

基金版 QDII 和银行版 QDII 迎来发行高峰

两大阵营海外理财产品大PK

基金版QDII风格激进

我们已经进入了一个全球资本加速流动的时代，全球范围内的投资机会此起彼伏。如何让投资者能够实现足不出户即可分享全球经济发展收益，基金版 QDII 产品无疑是目前最具吸引力的。

相比以往的各大银行推出的 QDII 理财产品，基金版 QDII 产品的最大优势就是“激进”的投资策略。没有风险就没有收益，但是基金版 QDII 所有的回报和业绩，都需要考察是在多大的风险层面上取得的。据有关海外机构的保守统计，通过投资基金版 QDII 理财产品，比直接投资发达资本市场高出 7%至 8%。

各大产品各有侧重

从目前已经披露投资方向的 QDII 产品来看，各个产品都有自己

首只股票型 QDII 基金——南方全球精选配置基金一天募集 490 亿元，这一成绩加快了各家取得相关资格的基金公司推出 QDII 产品的步伐：华夏全球精选基金于 9 月 27 日发行，嘉实 QDII 基金和上投摩根 QDII 基金也整装待发。对于普通百姓来说，在投资之前还是需要仔细比较。

的特点，这就直接决定了其风险和收益的不同。对此，投资者应该密切关注。

南方全球精选配置基金在发达市场通过投资最具市场代表性的指数基金来获取便捷、稳定、长期的平均收益；在新兴市场通过投资指数基金和主动管理的股票基金来最大限度地分享新兴市场的超额收益；在香港则直接投资股票，力争通过择股择时获得超额收益；华夏全球精选基金主要通过在全球范围内进

行积极的股票投资，追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值；嘉实首只 QDII 基金将主要投资于在香港交易所上市的股票，以及在新加坡交易所、美国 NASDAQ、美国纽约交易所等上市的在中国有重要的经营活动的上市公司的股票，业内人士称其为“海外中国股票”；上投摩根 QDII 基金主要投资于韩国、新加坡、印度以及澳洲等地的亚太资本市场，比例不低于 80%。

两大阵营产品比较

QDII 产品目前有两大阵营，即银行版的 QDII 和基金版的 QDII，两者还是有一些区别。

在投资门槛上，银行版 QDII 产品门槛要高一些，一般设定 5 万-30 万元的投资起点；而 QDII 基金都保持着“平民化”特色，华夏基金的起始认购额为人民币 1000 元，这无疑是吸引投资者的最大优势。

在投资策略上，基金版 QDII 产品比较“激进”，银行版 QDII 产品比较稳健。如建行最新的 QDII 产品“摩根富林明亚洲创富精选”，主要投资于摩根富林明资产管理旗下的与亚洲国家以及澳大利亚经济相关的基金产品。投资基金而不是直接投资股票，显示出银行理财产品的稳健性，既分散风险，又可以分享海外基金的高收益。

袁非

一周债市 债券市场止跌反弹

国庆前交易所国债指数和企债指数双双收阳，上证国债指数节前最后一个交易日放量大涨，国债指数报收于 109.98 点，上涨 0.25%，涨幅为 2005 年 11 月中旬以来的最大涨幅；全天成交量达到了近期罕见的 15.54 亿元，为今年 5 月中旬以来的单日最大成交量。与此同时，银行间债市债券买卖成交较上日增加

168.1590 亿元。从期限来看，1-5 年期和 5-10 年期债券的成交增加最多，但 1 年及以内的品种仍然是主要品种，占总成交额的 43.96%。由于新股申购资金解冻，部分机构持券过节吃息带动债市走高。周 K 线显示，国债指数结束了此前的四连阴，但总成交量依然处于较低水平。

从规律上来看，四季度资金面

财政部决定发行 2007 年特别国债（四期），实际发行面值金额为 363.2 亿元，其中计划发行 320 亿元，根据有关规定甲类成员追加认购 43.2 亿元。

根据财政部公告，本期国债期限 15 年，经投标确定的票面年利率为 4.55%，2007 年 9 月 29 日开始发行并计息，10 月 9 日发行结束，10 月 12 日起在全国银行间债券市

财政部发行15年期特别国债

场和试点银行柜台上市交易。

本期国债为固定利率附息债，每半年付息一次，利息支付日为每年 3 月 29 日、9 月 29 日（节假日顺延，下同），2022 年 9 月 29 日偿还本金并支付最后一次利息。

据悉，本期国债通过全国银行间债券市场和试点商业银行柜台

会略趋紧，但年底的经常项目顺差规模预计仍将维持较大规模，因此流动性充裕规模较难改变，对央行的数量型调控需留有一定的预期。

操作策略上，一方面在国债市场上，可关注长期债券，因其跨周期效应使之适合作为配置品种，目前的收益率水平还是可以接受的。短期内可以关注前期收益率上升较快的短期品种以及一年定存、Shibor 浮动利率债券，这两者均是进攻与防守的好品种。上海新兰德 马宜敏

