



制图 徐哨

卖得太火,约四分之一暂停申购 QD基金今年为何大热

不到一个月时间连破6.7和6.75,不断刷新6年来新低,人民币汇率再一次站在风口浪尖。事实上,自从去年“811”汇改之后,人民币兑美元汇率一直承受贬值压力。据Wind资讯统计,去年10月21日至今年10月21日,人民币兑美元汇率下跌已逾6%,这一跌幅超过了同期银行人民币理财产品的平均年化收益。那么普通居民又该如何保卫钱袋子? 记者 崔凌琳

常规理财收益难抵汇率跌幅

年初美元中间价飞速跳涨到6.56,当时甬上各大银行理财师表示,可以兑换一些美元。不过,外汇兑换需要汇兑成本,且难免承担外汇买卖差价,再加上人民币理财产品的收益尽管下行,却仍普遍超出美元理财产品的三倍

以上,人民币汇率的下跌未必能够抵过人民币理财的收益,因此理财师并不提倡为了持有美元而换汇。然而,人民币今年的跌势超过了当时的预计。据了解,今年银行人民币理财平均收益在4%左

右,但年内人民币兑美元贬值超过4%,10月以来,跌幅已超过1%。21日,国家外汇管理局新闻发言人王春英回应说,近期人民币对美元汇率走弱主要是由于美联储加息预期升温推动美元汇率走强。人民币汇率短

期波动是正常的,也在可解释范围内,目前国内市场预期总体保持基本稳定。据统计,目前分析师对2016年4季度离岸人民币兑美元预测中值为6.75。21日,离岸人民币兑美元已至6.76。

QDII基金出现“一基难求”

那么,究竟应该把钱放在哪里呢?面对人民币跌跌不休之势,理财师们开始果断提出“减少现金持有”的建议。中金公司财富研究部认为,与人民币汇率承压相对应的则是12月美联储加息预期的不断升温。而且考虑到目前人民币贬值压力犹存、美元的不断走强的整体环境,海外资产配置在当下更显得空前重要。

金间接配置外币资产的首选。QDII基金是指在国内用人民币投资全球各类市场的基金。相比银行和券商QD的高门槛,QDII基金1000元即可起投。这就意味着普通投资者手里的小钱也可以参与美元理财了。统计显示,今年三季度,QDII基金平均净值收益

率为5.99%,高于股票型和指数型基金平均收益率的两倍以上,且收益在20%以上的产品比比皆是。在人民币贬值和收益的影响下,今年以来,这类基金热度爆棚,多只QDII基金在今年上演“一天售罄”的好戏。受到太多投资者的追捧,据Wind资讯统计,目前我

国共有170多只QDII基金,出于外汇额度有限及保护现有投资者的目的,已有42只基金暂停申购,另有部分只开放小额申购。“在人民币持续贬值的情况下,即使投资收益平平,也相当于赚钱了。”业内人士认为,担心人民币贬值是人们配置QDII基金的主要原因。

近两年QD基金净值增长前20位

代码	名称	最新基金净值(元)	区间净值增长率(%)	区间业绩比较基准增长率(%)
000290.OF	鹏华全球高收益债人民币	1.2150	28.13	
001061.OF	华夏海外收益A人民币	1.2540	27.77	5.73
000274.OF	广发亚太中高收益人民币	1.1930	27.73	5.73
160213.OF	国泰纳斯达克100	2.2220	27.41	14.53
000103.OF	国泰境外高收益	1.3070	27.26	
001063.OF	华夏海外收益C	1.2340	26.81	5.73
270042.OF	广发纳斯达克100人民币	1.4910	26.36	14.53
050030.OF	博时亚洲票息人民币	1.2355	25.79	
513100.SH	国泰纳斯达克100ETF	1.7200	24.64	14.53
486002.OF	工银瑞信全球精选	1.6180	22.95	-0.86
000834.OF	大成纳斯达克100	1.2150	22.23	14.53
486001.OF	工银瑞信全球配置	1.1710	19.71	-2.17
040046.OF	华安纳斯达克100人民币	1.5000	19.24	14.53
320017.OF	诺安全球收益不动产	1.5140	17.36	0.00
513500.SH	博时标普500ETF	1.3297	16.58	13.54
000179.OF	广发美国房地产人民币	1.2750	16.46	29.49
000071.OF	华夏恒生ETF联接(人民币)	1.2444	16.41	-0.72
001065.OF	华夏海外收益A美元现汇	0.1863	16.23	5.73
001066.OF	华夏海外收益A美元现钞	0.1863	16.23	5.73
000275.OF	广发亚太中高收益美元	0.1772	16.09	5.73

业绩基准为同期相应指数。 数据来源: Wind资讯



钱投哪,自己得有谱

今年人民币贬值,买外币的赚到钱了,投资者看QDII的眼光也不一样了。海外资产配置又成热词了。

大头菜问问,为啥要配置海外资产啊。有人会说,你看今年日元对人民币涨了多少啦,美元对人民币又涨了多少啦,哪只QDII赚了30%多了……资产“出海”当然是要赚钱喽。

其实不然。资产配置首先要考虑的是分散风险,并不是用于赚取超额利润的目的。

举个例子。你手里有10万元闲钱,如果全部存银行,一年后能获得收益1500元;如果全部用来炒股票,10万元可能变成20万元也可能差不多亏完。没亏本的风险多好,可是一年拿个1500元的收益你又不甘心。所以你拿出2万元来买保险,2万元来炒股,2万元存银行,2万元买基金,2万元买外币。资产配置之后,在风险总体可控的情况下,你获得的收益比全部存银行会来得高。如果行情不错,你不会错过获得高收益的机会。如果行情欠佳,你也不用担心本金亏光。

上述例子只是为了方便讲道理简单举的,比如你的资产要出海,也不能日元、美元、英镑、港股什么都平均买点。投资组合的专业领域有个词

叫“投资组合的有效边界”,简单地说就是各类资产占比多少达到理想状态:风险最低、收益最高。当然这个理想状态只能努力去无限接近。具体分配比例,是按你的风险承受能力以及财务状况和个人预期来综合确定的。

大头菜建议想要配置海外资产的小伙伴,先搞清楚自己现有的资产类别、风险程度、投资周期,根据自己的风险承受能力,尝试着进行海外资产配置。国内投资收益下滑,不等于海外投资就能赚钱。美国股市近年平均收益率数字漂亮,并不等于每个人都能赚到。是否追赶海外资产配置的热潮,需要投资者自己根据资产状况和对海外市场的认识综合把握。

面对纷繁复杂的全球市场和庞大的信息量,个人投资者往往缺乏全面操作资产配置的时间和精力。你钱多可以选择专业的机构,你钱不多的最好找个具体的品种先研究一下投资的可行性。配置海外资产,除了市场本身的风险,还有汇率风险、法律风险、政治风险,甚至委托投资机构本身的经营风险,这些都是海外投资时候必须心里有数的。最终为资产负责的还是投资者本人,所以你钱投哪儿了,自己心里得有谱。 周静