

是否认购新 QDII 基民分歧大

◎实习生 刘珍珍

基金系 QDII 出海尚在封闭期,但其业绩却不甚理想。QDII 的初战失利是否会影响到投资者投资 QDII 的信心?新的 QDII 产品即将推出,广大基民是否会投资新的 QDII 基金?中国证券网最新调查显示,超过五成的投资者表示自己不会认购新的 QDII 基金,而接近四成的投资者称“会投资新的 QDII 产品”。

中国证券网上周进行了“QDII 基金业绩不理想,新 QDII 基金你还会买吗?”的调查,共有 17817 人参与了投票。调查结果显示,有 9166 名投资者表示“不会认购”,占全部投资者总数的 51.44%。有 7090 名投资者“会认购新的 QDII 基金”,占投资者总数的 39.79%。而 1213 名投资者认为“还是买 A 股基金安全”,占全部投资者总数的 6.81%。只有 349 名投资者会“等待开放后认购老 QDII



基金”,占全部投资者人数的 1.96%。

对此,一些业内人士指出,通过购买 QDII 基金的方式,广大投资人可以分享境外市场投资收益,分散国内投资风险,实现多样化的投资选择。但是目前中国的 QDII 产品尚处于起步阶段,基金管理人的全球投资经验

有待于进一步的丰富。投资之前,投资者应对 QDII 有一个清晰的认识,除了考虑与 A 股基金相似的风险,还须考虑汇率风险、交易效率等因素。此外,对于 QDII 基金的预期收益,投资者也不宜设置过高,不能以过去两年的 A 股市场基金收益为参照。在新老 QDII 基金的选择

上,专家认为在一个强势上升的市场当中,老的 QDII 基金由于已经完成建仓,因而可以享受到市场上升所带来的收益。而在一个相对较弱的市场当中,新的 QDII 基金可以更加从容的选择建仓的证券,可以获得相对较好的收益。但这都是相对的,很难做出一个绝对的比较。

互动话题

基民如何投资 QDII 基金?

时间:2007年12月6日14:00-15:00

地点:中国证券网 www.cnstock.com

嘉宾

陈宗禧,汇添富基金国际业务总监
李慧杰,汇添富基金国际业务高级经理
陈姗姗,中原证券研究所策略部基金研究员

访问人数:14861人
峰值访问人数:203人
发帖数:220帖

互动实录

坚持长期价值投资

游客 41796 问:我买了华夏全球本想持有三年到五年,现在动摇了,想有利就赎回,对吗?

陈姗姗:如果该基金的风险水平尚在您承受范围之内可继续持有,如果你认为其净值波动已超出您的承受能力,可考虑赎回。请根据自身情况做出决定。

游客 37070 问:上投亚太优势估计何时长到一元?

陈姗姗:投资 QDII 产品与 A 股基金存在差异,如果是作为长期投资,不必太关注短期收益。

游客 38443 问:我投资了 A 股基金后,可以根据大盘的涨跌来判断是否需要赎回,但我买了 QDII 后,应该看什么行情来决定自己 QDII 基金的操作?

李慧杰:一般来说,到海外去投资,我们建议投资者采取长期投资和长期投资的理念,不建议投资者做频繁的短线进出。如果投资者想了解海外市场的大盘走势,可以根据投资的 QDII 基金所投资的市场然后在网络上查找相应的资讯。另外,一般发行 QDII 基金的基金公司会给投资者提供必要的资讯。

游客 39609 问:在考量基金的时候,基金规模是不是也是必须要考虑的?在前几个月膨胀得太厉害,基金是不是相对来说比较危险?

陈宗禧:适当的基金规模会有助于基金的操作,基金的规模过小很难作配置,规模过大运作会没有弹性。那我们要用什么样

的标准去评断基金的规模是过大还是过小?以国外的基金经理人经验,10 亿美元左右(约 75 亿人民币)的基金规模可以兼具配置及操作的弹性。规模大的基金代表它有充足的流动性,我们不能推断它就是危险的,反而我们要去担心规模过小而且失去流动性的基金。

游客 41224 问:我通过汇添富基金公司的网上直销买基金有什么好处啊?

李慧杰:e 添富网上交易平台可以让您更轻松、更省钱、更安心。e 添富支持多达五类银行卡的网上交易,全天 24 小时开户、交易和查询。登录 e 添富购买基金享受网上交易优惠申购费率 0.6%,最低至正常申购费率的四折。

降低预期收益

游客 35713 问:有媒体报道说基金 QDII 暂停审批了,这是不是意味着基金 QDII 产品风险过大呢?

陈宗禧:目前证监会并未停止 ODII 的审批工作,日前工银瑞信 ODII 的商品已经获得审批。审批的进度与 ODII 基金的风险并无关联性。

游客 39948 问:你认为投资 QDII,基民应该将年投资收益目标定在什么水平?

陈宗禧:还是要视个人的风险承受度而定,去选择积极或者比较保守的产品。以国外过去的经验,纯粹的股票投资若是能够在一年内有 15%-20% 的收益都算是表现相当好的,而且在这种收益基础上,风险都不会过

高。所以我们在衡量报酬的预期上面建议不要以 A 股在这两年的表现作为参考的依据。

游客 36741 问:汇添富的 QDII 基金产品准备的怎么样了?

