

## 亚太新兴市场股市集体低迷

# QDII基金受累跌幅扩大

新兴市场股市1月份集体表现低迷,2月份进一步下陷,使得目前多数以投资亚太等新兴市场股市的QDII基金今年以来的跌幅扩大。相反,以美股为代表的成熟市场股市表现抢眼,几只抗通胀主题或配置成熟市场较重的QDII基金取得正收益。

QDII基金,是合格境内机构投资者发行的投资全球股市的基金。截至2月底,26只QDII基金单位净值平均跌2.26%,跌幅较1月份的1.20%继续扩大。新兴市场股市2月份继续低迷是QDII基金跌

幅扩大的主因。统计显示,在1月份下跌2.21%之后,2月份MSCI(摩根士丹利国际资本)新兴市场指数继续下跌1.48%,MSCI亚太指数(不含日本)2月份跌幅更是达到2.36%,远超过该指数1月份0.59%的跌幅。由于目前QDII配置港股比例最重,港股的表现对QDII净值的影响最大,而港股恒生指数和国企指数2月份分别下跌0.47%和0.45%。

新兴市场特别是亚太股市表现不佳令主要投资这一区域的QDII基金集体表现不佳,跌幅居前。据天相投顾统计,共有9只QDII基金前两月净值跌幅超过3%,这9只基金全部为亚太区域或新兴市场基金,其中跌幅最大的两只基金分别亏损5.86%和5.11%。

和新兴市场股市持续低迷形成鲜明对照的是,2月份以美国为代表的成熟市场股市继续高歌猛进,其中,美国股市三大股指道琼斯工业指数、标准普尔500指数和纳斯达克综合指数2月份分别上涨2.81%、3.20%和3.04%,今年以来累计涨幅更是分别达到5.60%、5.53%和4.88%。英国伦敦、法国巴黎和德国法兰克福股市主要指数2月份也表现不俗,分别上涨2.24%、2.62%和2.75%,德国股市股指甚至逼近了历史新高。

这样,由于成熟市场的表现抢眼,主要投资或配置成熟市场股市

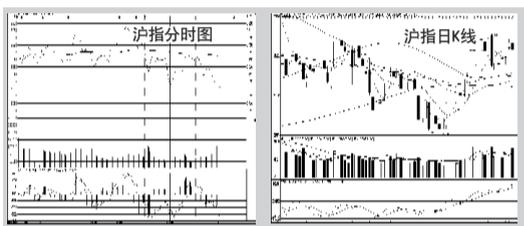
比例较重的QDII基金净值继续上涨。跟踪美股纳斯达克100指数的国泰纳指100基金前两月单位净值上涨4.77%,招商全球资源、银华抗通胀主题、华夏全球等基金收益率也较高,净值涨幅分别达3.36%、2.39%和1%。南方金砖四国和建信全球机遇也取得正收益。

对于目前成熟市场股市持续走强而新兴市场连续低迷的表现,鹏华环球发现基金经理李海涛认为,经济危机后发达国家复苏强劲,低利率的政策给市场提供了充足的流动性。反观新兴市场,为遏制通货膨胀而陆续出台的紧缩政策给资本市场产生带来影响。

(朱景锋)

### QDII基金前两月表现一览

序号	基金简称	2月底单位净值	2月底累计净值	前两月收益率
1	华夏全球	0.906元	0.906元	1%
2	南方全球	0.738元	0.738元	-2.25%
3	嘉实海外	0.653元	0.653元	-3.55%
4	上投亚太	0.66元	0.66元	-4.62%
5	工银全球	0.982元	0.982元	-2%
6	华宝海外	1.079元	1.079元	-1.73%
7	银华全球	0.975元	0.975元	-1.12%
8	海富通海外	1.439元	1.709元	-1.71%
9	交银环球	1.533元	1.658元	-1.05%
10	万安亚洲精选	1.003元	1.003元	-5.11%
11	招商全球资源	1.26元	1.26元	3.36%
12	国泰100指数	1.135元	1.175元	4.77%
13	工银全球精选	1.038元	1.038元	-2.99%
14	长盛环球	1.018元	1.068元	-0.84%
15	国投新兴	1.034元	1.034元	-4.79%
16	添富亚洲	1.05元	1.07元	-4.02%
17	博时亚太	0.965元	0.971元	-5.86%
18	广发亚太	0.988元	0.988元	-3.2%
19	建信全球机遇	0.986元	0.986元	0.2%
20	华安香港精选	0.922元	0.922元	-4.16%
21	鹏华全球发现	0.989元	0.989元	-0.5%
22	恒生H股	0.8781元	0.8781元	-2.48%
23	华泰亚洲	0.967元	0.967元	-3.78%
24	银华通胀	1.03元	1.03元	2.39%
25	南方四国	1.008元	1.008元	0.6%
26	信诚四国	0.997元	0.997元	-0.3%