国债收益率（9月28日）				
国债代码	国债名称	剩余期限（年）	收盘价	收益率
009908	99国债（8）	1.99	100.61	2.98%
010004	20国债（4）	2.65	103.31	1.58%
010010	20国债（10）	0.13	100.30	0.27%
010103	21国债（3）	0.57	101.00	1.49%
010107	21国债（7）	13.85	95.26	4.80%
010110	21国债（10）	3.99	96.00	4.05%
010112	21国债（12）	4.09	95.75	4.20%
010115	21国债（15）	1.22	101.00	2.16%
010203	02国债（3）	4.56	92.97	4.27%
010210	02国债（10）	1.88	98.87	3.01%
010213	02国债（13）	9.98	82.70	4.81%
010214	02国债（14）	0.07	100.17	0.29%
010215	02国债（15）	2.19	99.00	3.41%
010301	03国债（1）	2.39	96.73	4.12%
010303	03国债（3）	15.56	85.01	4.79%
010307	03国债（7）	2.89	96.55	3.94%
010308	03国债（8）	5.97	92.00	4.58%
010311	03国债（11）	3.14	98.84	3.90%
010403	04国债（3）	1.56	101.24	3.57%
010404	04国债（4）	3.65	103.65	3.80%
010407	04国债（7）	3.91	103.15	3.83%
010408	04国债（8）	2.06	101.54	3.51%
010410	04国债（10）	4.16	103.44	3.94%
010501	05国债（1）	7.42	100.00	4.46%
010503	05国债（3）	2.58	98.55	3.90%
010504	05国债（4）	17.64	93.50	4.69%
010505	05国债（5）	4.66	95.30	4.51%
010508	05国债（8）	0.88	99.20	2.86%
010509	05国债（9）	4.91	93.80	4.26%
010511	05国债（11）	3.06	95.00	3.90%
010512	05国债（12）	13.14	88.89	4.85%
010513	05国债（13）	5.16	94.00	4.33%
010514	05国债（14）	0.21	99.00	6.40%
010601	06国债（1）	5.42	90.00	4.64%
010603	06国债（3）	8.50	87.67	4.58%
010605	06国债（5）	3.63	93.00	4.53%

制表：上海凡讯信息

社会法人股

历史遗留权属问题（已上市流通部分）
咨询：13901710221
上海维克多企业顾问有限公司

上投摩根

中国投资人的国际投资专家
欢迎来电索取QDII理财手册
400 889 4888
www.51fund.com

上海拍卖行有限责任公司 拍卖公告

第十届明、清、民国古董家具精品专场拍卖会

主要拍品：明代黄花梨敲框独板圆腿平头案、明代黄花梨高背南官帽椅、明代黄花梨刀子牙板方腿酒桌、清早期黄花梨彩绘漆器小博古架、清早期铁力木马蹄脚开炮杖筒条桌、清中期黄花梨镶螺钿神台、清中期榿木面连踏脚红木搁台、清中期见光乌嵌螺钿花卉纹紫檀贴盒、清紫檀半桌、清红木云石面落地大插屏、清红木灵芝纹八椅四几、清晚期红木回纹方腿五屏风榻床、晚清红木石面屏风椅四椅二几、晚清红木双狮戏球八椅四几、晚清紫檀花几、晚清民初红木西式镶榿木大餐桌、民国红木西式三弯腿圆桌等百余件。

→ 拍卖时间：2007年10月13日下午2点

→ 预展时间：2007年10月10日至2007年10月12日 9：00—17：00

→ 拍卖、预展地点：上海拍卖行有限责任公司（四川北路73号）021-63063589

→ 注意事项：竞买人凭有效身份证并付保证金5000元，办理登记手续、领取号牌后方可参加竞拍。

网址：www.paimai.sh.cn 网络实名：上海拍卖行 E-mail：shpai@paimai.sh.cn

老宋的科学投资公式

同事老宋这些年利用不同的投资方式，获益匪浅。他说，这些年，我利用不同的科学投资公式去做，结果发了，总结起来共有四种公式。

第一种公式：投资风险承担质数=100-岁数。例如：如果你现在是 20 岁，那么，你的投资的风险承担质数就是 100-20=80；如果你现在是 80 岁那么你的投资的风险承担质数就是 100-80=20。具体说来就是你的岁数越小，那么，你的投资风险承担质数就越大，成功的机遇也越大，即使投资过程中遇到了挫折，扭转局面的空间

也越大。岁数越大，则反之。所以说，投资宜早不宜迟。

第二种公式：收入总数=50%（无风险投资）+25%（一般风险投资）+25%（大风险投资）即：把总收入的 50%资金投入买入国库券、申购新股，25%买基金，25%买股票、彩票，或者经商。一般风险投资与大风险投资如果赚了当然好，如果赔了，因为为 50%的无风险投资作保，啥时也不会倾家荡产。

第三种公式：投资=收入-必要储蓄。也就是说，你要拿来用作投资的款额就是从你总收入之中减去你必须

要储蓄的（上学、医保、养老等）的数额。这样，如果作为投资的 50%发了，固然可喜；即使投资失败了，也不影响生活。

第四种公式：总收入=按照足球比赛的阵型 4、3、2、1 投资。具体就是，拿 40%进行储蓄；30%进行无风险投资，如：买新保、国库券；20%用来购买基金；10%用到风险大回报率高的投资当中去，如：股票、彩票、经商。这样，要是 3、2、1 各项投资成功了就赚了；如果 3、2、1 投资失败了，因为有 40%的储蓄垫底，也不至于亏血本。

马俊岳

理财窍门