

QDII出师不利的警示 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\\_87\\_BA\\_E5\\_B8\\_88\\_c33\\_487761.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022_QDII_E5_87_BA_E5_B8_88_c33_487761.htm) QDII制度是“藏汇于国”逐渐向“藏汇于民”转变而推出的一项措施，尽管目前市场上已有的QDII理财产品还是一种有投资限制的产品，一年来推出的规模与老百姓持有的外汇相比，所占比重也很小，但总体而言，QDII出师不利。最近有个QDII理财产品由于市值缩水高达50%而宣布清盘，至于还在存续期中的大多数产品每份净值也缩水三成左右，投资者损失较大。一年前人民币兑美元汇率约在7.7左右，即便将美元死扛拿在手中，面对这几天“奔6”的汇率，一年在汇率上的损失也就10%左右；如果将美元放银行，一年的利息也有3%左右，抵扣汇率损失，一年也就7%左右的损失，哪有QDII理财产品损失30%那么厉害。其实，所谓人民币升值是指对美元而言的升值，对欧元和日元是相对贬值。据统计，今年前三个月，人民币对欧元贬值了3%，对日元贬值了7.2%。QFII之所以出师不利，究其原因不外乎如下几点：第一，产品选择在美元汇率的下降通道之中，就目前而言，人民币对美元的汇率预测比股市预测简单得多，美元贬值几乎没有悬念，QDII产品即便有盈利，扣除一年的美元汇率损失，盈利也所剩无几；第二，理财产品的存续时段使其买在了港股的顶部，而清盘在港股的底部。自己做股票没时间限制，套住了放着，只要您有足够的时间和耐心，未必会赔到哪里，但理财产品的存续时间就决定了在成立之时必须买进股票，而在到期之时必须抛出股票，这缩水一半就这么形成了；第三，投资组合单一。一年前推出

的QDII大多数挂钩香港股市的8个或10个指标股，而港股的调整跌得最厉害的也就是这些股票，10个股票即便5个涨、5个跌，也没有收益；第四，银行缺乏在国际资本市场运作的专业人才，仓促上阵，准备不足。现在在QDII产品上客户与银行的纠纷较多，当初银行在推销产品时过于乐观，对客户承诺的较多，而风险揭示明显不足。现在，可供老百姓选择的投资品种明显增多了，老百姓在打理个人资产时，不仅要面对通胀、加息、负利率等问题，还要面对人民币对这个币种是升值、对那个币种是贬值的汇率问题，更要面对股市的跌宕起伏，这种原本需要专业人员考虑的问题，现在轮到老百姓自己要考虑了，因为有时候所谓的“专业人员”并不靠谱。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)