

# 海外基金 是馅饼还是陷阱?

## 多支海外基金常年亏损,“投资QDII想赚钱,基本上是一个小概率事件”



### 起底“有毒基金”

近日,市民张先生给本报发来邮件,表示自己多年来投资了十几只基金,有亏有赢。但是这几年的投资亏得太厉害了。有几只盈利的已经卖掉了,现在手里还有:中银全球策略(163813)、银华抗通胀主题(161815)等几只基金。张先生自己观察表示,目前投资A股市场的几只股票型基金表现都比较好,个别的基金今年的涨幅超过40%,几乎抹平了前几年持续亏损的本金部分,加上近期市场表现还不错,他对于未来还是较有信心的。然而,张先生也表示,他目前持有的海外基金,也就是所谓的QDII的长期表现甚是不理解,他说,基金公司都说海外市场稳定,为什么这些投资海外的基金反而持续低迷呢?

□财金记者 胡景波

### 2007年集中亮相

### 赚钱成小概率事件

500亿的南方全球精选(202801)、600亿的华夏全球精选(000041)……相信不少2007年高点入市的投资者还对这些超高额比例配售的基金记忆犹新。与之相反的是,相信很多投资者现在应该特别庆幸当时自己购买的QDII基金当时是比例

配售的,不然,自己目前亏损的更多。仿佛是一场盛宴, QDII从诞生到今天,似乎只是一个笑话,只是这个笑话的成本特别的高。

仅以上述两只基金为例,南方全球首募规模299.98亿,最新规模107.31亿,亏损192亿,华夏全球首募300.56亿,最新规模126.22亿,亏损174亿,两只基金6年亏损近366亿元,令人咋舌。

根据好买基金网的数据显示,目前市场上共有68只QDII基金,除国泰纳

指、交银环球、富国全球消费品有一定盈利外,其余投资海外市场的均有不同程度的亏损,这里面不乏规模百亿的老基金。表现最好的是交银环球精选股票,目前累计净值1.6260,即便如此这样相对好的基金,其业绩放在今年的偏股基金中也只能算是差强人意,并未体现其实际的投资价值。由于上述几只的份额也都少的可怜,因此并未惠及更多的客户。因此,有专家指出,在中国投资QDII想赚钱,基本上是一个小概率的事件。

### 超管理费

### 超低性价比

近日,著名的独立基金研究员王群航在个人微博上发表了对于阿里巴巴入股天弘基金的看法,他表示,其实天弘基金新增500亿的规模,并不能代表天弘从此就进入高富帅了。在资产总值上较高的天弘基金,其全效资产却未必高。

这里面不得不提本报之前报道过的基金管理费的问题。在基金公司的经营指标中,基金种类决定了公司的盈利水准。天弘基金新增的500亿规模,全部是“余额宝”形式的货币基金,管理费只有0.33%,而QDII的管理费则达到了惊人的1.85%。简单的说,华夏基金的华夏全球126.22亿的存量规模,等值于新发货币基金700亿。对于许多挣扎

在百亿规模的小基金公司而言,拥有这样一支基金,基本上全年的利润都可以预期。但是,对于投资者而言,持有这样一只常年亏损的基金,则基本上属于一种灾难。

### 基金经理能力有限

### 可选择指数类别

实际上,即便QDII如此大规模亏损,但是我们依然发现:相比经常大涨大跌,且牛短熊长的A股市场来说,国外成熟市场显然要稳定的多,而且拥有更多具有投资价值的上市公司和更多可以使用的投资工具,这使得QDII基金相对来说更具有长期投资的价值。

一些成长性好的基金,可以买到国内投资者不能购买的国外股票,比如苹果公司、可口可乐等,帮助客户分享到这些大公司的利润。但是,鉴于如今国内基金公司QDII基金经理的能力,本报还是建议投资者选择追踪指数的被动型QDII基金。由于现今国内基金公司的海外市场投研能力和国外的投行或者对冲基金相比还比较弱,相对来说投资指数型的QDII会更加安全,业绩也会有一定的保障。

您是否也投资了有毒基金?如果您有基金投资方面的问题,请拨打0531-85196316进行咨询,晚报将联合省内知名理财师为您投资的基金把脉会诊,为您提供优质基金组合。

## 山东省“敬老文明号” 落户中信银行

### “信福年华”杯太极比赛舞动金秋



10月13日,中国农历九月初九重阳节,山东省“敬老文明号”授牌仪式暨“信福年华”杯山东省首届中老年太极拳大赛决赛在济南中信银行广场举办,山东省老龄委主任丁希滨为中信银行济南分行、淄博分行、济宁分行、东营分行四家单位现场授牌。山东省市区各级老年大学和济南各居民社区的共10支代表队参加了比赛。

