector Fund Services AS）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。

中国证监会

2022年12月7日

## 部门基金资质与实力

部门基金经营全球资产管理业务超10年，最新会计年度管理的证券资产规模超290亿美元，累计参与超过200+IPO项目，资本实力雄厚且经营稳定，线下配售中签率行业领先。



### 专业投资能力

部门基金拥有资深投研团队，平均从业近20年，具备超20年全球证券交易经验和完整交易记录，既擅长投资组合，也针对A股打新搭建了科学的估值定价体系；配备专属权益类研究团队，核心人员均有5年以上股票研究和投资管理经验。

同时，部门基金还组建了专业的境内业务团队，深度熟悉中国证监会、证券业协会的各项监管规定，严格遵守国内基金投资、A股打新的申购流程、缴款要求、信息披露等所有规则，确保基金投资与新股打新业务全程合规、高效运作。

## 合规与风控

公司过往12个月无任何违法违规处罚记录，信用状况良好，全程把控投资与交易风险。

此外，部门基金还严格按照中国市场规则，为沪深主板、科创板、创业板等不同板块足额配置符合要求的股票市值，确保网下打新申购资格；同时具备独立的投研、定价和交易团队，确保与新股发行相关机构、基金管理人无利益关联，可独立开展基金投资、新股询价与申购等全部操作。





# THREE

部门基金业务介绍



# 基金打新和新股打新

**新股打新：**指投资者申购刚上市的新股票，若申购成功（中签），可在新股上市后卖出赚取差价，是A股市场中风险较低、收益较高的投资方式。

**基金打新：**指部门基金挑选境内优质的公募基金，通过这些基金参与新股打新，赚来的收益会以基金净值上涨或分红的形式返还给投资者，既能借助基金的专业能力参与打新，还能通过基金分散投资，降低单一新股的风险。

## 打新面临的风险

- A股新股打新中签率为0.01%–0.05%，散户申购额度有限，很难中签；若想通过基金打新，散户也难以判断哪些基金打新能力强，容易选错产品；
- 并非所有新股、基金都会上涨，需分析公司基本面；
- 没有完善的风险控制方法，若新股上市后价格下跌（破发），容易直接亏损；自行投资基金时，也无法及时应对基金净值波动、打新收益不佳等问题。
- 受时间、精力限制，无法实时关注打新流程、市场行情和政策变化，可能错过申购、卖出的最佳时机；也难以持续跟踪基金运作情况，无法及时调整配置。

## 部门基金的打新优势

作为具备QFII资质的机构投资者，部门基金有网下打新的专属额度，中签率高；同时会精选打新能力突出的公募基金，双重渠道稳定获取打新收益。

专业团队既能筛选出质量好、风险低的优质新股，也能严格挑选打新能力强、风控到位的公募基金，避免选错标的和基金。


部门基金将新股打新和基金投资都纳入风险控制体系，建立了完善的风险预警和止损机制，防范新股破发风险，应对基金净值波动，保障资金安全。

部门基金专业团队全程负责所有操作，包括挑选新股、申购卖出，以及挑选基金、调整基金组合，投资者无需自行操作，省时又省力。

获得中国证监会QFII资格和证券业协会网下投资者注册，合法合规参与新股打新和基金投资，所有操作都符合监管要求，避免散户可能面临的合规风险。

# 大数据打新

部门基金结合自身专业能力和挪威的算力、AI大模型优势，用大数据技术开展打新，同步覆盖新股打新和基金打新全流程，通过24小时不间断监测和精准分析，最大化提高打新成功率，具体方式如下：

- 
- **智能筛选：**AI大模型自动分析新股的行业前景、业绩情况，筛选出优质新股；同时分析公募基金的打新历史业绩和管理能力，挑选出打新效率高的基金，搭建最优投资组合。
  - **实时监测：**AI系统全天不间断监控市场行情、新股发行信息、政策变化，以及基金净值和持仓变动，及时捕捉打新机会和基金调整信号。
  - **精准测算：**借助AI算力，结合历史数据和市场情况，精准计算新股的最优报价，大幅提高网下打新的入围率和中签率；同时关注基金打新表现，优化基金配置比例。

