

本报记者 刘珍华

与“只闻楼梯响,不见人下来”的个人投资港股“自由行”形成鲜明对照的是,打着 QDII 旗号出海的“机构班车”早就出发了。最近要发的一班车,是 9 月 12 日的南方全球精选配置基金。它预计募集资金 150 亿元人民币,上车的最低“票价”是 1000 元人民币,与国内开放式基金的“起步价”一样。

不过,与内地基金不同,南方新版 QDII 基金驶向的目的地遍布全球,先期选中 10 个市场,包括发达市场中的美国、日本、中国香港、瑞士与意大利及新兴市场中的俄罗斯、印度、巴西、马来西亚与韩国。

1 基金 QDII 更加平民化

QDII,是合格境内机构投资者英文缩写,是在内地未实现货币可自由兑换、资本项目未开放的情况下,允许获批机构代投资者去境外市场投资。

9 月 12 日至 9 月 28 日首发的南方全球精选配置基金,称得上是内地首只“走股票路线”的 QDII 基金。与现有的银行 QDII 产品相比,它的“股性”更浓,基金色彩更强,具有一些显著特点:

——投资范围不同。基金 QDII 可百分之百买股票,而且不限香港市场股票,只要是已和中国证监会签订合作谅解备忘录的 33 个国际与地区市场都可介入;而现有银行 QDII 能买的股票比例上限为 50%,且仅限香港市场股票。

——预期收益、风险不同。基金 QDII 投资于境外股票市场,风险相对较高,预期收益也高;而银行 QDII 大多比较保守,有的为承诺保本的挂钩型产品,有的仅投资债券类固定收益品种,大多属于中低风险产品,预期收益也低。

——投资门槛不同。基金 QDII 面对普通百姓,认购门槛低,仅 1000 元人民币;而银行 QDII 门槛要高得多,少的 5 万元,多的要 30 万元人民币。

——申购、赎回规定不同。基金 QDII 工作日都开放申购与赎回;而银行 QDII 规定较死,有的规定每周第一个工作日可赎回,有的只在每月第 1、2 个工作日开放赎回,流动性受限制。

正因为南方基金新版 QDII 具有“面向全球买股票”的特点,业内人士对其“第一个吃螃蟹”前景抱有较高期望,有的甚至给出如此评价:首个股票类 QDII 基金的出现,标志着中国基金史上第二次浪潮的到来,基金投资领域从国内转向全球,从单一市场、被动接受周期性市场波动转向多市场、主动进行全球资产配置。

不过,这只驶往大海的小船,到底是会顺风顺水,还是可能遇到惊涛骇浪,让时间给出答案吧。

内地投资者现在能买的股票只有 A 股、B 股,还无法将资产在全球市场配置,想进军境外市场,只有搭乘 QDII“借船出海”,分享全球资本市场“蛋糕”,那么——

借 QDII 出海,能淘到黄金吗?



银行推出的代客境外理财产品,受到不少投资者关注

2 QDII“军团”快速扩容

加入 QDII“军团”的基金公司、券商越来越多。一批 QDII 产品正酝酿推出,好像多辆“QDII 班车”已点燃发动机,随时准备载客上路。

目前参与 QDII 角逐的主要有五个方面军:银行、基金公司、券商、信托公司与保险公司。

银行 QDII 起步最早。去年,工行、中行、建行、交行、东亚银行等 QDII 就已扬帆出海。今年以来,银行 QDII 快马加鞭推出升级版产品。4 月,中银稳健增长(R)成立;工行 6 月推出“东方之珠”,7 月 20 日至 8 月 20 日又同步发行“东方之珠”(二)的“人民币版”与“美元版”。

最早出发的基金 QDII 是华安 QDII,至今又有另 5 家基金加盟。南方基金 9 月 12 日将发行南方全球

精选配置基金;嘉实、华夏、上投摩根的 QDII 产品正在证监会待批;华宝兴业基金表示 QDII 业务已准备就绪,首只 QDII 产品设计与投资经理的选择已完成;海富通基金透露,将发行多种 QDII 产品。

券商 QDII 则刚启动。8 月下旬,中金公司成为首家拿到 QDII“入场券”的券商。9 月 3 日,招商证券第二家入围。此外,中信、国泰君安 QDII 资格正在审批过程中。

早在去年 9 月上国投和中信信托就领到了 QDII 执照,但信托 QDII 规定门槛高达 100 万元人民币,所以迄今不见信托 QDII 露面。

保险公司 QDII 形势也不明朗,仍处于保险公司运用自有资金“自拉自唱”阶段。

随着更多 QDII 产品的推出,“借船出海”的投资者多了。已有人预言,总有一天,“洋基民”也会像现在“土基民”一样不断壮大。

3 买 QDII 产品 关注什么

市面上 QDII 产品五花八门,让人眼花缭乱。数据显示,目前已有 22 家中外银行获得了 QDII 资格,上市的 QDII 产品约有 50 款,真有“乱花渐欲迷人眼”的味道。

那么,老百姓选择 QDII 产品时,要关注哪些问题呢?