## 银行股起舞 中小盘鼠窜 A股重现“二八”格局

尽管受到巴菲特入股招徕刺激引领银行股大涨,但国际原油价格的持续飙升引发市场忧虑。周四,A股市场震荡加剧,主要股指绿盘收盘,沪指结束三连阳走势,盘面二八格局明显。深沪两市成交2964亿元,较周三放大逾半成。另外,中小板指收市跌1.99%,创业板指收市跌2.26%。

从行业来看,除了银行、石油化工、非银行金融、钢铁、汽车及零部件几个行业上涨外,其余行业全线走低,医药生物、农林牧渔、基础化工、家电四个行业均跌逾2%。昨日在中小板挂牌三只新股中,亚威股份表现较弱,收报

38.4元,比发行价跌4%;徐家汇走势最强,上升30.81%,通达股份上涨12.67%。

纽约原油期货价格周三劲升2.6%至每桶102.23美元,再创两年半以来的新高,令市场忧虑情绪急剧升温。瑞银发布报告指出,回顾2008年原油价格从90美元暴涨至140美元时,对应A股指数下跌了45%左右;2004-2005年间,原油价格从37美元涨至60美元,对应A股指数降幅超过27%。

此前累计涨幅较大的行业普遍遭受获利抛压。医药股领跌大市,海南海药逼近跌停,人福医药跌逾7%,创业板及中小板市场也大幅下挫,华

测检测跌逾7%,秀强股份、天龙光电等跌逾5%。昨日媒体报道称,深交所理事长陈东征表示,创业板小额快速融资机制有可能年内启动。

不过,银行股表现亮丽,招商银行收市涨逾4%,农业银行、建设银行等也涨逾1%,周四市场传言,招商银行将增发H股,而股神巴菲特可能持10亿美元入股,但招行内部人员表示,并没有听说巴菲特入股一事。

从周期上看,周五或下周一易产生转折效应,因此在周末效应下,今日不排除沪指就此向下寻找支撑的可能,但空间较为有限,关注2880—2890区间支撑。(陆泽洪)

## 人民币汇率升破6.57创新高

本报讯 昨日,人民币对美元汇率中间价报6.5695,再度创出汇改以来新高。当日非美货币汇率中间价:1欧元对人民币9.1073元,100日元对人民币8.0292元,1港元对人民币0.84318元,1英镑对人民币10.7244元,人民币1元对0.46187林吉特,人民币1元

对4.3197俄罗斯卢布。周三,欧元区公布的一系列经济数据提升了投资者对欧元和英镑加息的预期。在这一背景下,国际汇市美元反弹后回落,人民币对美元汇率中间价则在短暂回落后再现上行势头,升破6.57创出新高。(据新华社)

11股市实战 擂台赛 第二期(3月1日-4月29日) 3天决战 钱途漫步 沪指-0.07% 深成指-1.58% 053-89053315

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
那风微微	65312元	2486元	6.77万	6.46万	4.79%	1
持股不变	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002218	拓日新能	2600股	3月2日	25.43元	25.12元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	83727元	1207元	10.49万	8.09万	4.94%	2
操作	12.84元买入ST秋林2500股					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	000732	ST三农	1股	2月17日	7.07元	7.58元
	000606	ST珠江	9000股	2月21日	5.27元	5.73元
	600891	ST秋林	2500股	3月3日	12.84元	12.86元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	104234元	717元	10.49万	10.34万	1.45%	3
操作	4.90元买入建设银行21100股;20.56元卖出安科生物5000股					
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	601939	建设银行	21100股	3月3日	4.90元	4.94元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
涨停板	147847元	2260元	15.01万	15.08万	-0.46%	4
持股不变	赛前买入的23580股(600173)卧龙地产,昨收6.27元。					
其他选手战况:第5名股东牛仔-0.50%;第6名愚渔-0.77%;第7名笑笑-0.94%;第8名阳光-1.08%;第9名半闲散人-1.35%;第10名专一-2.22%;第11名满仓红-3.87%;第12名夏天-4.01%;第13名佳辉暖气-4.08%;第14名大雁-4.31%。						

### 钱途漫步

坐过火车的人应有这样的体验:当从窗口看到对面的火车动的那一瞬间,你很可能以为是自己的火车开动了,不过,在你转过头时,才知道是幻觉。等下次看到对面火车动时,你能够马上意识到也许是他们在动,而不是火车在走。此类经验多了以后,你对面停着一辆车的时候,就会知道,一会对面车开的时候,也许会出现错觉。上面的体验可以分别称为:“不知不觉”、“后知后觉”、“当知当觉”和“先知先觉”。

在股市上,投资者行为特征同样可以分为“先知先觉”,“后知后觉”及“当知当觉”和“不知不觉”四大类型。

“先知先觉”投资者往往是股市里的赢家,他们会在股价处于价值低估时买入,

## “先知先觉”投资靠积累

在股价处在价值高估的顶部区域卖出,成功进行一个投资的轮回。

“后知后觉”和“当知当觉”投资者的操作方式基本一致,就是在当股市出现赚钱效应时,开始入场。一般情况下,此时股价或指数已从底部走出,进入到相对合理估值区域。这类投资者可能获利不菲,也可能因操作不当而造成一定损失。