# 大数据打新

- **风险预警：** AI系统实时跟踪已申购新股的价格变化和所持基金的净值波动，一旦发现亏损风险，立即发出预警，辅助团队及时采取止损、调整基金组合等措施。
- **多板块全面布局：** AI系统同步监控沪深主板、科创板、创业板等多个板块的新股发行和相关打新基金表现，实现多板块同步申购和基金多元配置，不错过任何优质机会。





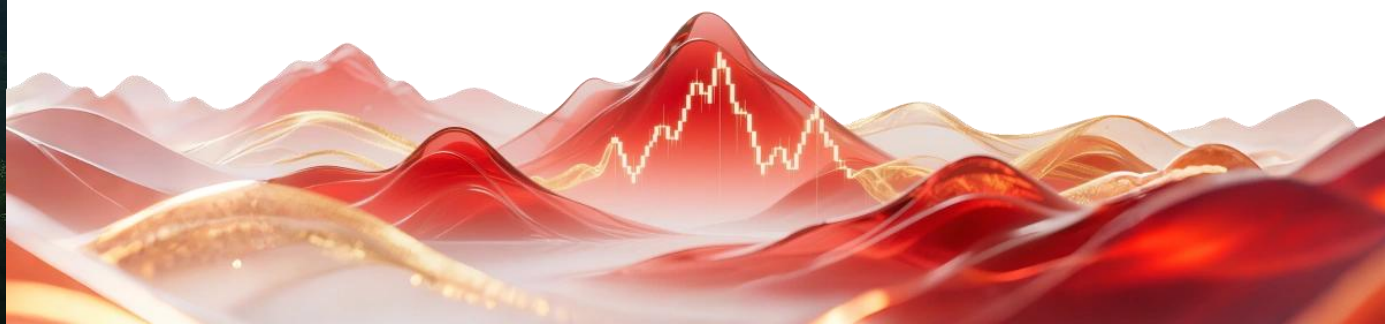
FOUR

投资模式

# 基金组合精选模式

作为获证监会核准的QFII机构，部门基金立足A类投资者配售优势，创新采用“**基金组合精选+新股三维布局**”的双轨投资模式，深度贴合中国市场规则与收益特征，实现专业、高效、稳健的投资运作：

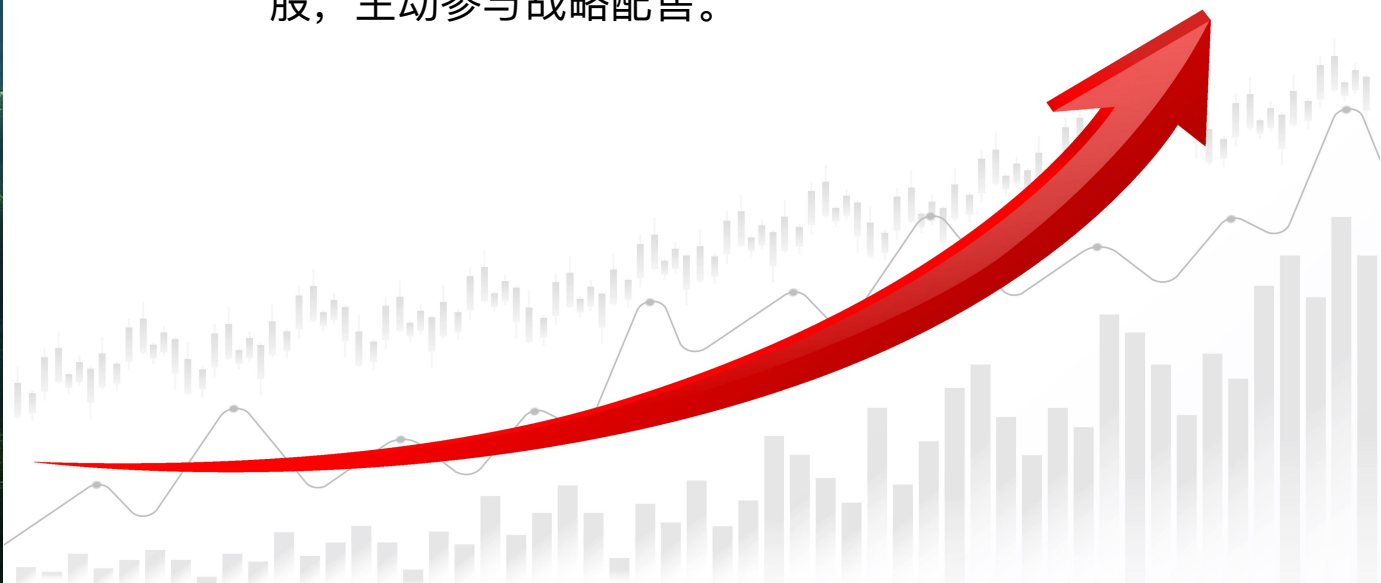
- **核心赛道锁定**：紧扣中国产业升级主线，优先配置聚焦AI、半导体、新能源等硬科技赛道的基金产品，这类基金的底层持仓与新股发行行业高度契合，打新适配性更强，同时能共享赛道长期成长收益。
- **管理人能力筛选**：建立报价、规模、收益评价体系，重点选择网下打新获配金额超1亿元、入围率 $\geq 90\%$ 、打新收益率持续跑赢行业均值的头部产品。
- **动态组合优化**：每季度根据基金打新业绩、管理人策略调整等情况，对组合进行再平衡，剔除打新能力下滑的产品，新增表现优异的产品，确保打新效率和收益。



