

Fund

七成投资者对 QDII 不感兴趣

◎本报记者 张炜

随着华夏和南方两家基金公司首批获得 QDII 资格,未来基金 QDII 产品的雏形逐步浮出水面,基金 QDII 发售在即。但中国证券网最新调查显示,接近七成的投资者对基金 QDII 产品“完全不感兴趣”,而表示对基金 QDII 产品“很感兴趣”的投资者只占所有投票者总数的 16%。另有 14% 的投资者表示会“视具体产品而定”。

中国证券网上周进行了“你对基金 QDII 是否感兴趣?”的调查,共有 2192 人参与了投票。调查结果显示,有 1526 名投票者表示“完全不感兴趣”,占全部投票者总数的 69.62%。有 353 名投票者称很感兴趣,占投票者总数的 16.1%。而表示要“视具体产品而定”的投票者有 313 人,占全



部投票者总数的 14.28%。

上述调查结果与当前全球资本流入中国、沪深股市大牛的背景下,不少投资者更关注国内股市的情况相吻合的。最近一项统计显示,截至今年 6 月末,银行系 QDII 产品仅用掉了全部 500 亿元额度的 26%,与国

内基金热销的情况截然相反。对此,业内人士也指出,虽然中国经济发展是世界经济的亮点,投资中国市场已经成为全球的热点,但中国市场目前依然是新兴市场,具有高收益和高风险的特性。从家庭的资产配置出发,海外投资是降低

投资中系统风险的一个很好的途径。而且目前依然有其他国家的投资收益也不逊于国内,事实上,不论在发达市场如美国,还是新兴市场如韩国,我们都可以找到相当好的国际投资标的。在全球范围内寻找投资机会是一种不错的投资方式。

本期互动话题

现在投资基金 QDII 是否适合?

时间:2007年8月3日 14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾: 谢伟鸿,南方全球精选配置基金拟任基金经理。
黄亮,南方基金 QDII 业务筹备组成员。
王群航,中国银河证券基金研究中心高级研究员。

访问人数:13913 人
峰值访问人数:582 人
发帖数:231 帖

互动实录

为何要投资 QDII

游客 5904 问:什么叫基金 QDII?

王群航答:QDII 是 Qualified Domestic Institutional Investor (合格的境内机构投资者)的首字缩写。它是在一国境内设立,经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。和 QFII 一样,它也是在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下,有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。

游客 6767 问:南方基金首只 QDII 产品的投资策略是什么?

谢伟鸿答:我们的产品名称叫南方全球精选配置基金,从名称上已经把我们的投资策略说明了,我们投资的范围是全球,经过南方基金的研究分析精选出来最值得投资的市场,经过我们的量化模型和研究团队对每个市场的分析,对我们的基金做一个合理的分配,然后再到配置,是我们配置到个别国家市场,再配置到这个国家的子项目投资上。这样做的好处是:这么多国家被我们精选出来,它的投资是分散的,风险是相对低的,经过这样的研究分析和量化模型,我们对精选出来的成长的国家加重投资,折算带给投资者的回报比平均的方式更高,也就是它兼顾了收益也兼顾了风险,经过我们南方全球精选配置基金的投资策略能够带给投资者在稳定风险下最好的超额回报。

游客 6826 问:华夏全球精选基金是什么类型的产品?外方合作伙伴是哪一家?

王群航答:华夏全球精选基金为股票型,投资于美国、欧洲、日本、香港地区以及新兴市场等全球市场,其中香港市场不超过 30%。外方合作伙伴是美国普信集团(T Rowe Price),它是美国最大的独立资产管理公司之一,目前管理资产规模超过 3000 亿美元,在全球投资方面经验丰富。该公司还是全国社保基金 QDII 投资管理人之一。此外,华夏全球精选基金将由中国建设银行担任托管行,中国建设银行已选择摩根大通银行作为境外托管人。

游客 1918 问:投资者买基金 QDII 有什么好处?

王群航答:从个人资产配置的角度来看,投资者投资的范围可以有国内市场,也可以有国际市场。不论是在欧美发达国家,还是在台湾、香港等地区,海外投资和全球资产都是个人投资理财规划和资产配置的重要组成部分。

本币升值对基金 QDII 影响

游客 1159 问:在人民币升值的大背景下投资 QDII 基金是否合适?

谢伟鸿答:过去三年确实人民币的升值幅度很明显,但我们从全世界的货币来作一个评估,事实上升值幅度比人民币高得多,比如说欧元,欧元相对人民币来讲还是升值的,比如邻近的韩国,韩元升值的幅度相对人民币要高,像冰岛、澳

大利亚汇率的升值也不低于人民币,所以全球市场还是有获利机会的。

游客 7716 问:现在是买投资国内股市的基金好,还是买基金 QDII 好?

王群航答:两种基金各有特点。如果你的资金量比较大,建议关注一下基金 QDII。

游客 1326 问:请问南方基金公司和外方投资顾问在投资方面是怎么分工的?

王群航答:目前南方基金的业务分工是:国际业务部负责南方基金的投资研究和管理工作,海外投资顾问现在选定的是梅隆投资顾问,包括在纽约、伦敦都有他们很强大的研究团队。

游客 1588 问:统计显示,截至今年 6 月份,银行系 QDII 仅用掉了全部 500 亿元额度的 26%,为什么会发生与国内基金热销截然相反的情况?