一、投资门槛如何,用何货币?

QDII 产品门槛不一。工行“东方之珠”认购起点高达 30 万元人民币,而“东方之珠(二)”(人民币款)认购起点降至 5 万元人民币。

认购币种也不一样。今年 6 月 6 日交行推出的“得利宝·澳视群雄”,以澳大利亚元为结算货币;8 月 18 日,交行“得利宝·新澳视群雄”改用新西兰元计价。

二、要收取哪些费用?

投资者认购或申购时,先要一次性地支付认购费或申购费;之后每年,银行作为产品管理人要收管理费,境外投资管理人要收投资管理

理费,托管人要收托管费;想赎回时,要根据不同情况付赎回费。投资者事先就要做到心中有数。

三、有无封闭期,赎回有何规定,钱何时到账?

多数 QDII 产品募集结束后都有封闭期。封闭期打开后,赎回又有严格规定,投资者要加以关注,否则到时急需用钱却无计可施。

比如,中银稳健增长(R)产品说明书中规定:赎回自成立起不超过一个月开始办理。有些日子不让赎回的,具体包括:周六、周日、国内法定节假日、圣诞节、复活节;国内春节、“五一”、“十一”长假之前的两个非周六、周日的工作日;复活节前一工作日;12 月 21 日至 12 月 31 日之间的工作日。赎回款最晚 T+7 个工作日到账。

四、投资方向如何,风险收益水平怎样?

投资方向是什么,直接关系到产品的风险水平与预期收益,投资者千万要看仔细,认真评估是否与自己投资初衷吻合,应以自己心里踏实,晚上能睡安稳觉为宜。

4 外面“月亮”并不更圆

QDII 吸引一些投资者跃跃欲试,不过,从现有 QDII 的成绩单来看,投资者的期望值可能要放低,因为外边“月亮”并不比这边圆。

如今年 7 月 20 日起运作的建行“海盈 1 号”——平衡基金组合就出师不利,7 月 31 日净值跌破 1 元面值,为 0.9903,到 8 月 21 日一度跌至 0.9304,之后净值有所回升,到 9 月 4 日回到 0.984,但仍低于面值,投资者账面亏损。

此前作为试点,华安基金去年

11 月成立内地首只 QDII 基金华安国际配置,但成绩“凄惨”。截至今年 7 月 31 日,基金净值仅为 1.012,账面收益比存银行还差。

分析人士认为,目前 A 股是全球收益最高的市场之一,QDII 出海淘金,收益难与 A 股匹敌。QDII 出海初期,最好选择香港市场,因为其产品结构比较熟悉,把握更大一些。而欧美市场环境复杂,衍生产品众多,较难把握。

不过,以 QDII 为代表的对外投资大门的打开,使内地投资者成为了真正意义上的全球投资者。QDII 走向世界的“投资苦旅”任重道远,祝福她一路走好!

上海银行

Bank of Shanghai

享受房产增值

提“美好”生活

盘活个人房产三大理财计划

三重增值服务

● 享受房产增值,扩大贷款额度
贷款额度按房产现行评估价值确定,可充分享受房产增值带来的融资空间。

● 建立个人授信,贷款随借随还
申办我行额度房贷产品,建立个人授信额度,享受“随借随还,循环使用,消费投资自由支配”之自由便利。

● 赠免房贷保险,降低融资成本
即日起申办,更可享受上海银行赠免房贷保险优惠,降低您的贷款融资成本。

三大理财方案

● 情形1:个人房产尚未抵押
您可持房产证及相关个人身份证明资料至上海银行直接申办额度房贷,额度最高可至房产现行评估价值的7成,授信期10年,额度一年一定,按一年期贷款利率执行。

● 情形2:个人房产已在行抵押
您可持房产证、授信额度及相关个人身份证明资料至上海银行办通银行无交易房贷,将行内贷款转至我行后,申办个人额度房贷,享受房产增值及我行提供的诸多优质服务。

● 情形3:个人房产已在上海银行抵押
您可持房产证、原借款合同及相关个人身份证明资料至上海银行原贷款银行直接申办个人综合房贷,授信期同一笔房贷剩余期限,期间额度始终有效。

经办机构一览表

闵行支行	63370853, 63370856	浦东支行	34140008	静安支行	32774666-233096	普陀支行	62163254, 62571609
长宁支行	820085120, 820085150	南汇支行	67119136	杨浦支行	66629008, 66624015-208	徐汇支行	64867707
白玉支行	64671669, 64669533-647	嘉定支行	69385502	浦东支行	63174816	虹口支行	63724271, 63501487
青浦支行	50857449, 50857440	南汇支行	68280879	闵行支行	64820200	金山支行	58116211
浦东支行	58365451, 58363868	松江支行	67704011, 67701072	虹口支行	63643683, 63250868-356357	宝山支行	0574-87870888
	68357573-126	黄浦支行	63505500, 63240902	南汇支行	63261110, 63260503-825036	奉贤支行	0574-87870888

客服热线: 021-962888

www.bankofshanghai.com