

基民考虑本金安全更重要 QDII基金相对优秀 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_9F_BA_E6_B0_91_E8_80_83_E8_c33_487029.htm 昨日，基金行业独立研究机构理柏（Lipper）发布最新一期中国基金市场月度研究报告。理柏中国研究主管周良在报告中表示，“面对全球性通胀和经济减速的大环境，以及大小非流通和投资者行为单一的小环境，中国股市情绪化的走势还会反复出现。”周良认为，“考虑到今年经济环境的复杂多变和股票市场的动荡，投资者多考虑本金的安全，比追求收益要重要得多。”

QDII基金相对优秀 理柏的上述报告显示，除货币基金外，所有中国基金分类3月全部下跌，且跌幅较大。股票型、进取混合型、灵活混合型、平衡混合型基金分别下跌17.15%、14.78%、14.39%、12.39%。单月亏损幅度最大的基金跌幅达23.48%。连债券型基金也未能幸免，下跌0.54%。3月的下跌使最近半年入市的基金投资者转变为大幅亏损。股票型、进取混合型、灵活混合型、平衡混合型基金从去年10月至今的亏损分别为28.05%、22.84%、22.86%、19.68%。但是相对于沪深300（行情股吧）指数32.08%的跌幅来说，基金表现还对得起管理费。“QDII基金继续体现出一定的分散风险的作用。4只去年发行的QDII基金3月份平均亏损9.58%，明显小于A股基金。香港和美国市场相对于A股市场的强势，将有助于QDII基金继续表现出不同于A股基金的走势。其分散风险、平均收益的作用还将进一步体现。”理柏称。QFII净赎回减少 QFII A股基金3月份的跌幅略小于境内的股票基金，从公布3月表现数据的12家QFII基金看，3月份平均下跌16.39%，

最近半年的平均亏损达到 29.35%。上述报告称，净赎回趋势继续延续，但基金投资者的态度有所分化，净赎回金额有所减少。从公布3月末资产数据的7家QFII基金看，有5家遭遇净赎回，2家净申购，净赎回金额超过4000万美元。从基金投资者的分布看，日本的基金投资者赎回较多，中国香港的投资者申购较多。受净值下降和净赎回的影响，19家QFII基金的最新资产规模缩小到59.45亿美元。基金折价的现象继续存在。惟一的封闭式基金摩根斯坦利中国A股基金的折价率虽然与高位时相比有所缩小，但依然有 20%左右。已经超过了目前内地大盘封基的平均折价率。如何保存果实 理柏的周良分析称，基金是目前市场的投资主力。虽然基金是机构投资者，但 90%的基金份额由个人投资者持有。基金的投资行为很大程度上由基金投资者的申购赎回偏好和投资习惯所决定。去年三季度市场火热时，大量的申购金额迫使基金只能高位加仓，继续推高市场。当市场下跌时，净赎回也使基金只能减仓，压低市场。这一点上，基金的操作反映的是其身后基金投资者的投资行为。他说，“从去年以来我们观察到，QFII基金的投资者却有和境内基金投资者截然不同的投资行为。在去年全年火热的行情中，QFII基金的投资者却一直在赎回基金，而不是像境内投资者那样在申购基金。站在现在的时点回过头去看，应该承认这些QFII基金投资者的投资行为有高明的地方。”周良认为，只有那些投资期限超长的投资者，例如10年或者20年，才可以考虑长期持有。对大多数持有期较短的投资者来说，选择进入和退出的时机还是相当重要的。（文章来源：国际金融报）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