

Data



更多精彩内容请见中国证券网数据频道 http://data.cnstock.com/

QDII基金初战海外数据盘点

天相基金研究组

本文利用来自基金四季报、天相投资分析系统、Bloomberg的公开数据,对公布2007年四季报的南方全球、华夏全球、嘉实海外和上投亚太4只QDII基金的产品特点、业绩表现、投资区域、持仓结构、行业配置、重仓股配置、重仓基金配置、申购赎回等方面的情况进行了分析,以供投资者参考。

初战海外即遇挫折

在2007年下半年A股市场继续加速上涨、估值不断攀升的背景下,监管层于7月5日推出了《合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》,并在放缓境内基金产品审批的同时,加速审批基金公司QDII资格和产品发行,

以鼓励基金公司“走出去”、分流境内市场充裕的流动性和满足投资者的多样化投资需求。15家基金公司相继获得QDII资格,5只股票型QDII基金也随即推出。

2007年四季度美国次级债风波使全球市场产生剧烈动荡,公布四季报的南方全球、上投亚太、嘉实海外、华夏全球4只QDII产品全部跌破净值。

最晚设立的上投亚太建仓速度最快,四季度未股票占资产净值的91.35%;南方全球和嘉实海外也在四季度未完成了建仓;而设立较早的华夏全球四季度末的股票资产占净值的比例仅为52.15%,没有达到60%的建仓要求。

不同的资产配置策略体现了各个QDII产品在设立后对海外市场的不同判断和投资的积极程度。

重配行业下挫拖累基金业绩

在行业配置方面,4只基金季报披露行业配置情况依照了MSCI和GICS两种分类标准。上投亚太按照MSCI行业划分标准,将行业分为29类披露资产配置情况。其他3只基金按照GICS行业划分标准,将配置资产分为10个行业进行披露。公布的数据显示,QDII基金对于金融、能源、工业等行业的配置比例较大,配置最多的金融行业四季度大幅下跌,跌幅达到7.71%,这也是QDII基金净值损失严重的重要直接原因。

个股投资谨慎和进取并存

在重仓股的配置上,南方全球、嘉实海外和华夏全球重点持有较为熟悉的

在香港市场上市的中国国企,在选股上体现出抱团的特点,而对于不太熟悉的其他地区和国家的企业没有出现在重仓股行列。中国石化、中国海洋石油、中国神华同时出现在三只QDII基金的重仓股中;新鸿基地产、中国电信、中国石油、工商银行、中国平安也分别被其中的两只QDII基金持有。2007年四季度,在此三只QDII基金总共持有的17只重仓股中,有10只股票实现正回报,9只股票四季度收益超过所属GICS行业涨幅,其中中国中铁在同行业下跌3.6%的情况下,四季度大幅上涨42.15%;中国石化四季度上涨21.32%,而所属的石油、天然气消耗燃料业四季度的涨幅仅为7.368%。重点投资于相对熟悉市场上的熟悉个股,谋求优质企业的稳定增长带来的收益体现了这三只QDII基金初涉海外市场时较为谨慎和

保守的个股投资策略。

在重仓股的选择上与前三只QDII基金有所不同的是上投亚太,如前所述,它持有的股票涉及香港、英国、美国、澳大利亚等多个市场,重仓股中除中国移动和中国人寿两家中国公司外,还投资了众多印度、澳大利亚、韩国、泰国等亚太地区国家的公司。从其重仓股四季度的涨幅来看,10只中有6只超越同期行业涨幅,其第一大重仓股,在英国证券市场上市的印度上市公司LARSEN & TOUBRO-GDR四季度大幅上涨45.65%,大大超过同行业当季涨幅5.17%,在澳大利亚、泰国等市场上的重仓股也有较为出色的表现,初现全球选股能力。

重仓基金聚焦巴克莱

在重仓基金方面,除嘉实海外不

涉及基金投资之外,其余三只QDII四季度的投资组合中均有重仓基金出现,且重仓基金均是由巴克莱国际投资管理公司或巴克莱全球基金顾问管理的ETF。由于南方全球投资60%以上为基金,体现出FOF的特点,这也为其业绩的低波动性做出巨大的贡献,并在四季度的下跌中减少了净值的损失。

总体来说,QDII基金的出现弥补了境内基金投资境外市场的空白,为国内投资者提供了新的投资途径,承载着境内基金业走向国际市场的使命。

虽然受多种因素影响,目前的业绩表现均不理想,但是从分散A股市场系统性风险、进行长期资产配置平滑组合收益的角度上来看,QDII基金还是值得投资者长期关注的品种。

2007年四季度披露季报的4只QDII基金基本情况

Table with columns: 基金简称, 南方全球, 华夏全球, 嘉实海外, 上投亚太. Rows include contract dates, net assets, performance benchmarks, risk characteristics, and investment focus.

上投亚太四季度MSCI行业配置

Table showing MSCI industry classification and percentage of assets for the top 20 industries, such as Oil, Gas & Consumable Fuels, and Financials.

南方全球、华夏全球、嘉实海外四季度持股情况

Table showing top holdings for three funds, including company names, market locations, and industry sectors.

QDII基金四季度净值增长率及标准差比较

Table comparing net growth rates and standard deviations for QDII funds across four categories: 南方全球, 上投亚太, 华夏全球, and 嘉实海外.

南方全球、华夏全球、嘉实海外四季度行业配置

Table showing industry allocation for the three funds across various sectors like 金融, 医药, 工业, etc.

上投亚太四季度重仓股情况

Table listing top 20 holdings for the Sino-Ocean Global Fund, including company names and industry sectors.

数据来源:基金四季报,Bloomberg,天相投顾整理

上海证券报系列指数

Table of Shanghai Securities Journal indices including 上证指数, 上证综指, etc.

三大指数表现

Table showing performance of three major indices: 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数.

按行业、概念分资金流向一览

Table showing fund flows by industry and concept, including 医药, 工程机械, 工业, etc.

涨幅前十

Table of top 10 gainers in the market, listing stock codes, names, and price changes.

跌幅前十

Table of top 10 losers in the market, listing stock codes, names, and price changes.

换手前十

Table of top 10 highest turnover stocks, listing stock codes, names, and turnover percentages.

振幅前十

Table of top 10 highest volatility stocks, listing stock codes, names, and volatility percentages.

AB股比价

AB股比价较大个股一览

Table listing individual stocks with significant AB share price ratios, including 200413, 200553, etc.

数据掘金

部分连续上涨个股一览

Table of stocks that have risen continuously, listing stock codes, names, and consecutive days up.

部分连续下跌个股一览

Table of stocks that have fallen continuously, listing stock codes, names, and consecutive days down.

部分成交量突增个股一览

Table of stocks with significant volume increases, listing stock codes, names, and volume changes.

部分远隔当日成本个股一览

Table of stocks far from their daily cost, listing stock codes, names, and price deviations.

部分成交量突增个股一览

Table of stocks with significant volume increases, listing stock codes, names, and volume changes.

部分主动增仓个股一览

Table of stocks with active buying, listing stock codes, names, and active buying volume.

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交突增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远隔成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由凡讯信息制作。

本版投资建议纯属个人观点,仅供参考,文责自负。读者据此入市,风险自担。本版作者声明:在本机构、本人所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系