

QDII基金成“炮灰” 4大疑问 买还是不买？ 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_QDII_E5_9F_BA_E9_87_91_c33_487503.htm 2月初，工银瑞信中国机会QDII(合格境内机构投资者)基金募集结束，份额仅31亿。与首批QDII发行时的热闹相比，可谓门庭冷落。但这对第5只QDII基金来说，并非坏事。2007年9、10月成立的QDII基金，成为中国基金正式扬帆出海的先行者，也有人把它们戏称为“先烈”，或者“炮灰”。这批基金出海时，正遇到全球市场大调整，净值一路破1、0.9、0.8元，让投资人心惊胆颤。经过这一轮洗礼，不少人才恍然大悟，QDII基金出海，做起来，远没有说起来简单。从4只基金1月下旬公布的第一次季报看，4只基金无一例外跑输业绩基准，它们均把香港作为最重要的投资标的市场，其它市场的投资比例极低。全球配置、分散风险，顿时成为一句空话。疑问1 全球投资成空话？华夏全球精选基金，2007年10月9日合同生效，自2007年底，不到3个月时间，股票资产比例占51.77%，港股就占46.78%。就是说，股票投资中，港股的占比高达90%。“这样的配置，根本谈不上全球投资。”有投资人对此相当不满，认为没有达到如期效果。根据华夏全球在招募说明书，该基金投资标的为“全球证券市场中挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证等权益类证券……”根据4只QDII基金首次披露的信息，出现这样落差的不仅是华夏全球精选。嘉实海外80.57%的股票资产中，80.25%是港股资产；南方全球则由于合同规定，只买港股，因此全部股票均为港股资产。嘉实基金相关人士表示，

嘉实海外基金是中国概念基金，其相关细则规定，港股是投资大头，因此，绝大部分股票资产投资港股是可以理解的。虽说QDII基金以香港试水，早在人们意料之中，但港股比例如此集中，还是让市场吃惊。这与当初倡导的全球投资相差太远。“最难理解的是，既然基金公司宣称，QDII的基金经理均有海外投资经验，为什么在投资时，视野却只局限在香港呢？”一位投资人提出这样的疑问。事实上，这也是不少业内人士争议和讨论的问题：内地基金投资海外，到底有多少实力？至少在2007年最后几个月，人们还看不出这样的能力。疑问2分散风险名存实亡？在人们的意识里，基金公司的宣传语中，投资QDII基金，就是把鸡蛋放在不同的篮子里，分散投资风险。然而，事实证明，QDII基金多数高度集中在香港市场，分散风险的作用并没有想像中的大。从投资市场看，仅上投亚太略有分散投资意识。该基金91.35%的股票资产中，44.77%为港股，其余超过45%投资于香港以外市场，亚太其它市场以及英美均占一定比例。其余3只QDII基金，则将其80%以上的股票资产，投资香港，分散投资不明显。从个股配置看，港股市场中资股是QDII基金重仓对象。南方全球精选和嘉实海外的前10大重仓股中，除新鸿基地产发展公司外，全部为中资概念个股。华夏全球精选的前10大重仓股中，更清一色为中资股。相比之下，上投摩根亚太优势投资更分散。除购买具有中资概念股中国移动、中国人寿外，还有长江实业集团公司，另外还重仓印度、澳大利亚、韩国和泰国等国家的上市公司，力拓公司、必拓公司和蒲项钢铁等一批世界知名的矿石和钢铁等资源企业都被收入囊中。此外，海外市场的政策因素，也妨碍基金建仓初期的分散化水平

。比如，韩国和印度市场，外资机构直接投资当地股票需办理相关的资格准入。上投亚太基金经理杨逸枫2007年12月初表示，虽然基金有意投资这样的市场，但资格办理尚在进程中。这也在一定程度上加大了对香港市场的配置比重。可见，QDII分散风险，说的好听，做起来难。 第 1/2 页 [1] [2]

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