

坚守亚洲新兴市场 QDII基金亏损三成 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_9D_9A_E5_AE_88_E4_BA_9A_E6_c33_487771.htm 根据有关机构最新统计，截至3月31日的数据，嘉实、南方、华夏、上投摩根等五只QDII基金最近三个月的回报率平均是-26.76%，考虑到今年以来人民币对港币已经升值了4%左右，以人民币来衡量，这五只基金最近三个月平均亏损了30%以上。在亏损三成的现实面前，QDII基金何去何从，让投资者忧心，也考量着基金经理们的定力与智慧。投资者酝酿赎回 记者注意到，嘉实海外基金成立之时，正赶上美国爆发次贷危机，引发全球股票市场大幅下挫。据观察，导致近期嘉实QDII净值大幅缩水的原因，主要在于嘉实海外基金是一只主投港股的股票型基金，而香港市场近期跌幅排在全球所有市场的前列。从今年2月底至今，香港恒生指数下跌超过15%，香港国企指数下跌超过20%，嘉实海外基金的业绩比较基准MSCIChina下跌也超过19%。如果将时间拉得更长来看，嘉实海外中国基金成立以来到目前，香港国企指数跌幅为42.2%，MSCIChina跌幅为38.4%，同期，嘉实海外基金净值损失37.3%。市场人士认为，照此持续下跌的趋势发展，基金QDII还将继续创下中国基金市场上基金净值的新低纪录。记者在北京投资者中的调查发现，随着出海的QDII基金净值继续下跌，他们开始质疑QDII基金现在是否还有投资价值，也在酝酿着赎回的准备。许多投资者甚至认为，目前全球资本市场相关机构中中国的QDII业绩最差，对此，南方基金国际业务部有关人士表示，“此种认识有误差。”南方基金列举的数据显示，目前，

全球追踪MSCI指数的10亿美元规模以上的基金共有37只，南方全球精选的业绩排名位居17名，相较富兰克林邓普顿、ING、摩根士丹利旗下的类似基金表现都要好。大环境中的“两重压力”记者在调查中了解到，形成今年QDII基金最大压力的是全球金融和资本市场的不确定性，这种不确定性将使他们对投资策略的实际效应的判断，产生前所未有的困难。“目前，管理QDII基金压力很大。我们面临着双重压力，一是全球股票市场最近普遍下跌，二是人民币在近期加速升值。”南方基金国际业务部总监丁晨表示。据分析，市场的系统性风险是导致QDII基金海外净值缩水的根本原因。今年以来人民币相对于美元已经升值接近4%，按这样的速度，今年人民币对美元升值很可能在10%以上。香港实行的是跟美元挂钩的联系汇率制度，其相对于人民币的贬值程度应该与美元相当。这也让不少QDII投资者忧心忡忡。嘉实基金副总裁李道滨说，正如他们今年年初所提到的，今年一季度由于美国主要投资银行将陆续公布业绩，考虑到这些投资银行在次级债上的巨大损失，以及近期美国经济数据差强人意，美国股市一季度不容乐观，因此，在仓位选择上，嘉实一直保持在比较保守的水平。3月中旬，上投摩根基金公司向该公司QDII基金持有人发出“致亚太优势基金持有人的一封信”，向投资者说明了当前市场的有关情况，也希望投资者理解基金的压力。注目亚洲新兴市场 针对一些投资者提出是否要在近期赎回手中QDII基金的疑问，几家机构都表示，是否赎回取决于每个投资者自己的实际情况，他们建议投资者根据自己的风险承受能力、资金状况和对市场的信心来决定具体操作思路。“今年刚刚过去一个季度，接下来我们将根据

国际市场情况变化，对投资方向和策略做一些良性的调整，相信将对投资者有一个好的回报。”华夏基金的有关人士表示。据记者了解，几家QDII基金都在最近出台相关报告，并且有一个共同的想法，也就是在美国经济进入衰退的情况下，亚太地区经济和新兴市场的经济因为其庞大的内需，以及逐渐显示的与美国经济的“脱钩”能力而富有生命力，所以，QDII对以亚太市场为代表的新兴市场的前景信心不减。

QDII基金的报告认为，亚太优势基金所投资的亚太市场(除日本以外)，总体上仍然属于未来成长高于全球经济增长平均水平的区域，尤其是以中国、印度等市场为代表的新兴市场。

报告认为，2007年，包括亚太地区在内的新兴市场占全球GDP(国内生产总值)比重大幅上升，已成为全球经济成长的主要贡献力量。2008年，上投摩根基金公司会继续看好全球新兴市场尤其是亚太市场的投资前景。“从区域来看，中国和印度是亚太地区的发展龙头，其增长值得长期关注，从配置思路来讲，亚太内需升级和固定资产投资获益的个股将会有更多的机会。”华夏全球精选基金有关分析人士表示。

记者了解到，华夏全球精选基金的研究报告也认为，在新兴市场，通过对内部的自主投资和自主消费为增长动力的因素分析，可以看到2008年新兴市场的增长比较强劲。总体而言，接下来他们关注的将是以亚洲为代表的新兴经济。

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