# 新股三维布局模式

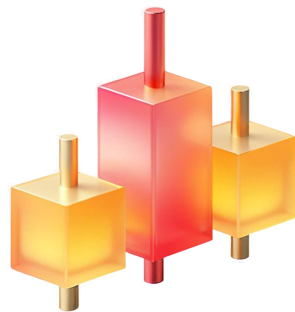
## 网下申购精细化操作：

- **市值管理**：严格按照监管要求，沪市、深市分别维持不低于6000万元股票市值，科创板单独配置不低于600万元非限售市值，确保足额获取申购额度。
- **标的甄选**：建立内部评分模型，从行业景气度、估值合理性、成长性三大维度筛选标的，重点布局稀缺标的，规避传统低成长。
- **精准报价**：运用先进估值模型，确定最优报价区间，提升入围率与成功比例。
- **战略配售择优参与**：针对具备长期战略价值的优质新股，主动参与战略配售。



# 新股三维布局模式

对冲策略灵活应用：



针对小规模组合（2-4亿元）

采用“上证50股指期货对冲”策略，在不增加风险预算的前提下，锁定纯打新收益。

对于大规模组合（6亿元以上）

采用“行业对冲+分散持仓”策略，通过配置不同行业标的，自然对冲行业波动风险，降低操作成本。

63.772

26.417

44.870

69.928

31.012

12.002

48.991

70.111

20.300



**FIVE**

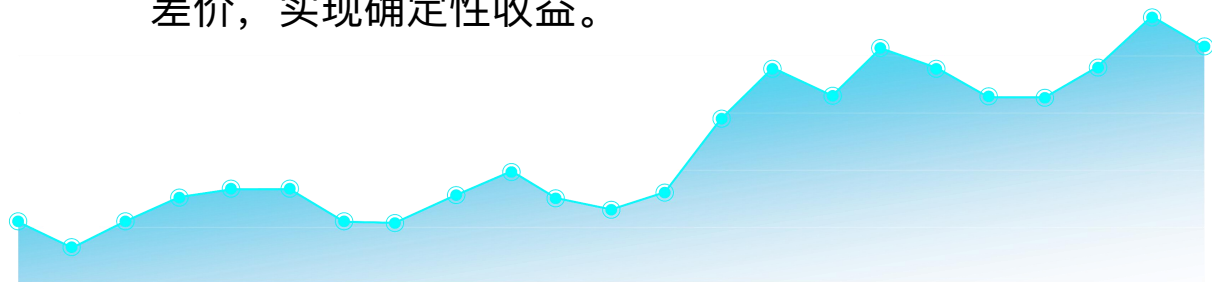
盈利模式



# 新股打新盈利模式

**上市首日价差收益：**是新股打新最主要、最稳定的盈利来源，也是散户和机构最核心的盈利方式。

新股在A股上市时，发行价通常会低于市场认可的合理价格，上市后股价普遍会大幅上涨。2025年A股新股上市首日平均涨幅达257%，且全年零破发，只要中签新股，在上市首日卖出，就能直接赚取发行价和首日卖出价的差价，实现确定性收益。