陈宗禧:我们在获得 ODII 资格的当日便向证监会送出产品申请的材料,目前进度上还在我们的预期之中。当然我们也希望证监会能够加快审批的速度,尽早让汇添富的 ODII 基金出台。

游客 37639 问:银行也有很多投资境外的理财产品,这与基金公司 QDII 基金有什么区别?投资者应该如何选择?

陈宗禧:银行投资产品的特性一般而言以追求稳定收益为主,在股票投资的部分较为保守,风险和收益都会比较低。基金公司的产品对股票投资并没有任何的限制,所以在追求收益与风险上面都会相对比较积极。但是,还是要端视基金公司的产品设计为准。

游客 41224 问:我是一个新基民,很希望能多和贵公司交流一下,除了像这种短暂的路演活动,还有没有别的方式可以和你们进行交流的?

陈宗禧:您平时可以直接登录公司网站(www.99fund.com)了解我们的最新信息,或直接访问添富园(club.99fund.com)和我们进行互动交流。

不能参照 A 股基金

游客 43148 问:如何我有美元,一定要把美元换成人民币,才能买 QDII 基金吗?这不是两

头汇率损失吗?

陈姗姗:QDII 产品是否可以美元申购请咨询相关产品的基金管理公司,目前通常是以人民币申购的。

游客 42512 问:国内的基金没有投资海外市场的经验,你们是如何进行 QDII 新基金的准备和人才培养的?

陈宗禧:证监会对于 QDII 资格的审核尤其是对人才和投资团队有严格的标准,汇添富基金公司目前在国际业务方面一共延聘了六位海外工作超过 5 到 10 年以上的专业人才,在管理海外投资的经验上,已经远远超过证监会的要求。不过我们仍在持续延聘具有国际投资经验的专才加入汇添富的团队,期待能够建立业内最坚强的团队。对 ODII 发行的准备,早在两年前我们的研究团队已有专人去关注港股的市场,并且在今年初我们已经成立了专责的筹备小组,所以准备的时间上我们算投入得相当早。

游客 40537 问:QDII 基金业绩不理想,可刚折分的工银价值核心也不怎么样呀?

陈宗禧:工银价值核心基金是 A 股基金,与 ODII 基金没有可比性。

游客 41273 问:嘉实稳健和易基 50 目前持有好吗?

陈姗姗:请根据您的预期收益目标来决定。如该基金的收益波动过大,超过您的风险承受能力,可以考虑其他适合您的基金产品。

(实习生 刘珍珍整理)



基金专家与读者互动 | 你有什么话题,欢迎来信告诉我们
每周四下午 2:00-3:00 | E-mail:jzk@ssnews.com.cn

富国基金管理有限公司
FUGUO FUND MANAGEMENT CO., LTD.
诚信·专业·进取
★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:400-888-0688 / 95105686 公司网站:www.fullgoal.com.cn

嘉宾观点

单一市场投资风险较大



陈宗禧
汇添富基金国际业务总监。
高雄中山大学社会科学硕士学位,中欧国际工商学院 EMBA。10 年海外金融市场工作经验。

单一市场的投资一般来说都比多市场投资的风险要大,目前 QDII 基金的设计都是多市场投资的,从资产配置上说,QDII 的风险及波动要较 A 股市场低。不过,还看这个 QDII 的产品是否过度集中于某一个市场,若是,我认为它的风险有可能高于 A 股市场基金。

因为全球的资本市场都是在持续向上攀升,基金经理人建仓的过程很难预测短期的价格波动,他们只会关注具有价值及潜力的股票。委托专家投资海外是一个最好的方式,因为有坚实的研究团队才有能力管理风险及得到收益。

QDII 可分散总体风险



李慧杰
汇添富基金国际业务高级经理。上海大学管理工程硕士学位,法国巴黎工程师学院 MBA 学位。曾任职巴黎银行资产管理部工作。

目前我们国内有基金系、银行系、证券公司系和保险系的 ODII 基金,这些基金所投资的产品和市场各不相同,但是投资者可以根据风险和收益来进行选择。

很难对 ODII 基金的预期收益作出一个预测,总体来说,ODII 基金的推出为国内投资者提供了一个到海外投资的渠道,可以分散投资者的总体风险,同时在承担一定风险的前提下,为自己的资产实现国际化配置,享受海外市场经济增长成果。

建议先少量参与



陈姗姗
中原证券研究所策略部基金研究员。金融学硕士。

首先,请确定自身的风险偏好情况。如果您是风险厌恶者,建议 ODII 的比例保持在 10% 左右;如果您能够承受较高风险水平,可适当增加投资比例。对于自身不熟悉的品种,建议先做少量参与。海外市场成熟度与国内 A 股市场有较大不同,建议投资者要适当调整对 ODII 投资收益的预期。是否选择赎回建议您根据自身风险承受能力及收益预期来决定。ODII 产品由于是海外投资,因此其投资标的有一定程度的分散性,如果其投资的目标市场具有做空机制,在市场下跌过程中仍然可能实现正收益。

(实习生 刘珍珍整理)