

QDII低迷时期如何淘金证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_QDII\\_E4\\_BD\\_8E\\_E8\\_BF\\_B7\\_c33\\_600895.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022_QDII_E4_BD_8E_E8_BF_B7_c33_600895.htm) 自从银行QDIII产品集体溃败以来，市场需求已经明显呈下降趋势。截至8月末，亏损范围更是进一步扩大到95%。银行QDIII产品如此低潮，但并不意味着一无是处，投资者如果有一双“慧眼”，仍然可以通过QDIII淘到金子。有业内人士认为，去年股市走牛时，银行QDIII致力于直投偏股型产品，而如今的熊市投资，银行QDIII应偏重于推出相对更安全的结构性产品，体现稳健理财的特质。比如交通银行推出的两款“得利宝&#8226;QDIII 澳视群雄”产品，由于引入了“结构性澳元”的设计路线，在分别运行一年和半年之后，人民币的最终收益分别达到了8.82%和7.794%。据了解，结构性QDIII实质上就是通过分拆和重组，将多种基础金融工具组合成特征各异的新型金融工具。简言之，就是“固定收益资产 衍生品资产”的结合体。其收益率受到与之挂钩的衍生品资产的影响，而这些衍生品资产的收益又取决于与之相关的利率、汇率、股票指数或商品价格的走势。可以说，衍生品资产决定了产品最终收益的高低。但是，由于将一部分资金投资了固定收益类产品，也相当于规避了一些风险。不过，这类产品虽然可以保证保本，但在牛市时期，收益上涨的速度也比较慢。如果产品的方向看错或收益条款设计过于复杂，也可能只能保本。有理财师建议，投资QDIII产品，要把握好三个前提，第一是QDIII投资哪些市场和配置什么品种，如近期在全球股市暴跌的背景下，俄罗斯股市反而持续走强；第二

是QDIIIII推出的时点也很重要，如大部分QDIIIII产品，是在美国次级债危机刚刚升级的时候推出的，刚好赶在市场头部；第三是QDIIIII是否具有人民币汇率升值的锁定条款。从近期的市场走势看，因次级债问题引发的欧美信贷风险，对资源类商品的表现带来的负面影响较少。随着地缘政治风险上升及美元弱势持续，黄金和石油投资需求得到凸显。由于能源及粮食价格不断上涨，导致全球笼罩在通胀阴影之下。因此，理财专家认为，投资资源类商品还可有效对抗通胀压力，对冲股市熊市风险。投资商品资源类商品，不仅可多元化投资组合，而且可带来优于基准的更高回报。同时透过类FOF型载体配置组合，投资者将承担比股票投资，甚至是单个基金投资更低的风险。民生银行就在今年初推出了一款这类产品。非凡财富QD5号之“民生全球成长与资源”基金组合型理财产品，主要投资于资源类商品基金组合。大部分投资理财专家都建议，投资者在选择QDIIIII产品时，一定要把眼光放远，不能只关注短期收益，而是要注重所选产品的潜力及发展力。目前，各银行发行的QDIIIII产品除了开发式类型，委托管理期多集中在1至2年，甚至更长期限，很少有短期产品。同时，业内人士指出，全球化投资仍是未来的必然趋势，投资品种亦将趋于多元化。投资者不能因为短期收益不理想而对海外投资因噎废食，只要成长空间大于下跌空间就有投资价值。这就要求投资者在选择产品的时候，在关注收益的同时，一定也要预测到风险，当前经济形势下，稳健型产品即良好组合的QDIIIII可能是投资的首选，例如偏重债券型的QDIIIII组合。

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)