**进阶收益：**针对优质新股，通过战略配售、网下比例限售的方式获配新股，赚取长期持有的增值收益，是机构投资者独有的进阶盈利模式。

A股网下打新通常会要求机构锁定10%及以上的获配股票，限售期6个月及以上；战略配售则需锁定12个月。对于优质龙头新股，上市后长期仍有较大上涨空间，限售期结束后卖出，可赚取远超首日涨幅的长期增值收益。2025年摩尔线程上市后年末持有收益率达414%，远超首日涨幅，为机构带来了更高的超额收益。

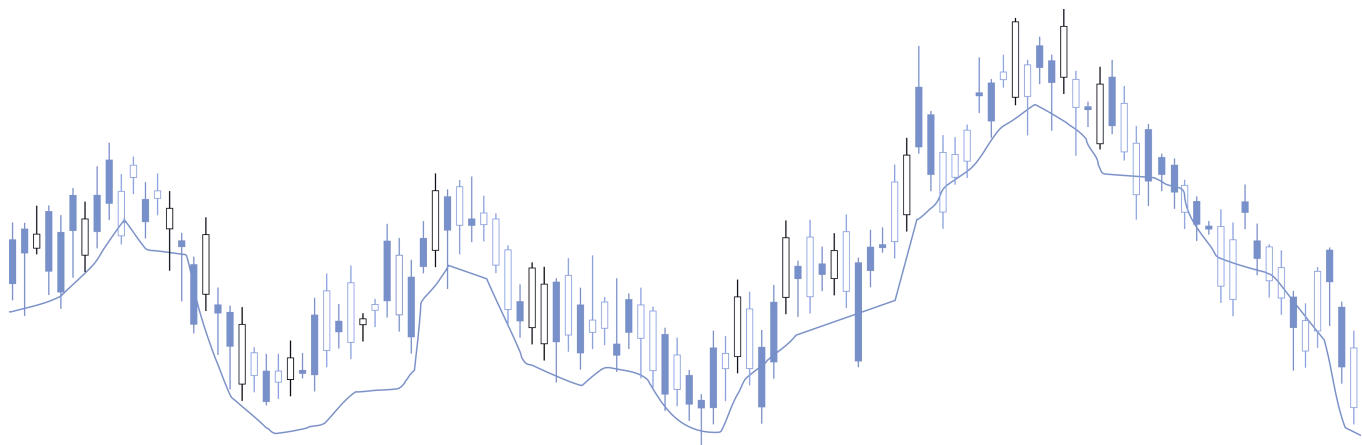
# 新股打新盈利模式

**稳健锁利：**通过股指期货对冲市场风险，锁定打新纯收益，是低风险偏好资金的核心盈利模式，也是机构相比散户的核心优势模式。

通过买入指数成分股满足打新市值要求，同时卖出对应的股指期货，对冲掉大盘涨跌的风险，最终只保留打新的纯收益，实现“零市场风险下的收益增厚”。

**超额收益：**通过在沪深主板、科创板、创业板、北交所多板块轮动申购，捕捉不同赛道、不同板块的高收益新股，放大整体打新收益。

不同板块的新股行业属性、涨幅空间差异显著：科创板、创业板的硬科技新股涨幅更高，主板新股收益更稳健，北交所新股常有超高涨幅的“大肉签”。通过专业研究筛选各板块的优质新股，全板块同步申购，既分散了单一板块的风险，又能全面捕捉各板块的打新机会，实现整体收益的最大化。



# 基金打新盈利模式

## **核心收益：**打新带来的基金净值增厚

精选优质公募基金，以机构身份参与A股网下打新，中签新股赚取的价差收益，会直接计入基金资产，推动基金净值上涨。持有这类基金，就相当于按比例分享了基金的打新收益，实现了资产的增值。

**基础收益：**基金打新能实现“双重收益”，除了打新的额外增厚，还能赚取基金本身底仓的投资收益。

参与打新的基金，会配置股票、债券等资产作为打新底仓，这些底仓本身会产生投资收益：股票持仓会随市场上涨赚取价差，债券持仓会带来固定的利息收益。二者结合，让基金打新的收益更稳定、更可持续，相比散户直接打新，大幅降低了空仓、无收益的风险。