而“不知不觉”投资者往往要承担投资损失。他们通常在股价疯狂上涨时入市,也希望赚到“先知先觉”者同样的利润空间,正是在这种贪心作用下,错过不多的卖出机会,进入漫长的等待期。

虽然“先知先觉”的投资行为模式是所有市场参与者追求的,但预测市场的底部

和顶部是世界难题。我们能做的是尽量让自己行为模式脱离“不知不觉”,并向“先知先觉”靠拢。

而长期投资和定投也可以提升自己的投资模式。如果投资资金不是马上要用,有充足的时间来等待股价回升,就不必在下跌市中卖出股票,进行定投也是对抗熊市的一种策略,在每个月固定的时间点上,投资固定的金额,避免追高杀低的风险和忐忑不安的心情。(华安基金)

锐意创新 稳健前行 华安基金 HuaAn Funds 客服热线: 40088-50099

## 在稳健上行中寻找机会

# 招行请专家破解2011年市场密码

2010年我国宏观经济在“涨”声一片中悄然度过,而证券市场却在政府经济刺激政策退出方式与西方经济是否复苏的不确定中动荡不断。展望2011年,我们面临的经济局面依然复杂。在这样的政策大背景下,作为普通投资者,我们如何才能结合政策背景,看透投资迷雾,妥善进行资产配置,赢得更高收益呢?

3月5日(本周六)上午9:30至11:30,招商银行济南分行在舜耕山庄主楼二层重华堂联合举办“2011年A股市场投资策略报告会”,邀请了光大证券首席宏观分析师董先

安,为大家指明2011年的证券市场投资之路。

董先安拥有国民经济学博士学位,在去年《新财富》杂志社主办的“第八届新财富最佳分析师”评选中,他获得2010年新财富最佳分析师“宏观经济”组第四名。董先安博士曾任西南证券首席宏观分析师和亚洲财富论坛理事,兴业证券首席经济学家,现任光大证券首席宏观分析师。董先安曾准确预测2010年上半年管理通胀与房价预期带来的调控压力,3月底提示调控风险加大,6月中旬提示政策新组合(人民币

脱钩,维持地产投资性需求管理,通过鼓励投资和消费进行对冲),引发小复苏无通胀行情,受到了广大投资者的关注和好评。

在采访中,董先安表示与过去3年比,中国经济波动性更小,稳健上行的新趋势逐步水落石出。随着调控政策逐步“给力”,通胀与房价失控风险大幅下降。其它重要经济参数环比也出现平稳回归长期趋势,通胀与经济环比呈现出高概率软着陆。董先安建议投资者可以逐步调高仓位,坚决择机加仓低估一二线蓝筹,优先金融机

械汽车采掘地产食品消费,而政策调整正是加仓窗口。

如果您想前往现场聆听董先安博士的演讲,与他共

同探讨2011年的投资大势,请就近联系招商银行网点理财经理领取活动门票。活动会场场地有限,先到先得。

### 招行济南分行营业网点

银行网点	理财热线	银行网点	理财热线
分行财富管理中心	0531-81776888	济南洪楼支行	0531-88119682
分行营业部	0531-86126363	济南经三路支行	0531-83188900
济南济大路支行	0531-82761226	济南高新支行	0531-89600011
济南解放路支行	0531-81395678	济南泉城路支行	0531-81778188
济南经七路支行	0531-86057619	济南朝山街支行	0531-81776926
济南和平路支行	0531-86553230	济南玉函路支行	0531-82091076
济南开元支行	0531-85598690	济南天桥支行	0531-81319188
济南东门支行	0531-86590550	济南华龙路支行	0531-66896030
济南经十路支行	0531-82066126	烟台分行营业部	0535-6636121
济南槐荫支行	0531-87961500	潍坊分行营业部	0536-8582288

## 国投瑞银开办“心定投”好习惯训练营

以创新著称的国投瑞银基金近日在官方网站(www.ubsdic.com)开办“国投瑞银心定投好习惯训练营”,将信心、爱心、恒心贯穿于定投投资哲学中。基金可登录活动页面许下好习惯誓言并展开签到到训练,通过国投瑞银的监督和提醒,将“21天养成一个好习惯”真正付诸行动。

## 东吴举办理财微博秀 迎接三八丽人节

自3月2日至8日,东吴基金利用最新流行的微博平台,推出了“女人,理财我最大”的微博秀活动,微博转发次数越多,奖品越诱人,“兔”气扬眉的周生生千足金挂坠,闪亮迷人的施华洛世奇水晶项链,炫感十足苹果MP3,还有神秘的东吴投资大礼包,详情登录www.scfund.com.cn。

## 主力动向

A20版