黄亮答:主要有这样几个原因:1、银行 QDII 产品起点较高,而且多为风险和收益预期较长时间锁定;2、银行 QDII 产品大部分是投资挂钩型产品,比较复杂。基金则相对简单。

尝试在全球范围内投资

游客 6619 问:有人认为,在当前全球资本流入中国、沪深股市大牛的情况下,应该对基金 QDII 给予关注但不宜买,等到沪深股市结束时再买入基金 QDII。这种说法对吗?

黄亮答:你说的很对,中国经济发展是世界经济的亮点,

投资中国已经成为全球的新兴市场,具有高收益和高风险的特性。从家庭的资产配置出发,海外投资是降低投资中系统风险的一个很好的途径。而且目前依然有其他国家的投资收益也不逊于国内,在全球范围内寻找投资机会是一种不错的投资方式。

游客 7045 问:华夏全球精选基金的拟任基金经理是谁?

王群航答:杨昌裕先生,曾任台湾元富证券研究员、台湾荷兰商荷银信信副经理。现任华夏基金海外投资总监。具有多年丰富的海外市场投资经验。

游客 6826 问:购买基金 QDII 产品需要关注哪些因素?

王群航答:第一,基金公司。第二,产品的投资方向。

游客 1717 问:现在高点上能买指数基金吗?

王群航答:我建议大家在 8 月份里关注以股票市场为主要投资对象的基金,主要有:一、股票型基金:华宝兴业多策略、华宝兴业动力、南方绩优、博时主题、上投摩根成长先锋、南方高增、华宝兴业先进成长。二、指数型基金:易方达深证 100ETF。三、偏股型基金:博时价值、华宝兴业收益增长、万家和谐、泰信先行。四、平衡型基金:广发稳健、华夏回报。

游客 9967 问:想给父母买一份定期定投,请推荐一下?

王群航答:我一向不赞成定投。像你父母这种情况,我的建议是 40% 投资股票型基金,60% 做货币市场基金。

(张炜整理)

本次共有 2192 人参与了投票
你对基金 QDII 是否感兴趣?

完全不感兴趣	1526 票	69.62%
很感兴趣	353 票	16.10%
视具体产品而定	313 票	14.28%

中国证券网 www.cnstock.com

基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们
每周五下午 2:00-3:00 | E-mail:jjzk@ssnews.com.cn



诚信·专业·进取

★中国消费者(用户)十大最满意基金品牌
★2006 年度最佳产品创新基金公司 ★2006 年度明星基金管理公司
客服电话:400-888-0888 | 95105888 公司网站:www.fullgoal.com.cn

嘉宾观点

QDII 基金的好处是分散风险



谢伟鸿

南方全球精选配置基金拟任基金经理。美国伊利诺大学财务管理硕士。拥有 12 年海外投资从业经验。2007 年 5 月加入南方基金管理公司,任国际业务部执行总监。

分散风险,这是 QDII 基金能够在全球达到降低风险的最大好处。举个例子,无论在任何一个国家,事实上我们的投资风险相对比投资 3-5 个甚至 10 个以上的国家要高,因为在单一市场可能有区域经济的循环,走高走低,有可能有政治的短期因素,也有可能有天灾或者不可预期的事件,如果我们投资到全球的话可以分散这种单一风险,这是全球经准配置基金最能够提供给投资者的选择。

长期来讲,QDII 基金产品的开展对一家基金公司会有重大影响,会提高公司的管理能力,对国际化进程也有相当大的正面影响。

全球都有好的投资标的



黄亮

南方基金 QDII 业务筹备组成员。毕业于北京大学光华管理学院,获工商管理硕士。曾任招商证券电子商务部和资产管理部高级业务经理。

目前全球的经济成长循环是走向成长的方向。这个大趋势很值得投资人在全球多做投资的,那也是我们积极推出 QDII 基金产品的原因。不论在发达市场还是新兴市场,我们都可以找到相当好的国际投资标的。美国是全球经济增长的缩影,因为美国有相当多的国际跨国公司,这些公司的营收代表着全球的经济成长,美国市场非常值得关注。拿新兴市场来看,韩国市场也是一个值得关注的区域,特别是我们可以看到韩国现在的吸引力相当不错,2007 年韩国市场相对股市的涨幅稍为落后,但其在投资几个韩国的跨国性电子公司盈利情况还是相当好的。

基金 QDII 起点更低



王群航

中国银河证券基金研究中心高级研究员,专注于基金公司研究、基金绩效跟踪、基金营销策略研究、基金新产品分析、基金市场动态跟踪分析等。

基金公司即将推出的 QDII 跟银行的 QDII 理财产品不尽相同:基金公司的 QDII 产品发行的话起点肯定是比较低的,预计与目前的开放式基金差不多,可能在 1000 元。第二,银行目前的 QDII 理财产品投资的都是固定收益类产品,预期收益比较低,而基金公司的 QDII 将投资于全球的股票市场,预期收益比银行的高。第三,基金公司的 QDII 产品更加突出主动投资的优势,产品更加多样化。

(张炜整理)