**稳定收益：**基金通过打新赚取的收益，会以现金分红的形式分配给基金持有人，实现收益落袋为安，这是基金打新的重要现金流收益来源。

我们筛选的打新基金，大多有稳定的分红机制，会定期将打新赚取的利润以现金形式分给投资者。无需卖出基金，就能持续拿到打新带来的现金收益。

# 基金打新盈利模式

**组合收益：**通过精选不同类型、不同管理人的打新基金构建投资组合，分散风险、平滑波动，实现长期稳健的复利收益，是机构基金打新的核心优势模式。

分散配置不同类型的基金，即便单只基金打新收益不及预期，也不会影响整体组合的收益，通过组合配置实现风险分散，同时依托复利效应，实现长期稳健的资产增值。



# 成功案例

## 案例一

2025年，科创板某高端芯片赛道龙头新股启动发行，部门基金以合格境外投资者身份参与网下申购，通过AI估值模型精准测算合理报价区间，成功入围并获配3.2万股，其中90%股份上市首日可流通，10%股份按规则锁定6个月。

新股上市首日收盘涨幅达425.46%，机构卖出全部可流通股份锁定基础收益；限售部分持有至解禁期，期间标的的基本面持续向好，股价维持高位运行，解禁后分批卖出完成全部收益落袋。

本次打新合计盈利1660万元，单只新股综合收益率达458%，其中限售持有部分进一步放大了整体收益空间。



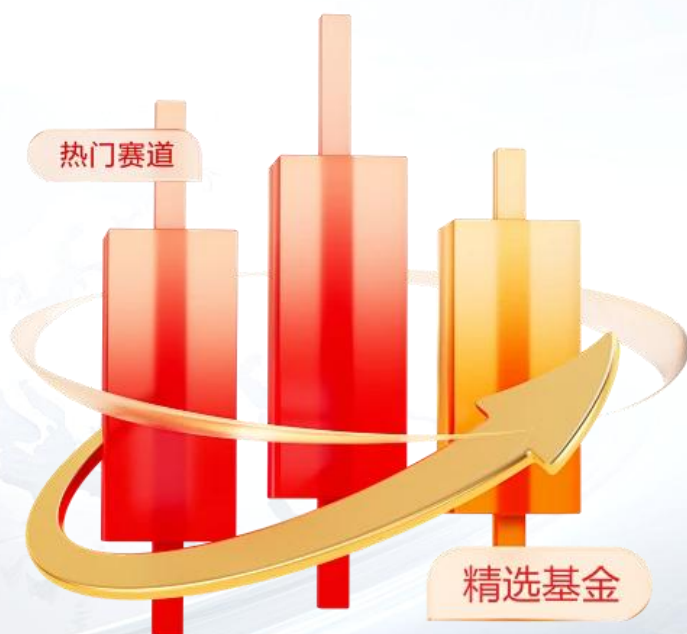
# 成功案例

## 案例二

2024年，市场某沪深300指数增强型公募基金，部门基金投入8000万元申购该基金。

持有期间，该基金先后获配多只科创板、创业板上市首日翻倍的优质新股，打新收益显著增厚基金净值，同时基金底仓的指数成分股也同步实现了稳健上涨。

截至2025年末，持有期间基金净值累计上涨18.7%，其中打新带来的收益增厚幅度达1.6%，机构通过基金净值上涨+现金分红，合计盈利1496万元。





SIX

风险策略



# 风险策略

部门基金始终认为“**优秀的团队必须具备风险意识和抵御风险能力**”，因此，团队围绕中国市场基金投资与新股打新业务，构建了全方位风险应对策略，保障投资者资金安全：

## 市场与投资风险防控

- 利用AI大数据对交易数据、持仓组合、市场行情、舆情信息进行7×24小时不间断监测，提前发现异常波动与风险信号。
- 通过模型动态跟踪新股与基金走势，对价格下跌、收益下滑等情况自动预警，便于快速应对。
- 对持仓组合进行实时风险评估，及时调整结构，避免单一标的或行业风险集中。
- 结合历史数据与市场情绪，智能预判破发、大跌等潜在风险，从源头降低投资损失。

## 资金安全防控



- 实行资金专户管理、专款专用，确保投资资金与运营资金严格分离，保障资金安全。
- 资金划转、申购、卖出等关键操作全程留痕、可查可追溯，杜绝违规挪用。
- 合理安排资金结构，预留充足流动性，确保应对赎回与紧急资金需求。
- 严控杠杆与融资规模，不做高风险资金操作，保证本金安全。



