

QDII全体跑输业绩比较基准 看好新兴市场潜力 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_85_A8_E4_BD_93_c33_487760.htm 2007年出海的四只QDII基金已全部公布了年报。在海外市场大幅震荡的背景下，华夏全球、南方全球精选、嘉实海外以及上投摩根亚太优势等四只基金无一幸免，均亏损严重，这些基金均把原因归咎于美国次贷危机。虽然他们对于全球经济的下一步走向存在分歧，但对新兴市场都持乐观态度。次贷危机是祸首 数据显示，报告期内华夏全球份额净值增长率为-10.70%，基准收益率为-3.62%（不包含人民币升值等因素产生的效应）；南方全球基金的净值增长率为-6.3%，基准收益率为0.11%；嘉实海外基金份额净值增长率为-12.10%，基准收益率为-10.91%；上投摩根亚太优势基金的份额净值增长率为-10.50%，基准收益率为-5.03%。四只基金绝对亏损自不必说，且全部跑输业绩比较基准。美国次贷危机无疑是“罪魁祸首”。华夏全球认为，2007年下半年爆发的次贷危机使美国经济进入减速阶段，并引发了全球经济增速放缓，全球股票市场特别是新兴市场股市遇到巨大冲击；南方全球精选也表示，全球证券市场受到美国次贷危机的影响，先扬后抑，出现了一定幅度的调整，基金出现负收益。此外，嘉实海外还把基金遭受严重损失归因于同期人民币大幅升值。新兴市场仍具潜力 展望2008年，华夏全球对美国经济上半年仍不乐观。他们认为，虽然美联储已经快速大幅降低了利率水平，缓解了购房人的还款压力，但对于企业投资或个人消费短期刺激效果不会很明显。降息、一揽子财税刺激政策可能会在2008年下半年才逐步

体现出成效。南方全球精选的观点则不同，认为美国经济软着陆机会较大，他们预期2008年全球企业盈利仍将增长，股票类资产仍是首选。QDII对于新兴市场的经济发展均持乐观态度。南方全球精选认为，在美国次贷风暴影响下，新兴国家经济亦难免受到波及。然而过去依赖对美出口的新兴国家经济在近年来经济复苏、内需与投资强劲成长之下，对美国出口的依赖程度也逐步降低。新兴国家的企业获利前景良好，整体价值面依旧处于合理范围。华夏全球认为，以中国、印度为代表的新兴市场国家，自身基础设施建设、内部消费的增长仍然强劲，这将在很大程度上抵消成熟经济体增速放缓所带来的不确定性。上投摩根亚太优势认为，经过4个月的调整后，许多股票价格已回落至较合理水平。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