

QDII周评：等待美国经济下半年再雄起 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/486/2021_2022_QDII_E5_91_A8_E8_AF_84_c33_486761.htm

一、基金动态 I、自买910万并增基金经理 上投摩根加码QDII基金 上投摩根基金管理有限公司称，将增聘张军为亚太优势股票型基金经理，与现任基金经理杨逸枫女士共同管理该基金。并已将910万元投向了旗下上投摩根亚太优势股票型基金，成为基金公司动用自有资金申购旗下QDII基金第一单。上投摩根亚太优势股票成立于去年10月22日，目前四只QDII中，上投摩根亚太优势持股仓位最高，而在去年四季度前已全部建仓完毕，这是其净值损失较大的原因，但由于股票配置地区比较分散，其净值相对于多投资于港股的嘉实海外下降稍慢。 QDII研究组观点及建议:上投基金公司自购旗下QDII和增派基金经理显然也为了稳定持有人信心。此外，预期亚洲经济在二季度有望企稳回升，在各国政府政策主导下，内需市场前景依然可期，在全球资金依然充沛的情况下，亚太股市投资展望维持乐观。08第二季度亚太股市主要面临二个主要风险：(1) 美国经济走弱，冲击亚洲各国出口表现，(2) 通胀不断升高，在亚太区域经济高速增长背景下，贸易顺差和外资流入导致该区域面临通货膨胀的压力。但亚洲经济受美国连动程度已逐渐降低，转而受中国、印度及整体区域内部成长带动程度提高。印度尼西亚及菲律宾也开始出台补贴水电费等诸多措施。预期二季度亚洲经济有望企稳回升，并且在各国政府政策主导下，区域内的内需市场前景可期。股票市场部分，分析在美联储积极降息、布什政府减税，以及信贷市场利空消息可望逐渐淡化，全

球资金依然充沛的情况下，股市有机会止住跌势展开反弹，亚太长线投资展望维持乐观。

2、巴菲特衰退论伤及无辜

：QDII翻身战遇阻 春节后随着外围股市回暖，5只已开始运作的QDII基金单位净值全部实现增长。从2月13日到28日，QDII基金净值平均涨幅达到3.37%，而同期A股基金平均跌幅3.51%，QDII基金阶段性跑赢国内A股基金。但是3月3日，“股神”巴菲特在接受美国CNBC电视台采访时首次明确表示，美国经济实际上已进入衰退，并决定放弃拯救涉及8000亿美元的资产。与此同时美国全国实业经济学协会上周公布的一项调查显示，45%被调查的经济学家均预计今年年内美国经济会出现衰退。导致了刚有起色的海外市场又遭到了重创，导致上周海外市场的大幅震荡。使得刚实现好转的QDII又一次陷入了净值下探的境地。

QDII研究组观点及建议：“股神”巴菲特表示，美国经济实际上已进入衰退，并决定放弃拯救涉及8000亿美元的资产。应该是导致上周海外市场大幅震荡的主要原因。即便美国次级债会有个逐步暴露的过程，但预料美国经济不会陷入衰退，而是成长放缓并等待2008年下半年再起，美联储与各国政府政策仍将以利率政策或财政政策刺激整经济发展。而2月12日巴菲特表示，伯克希尔-哈撒韦提出要为三家债券保险公司提供再保险，但这些保险公司需要向他支付他们所收到保费的1.5倍作为代价。其中一家已经拒绝了这一建议，而另外两家公司还没有做出回应。估计3月3日巴菲特放弃救助计划并不是其断定美经济必然进入衰退，很大可能是因为三家保险公司都已经拒绝了救助，而被迫放弃救助计划的。

二、QDII业绩表现 四只建仓期已满的基金

QDII基金净值上周表现再次出现分化，南方全球精选基金

凸显分散投资优势，净值下跌幅度远远小于其他三只基金，截至3月7日净值为0.811元，较上周下跌3.34%；华夏全球精选基金净值为0.7772元，下跌5.04%；嘉实海外中国股票基金净值为0.708元，下跌7.09%；上投摩根亚太优势基金净值为0.718元，下跌7.95%。上周美国道琼斯工业指数下跌226点，跌幅为1.84%。而香港恒生指数也受美国市场影响下跌989点，跌幅为4.06%。其他各主要成熟市场均受到美国市场的拖累，出现了不同程度的下跌。新兴市场的表现则是未能延续前期强劲的上漲势头。银行系QDII（不包括结构性产品）上周跌幅平均为5%，其中具有中国概念的产品跌幅较大，例如景顺中国基金和富达中国焦点基金，其次是东亚香港增长基金，由于受到A股市场和全球市场的调整跌幅也相对较大，最后是亚洲地区的基金。2007年10月份以来，美国次贷危机对香港市场的影响从未间断，这是QDII基金表现一直低迷的重要原因。香港市场是一个高度国际化的市场，资本市场对外资开放度很高，港币与美元实行联系汇率。因此，香港股市与美国股市一向有很大的关联性。短期内海外市场受美国次贷危机影响的前景还未明朗，依旧存在很多不确定因素，但长期来看股市会止住跌势展开反弹。选择QDII基金进行投资，分批建仓的方式要比一次买入更好，连续长期的分期投资，大大分散了风险。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com