

展恒理财：QDII海外市场进入上升通道 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\\_B1\\_95\\_E6\\_81\\_92\\_E7\\_90\\_86\\_E8\\_c33\\_487497.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E5_B1_95_E6_81_92_E7_90_86_E8_c33_487497.htm) 一、基金动态 认购规模

从500亿到3.7亿QDII冰点时刻 中国国际金融有限公司(下称"中金公司")官方网站悄然挂出公告，经过长达36天的正式推广，国内首只券商系QDII--中金大中华股票配置集合资产管理计划(下称"中金大中华")募集资金总额371595241.54元人民币(含推广期参与资金利息人民币398580.60元)，有效参与户数1585户。该数据表明国内投资者对于海外股市的信心已彻底丧失，但同时也说明了国内的投资者喜欢用一陈不变的眼光来评价产品，证明了投资者的不成熟性。 QDII研究组观点及建议：中金大中华还是具有自己优势的。从产品设计上来看，与基金系QDII相比，中金大中华设计采用更为灵活的投资比例。在市场风险较大时，股票配置的比例可低至25%，而市场较好时，股票投资比例可高达95%，灵活的投资比例的设计有助于投资者在风险较高时能有较好的抗跌性，在市场较好时，也能带来高收益。因此建议投资者可以配置，并长期持有，不适合做波段。但需要注意的是该产品仍然是以香港作为主战场，受港股影响较大。 基金名称 投资范围 投资比例 认购门槛 投资风格 中金大中华股票配置 香港股票市场股票 25-85% 10万 稳健投资为主；积极投资为辅 新加坡、韩国、印度、越南、马来西亚、印度尼西亚、泰国等亚洲国家上市 的股票、基金 0-30% 美国、英国上市的中国股票 0-10% 穆迪或标准普尔评级A以上的高等级美元债券产品 0-70% 现金及现金等价物 5-75% 德银QDII新秀掘金亚洲 德意志银行(中国)近

期新推出一系列QDII产品，该产品以亚洲为重点投资区域、涵盖主要行业热点的海外基金产品。包括四大国际基金公司旗下的6只基金，即景顺中国基金、景顺亚洲栋梁基金、邓普顿亚洲增长基金、施罗德香港股票基金、美林世界矿业基金和邓普顿环球债券基金。工行和布朗兄弟哈里曼银行分别作为"德银QDII产品海外基金系列"的境内和海外托管行。其中，景顺亚洲栋梁基金以基建行业为投资重点，投资于中国、印度等亚洲国家的经济基建、社会基建、商业基建和公用事业四类基建项目。而邓普顿亚洲增长基金则以多元化投资见长，投资于含中国、印度、泰国等多地区的能源、电信、工业等多行业股票。景顺中国基金和施罗德香港股票基金则不约而同的以中国/香港为主打概念，共同受益快速发展中的中国经济。QDII研究组观点及建议：影响代客境外理财产品表现优劣与否的关键因素之一就是建仓时机的选择。近几年来亚洲经济一直保持相对强劲经济增长，即使在次债危机波及全球背景下，亚洲仍以较强劲的投资和消费进一步推动着经济稳步发展。从中长期来看，今年年初的调整为亚洲主要市场释放了更大的增长空间。可以建议客户购买此类产品。

二、QDII业绩表现 2008年农历春节过后，QDII基金避险功能开始显现。从2月13日到28日，4只QDII的单位净值全部实现增长，上投亚太增长幅度最大，达到了4.62%，南方全球和嘉实海外的上涨幅度同为3.37%，华夏全球上涨幅度也达到了2.12%。节后QDII基金涨3.37%，A股基金跌3.51%QDII首次大幅跑赢国内A股基金。尽管2月29日，美国股市大跌，道琼斯工业指数下跌315.79点，跌幅2.51%，香港和欧洲股市也有1%以上的下跌，但即使QDII基金净值随海外市场出现一定

下跌，其阶段性净值表现仍然远好于国内基金。 QDII研究组观点及建议：海外市场基本企稳，进入上升通道，但是仍然是震荡盘升行情，投资者可以将资金配置或者补仓07年发行的QDII产品，以分散A股市场单一风险和获得海外市场上升阶段的收益。 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](http://www.100test.com)