## 合规与操作风险防控

- 严格遵守国内资本市场监管规定，所有投资行为合法合规，不触碰监管红线。
- 重要操作实行双人复核、双重确认，避免人为失误、错单、漏报。
- 报价、申购独立进行，不串通、不抱团、不泄露信息，保持公平公正。
- 建立完整的内部合规流程与操作规范，全程留痕管理，定期自查，确保运作规范。





**SEVEN**

项目优势

## 项目优势

部门基金布局中国A股基金与新股打新市场，凭借全球化运营经验、合规资质、专业能力、风控体系等核心优势，与国内外投资、商业合力，形成了差异化的市场竞争力：

AI 秒懂专业数据

AI 融合真实评价

### 合规资质先发优势

2022年率先获得中国证监会QFII资格核准，熟悉境内监管规则与市场运作逻辑；

作为A类投资者，享有网下配售优先权，在科创板、创业板等新股申购中具备优势。

### 全球专业投研优势

部门基金布拥有深厚的全球资本市场投研经验，能够精准把握中国A股市场行业趋势与打新标的价值；引入蒙特卡洛模拟、DCF估值等专业工具，报价精准度更高。

# 项目优势

## 利益绑定与风控优势

公司自有资本与投资者资金共担风险，核心团队与投资伙伴均实现“利益共担”，保障投资决策的客观性与稳健性；构建了全方位风控体系，风险管控能力行业领先。

## 模式适配与效率优势

针对不同规模组合设计了对冲与非对冲策略，实现规模与收益的最优匹配；依托成熟的运营体系，实现从报价、申购到退出的全流程标准化操作，提升投资效率，打新入围率目标超93%，远超市场平均水平。

## 全球化合作伙伴

### COOPERATION PARTNERS

#### 车企领域



#### 消费领域



#### 专业投资机构





**EIGHT**

未来展望

# 未来展望

立足全球市场格局与中国A股市场的发展潜力，部门基金将深耕中国基金、新股行业，在牛市到来前积攒经验，在即将开启的牛市中带领更多用户实现财富价值：

## 短期（1-2年）：夯实基础，精耕核心业务

- 深化A股基金与新股打新业务运营，力争打新收益高于市场平均水平1-2个百分点；
- 完善中国市场投研团队建设，深入研究核心赛道，建立本土化的研究体系；
- 优化风控与合规流程，实现与中国市场监管规则的全面适配，保障业务0风险。

## 中期（3-5年）：拓展升级，提升市场份额

- 扩大中国市场投资规模，丰富基金组合与打新标的覆盖范围，提升在打新市场的参与度与影响力；
- 升级量化报价与风险预警模型，引入AI技术，提升投资效率与精准度；
- 拓展跨境合作网络，与中国头部公募基金、券商等机构建立深度合作，打造一体化的服务体系。

## 未来展望

### 长期（5年以上）：全球链接，树立标杆品牌

- 依托中国市场业务积累，打造全球资本+中国A股的投资品牌，成为全球机构与个人投资者的首选合作伙伴；
- 丰富中国市场投资品类，在基金与打新基础上，逐步拓展权益投资、债券投资等相关业务；
- 深化责任投资理念，实现公司、投资者与市场的长期共赢。





**NINE**

结语



## 结语

当前，全球资本市场正经历从被动投资到主动管理的风格切换，中国资本市场正迎来前所未有的发展机遇，牛市行情的启动具备坚实的基本面支撑与政策护航，结构性慢牛格局已逐步显现，全面牛市的概率正持续提升。

面对这样的市场机遇，部门基金以敏锐的嗅觉发现中国市场的崛起，在基金打新、新股打新上不断赢得更多资本红利。未来，部门基金将持续发挥自身资质、投研、技术、风控等核心优势，深度扎根中国资本市场，紧跟市场趋势与政策导向，不断优化投资策略，精准捕捉新股打新与基金投资中的优质机会，以专业的能力、严谨的态度、稳健的运作，助力投资者在市场上行周期中，实现资产增值，共享丰硕成果。



**sector**  
asset management

BRING SUSTAINABLE RETURNS TO GLOBAL INVESTORS