中信银行多年来积极助力当地的老龄事业。近三年来,中信银行在孟良崮建立了首个总行级“信福年华爱心之家”,帮助当地孤寡老人;积极参与“沂蒙老功臣爱心护理工程”,先后多次向临沂革命老功臣捐资帮助;并积极参与当地老年文体活动,并立足专业、服务老年,致力于履行社会责任与发展银行特色业务相结合,不断创新和完善对老龄群体的服务体系。目前,中信银行已为全省超过10万的老年客户提供专业的特色金融服务,得到了广大中老年朋友的认可,并被山东省老龄委授予“敬老文明号”的荣誉。

本次“信福年华”杯山东省首届中老年太极拳大赛由山东省老年大学协会和中信银行共同举办,旨在进一步丰富当地中老年人的文化生活,向众多的中老年太极拳爱好者提供一个交流切磋、同场竞技的舞台。中信银行通过进社区免费向老年人开设太极课程和组织太极拳大赛,在广大中老年群体中形成了一股健身的热潮。整场比赛井然有序,参赛选手们精神矍铄,动作整齐划一、苍劲有力,充分展示了中老年朋友们精神面貌和风采活力。

近期,中信银行还在济南地区推出了“信福年华广场舞大赛”活动,该项活动正在火热报名中,欢迎广大广场舞爱好者集体报名,报名热线0531-85180154。

### 万家基金微专栏 “股票理财”篇③

## 挖掘改革受益行业

## 机会与风险并存

从目前时点看,A股市场结构可能会有些变化,不只是大盘小盘风格的变化,而是背后整个大的宏观经济导致了市场整体运行格局在变化。未来的主线一定是改革受益领域,A股投资基本上会沿着新的发展方向,每个过程中又配合着经济周期的小波动,政策出台的时点,还要配合海外的因素,才使得行情产生波动。

近来政府的改革举措不断推出,上海自贸区建设俨然就是其中的一个亮点,这似乎给缓慢前行的中国经济重新加足了马力。新的政策会推动新的产业发展,形成好的投资机会,但是在看到机会的同时也要防范投资风险。改革两个字就说明了,一定有受益的,同时也有受损的,不然改革就很容易了。要推出一些新的政策来推动一些新的产业发展的时候,必然会有一些社会成本。四季度乃至明年会有机会,但也需相对谨慎地面对。

具体到行业机会,需求呈稳定态势的医药消费板块可长期关注,一些代表未来发展方向的环保、传媒娱乐板块也是好的投资领域。此外,改革措施推出之后,此前备受冷落的传统行业中也存在一些好的投资机会,再加上它们现在的估值较低,价格比较便宜,一旦挖掘到手,就会变成投资受益的利器。

万家精选股票型基金经理 吴印

下期标题:(10月是投资货币基金和短期理财基金的好时点)



# 专业服务成就了新华保险的强大

## 新华保险走基层之二

9月25日,记者一行走进了新华保险泰安中心支公司,陪同保险代理人刘东华进行展业。一身干练的西装套裙、利落的短发、不失精致的妆容,“专业”是记者对她的第一印象。在去往客户家中的路上,刘东华都在翻看手中的文件,她说,一定要把能想到的问题多问自己几遍,做好回答准备。很快,在泰安市泰山区某宿舍,我们见到了客户李女士。

一进门,55岁的李女士跟刘东华之间亲人般的熟络,令人惊叹。李女士介绍,早在2007年,就经朋友介绍认识了刘东华。“在接

触之后觉得她很不错,人品好;新华保险在泰安当地的知名度高,品牌好,所以我给自己和老伴购买了两份健康险。保险,就是该买的时候就得买。”

李女士说,7年以来,每每新华保险有新产品,刘东华都会来介绍,而李女士每年也都支持刘东华的工作,所以现在共有7份保单了,每年共缴费一万多元,涵盖了健康险、分红险、养老险等等。

在现场,刘东华向李女士介绍了新华保险的“好利年年”产品,从产品特性到产品收益,从保险细则到免责条款,刘东华细致地向李女士介绍着。现场,李女士对好利年年产品表现了极大的兴趣,当场签订合同,并

跟刘东华约定了下次见面缴费的时间。这次展业就这样结束了。李女士不住地对刘东华表示赞美,从人品到业务到服务,7年的来往铸就的不仅是业务关系,也有个人感情。

像刘东华这样的保险代理人还有很多,正是这样多充满激情和活力的优秀业务员,成就了新华保险泰安中支的强大。2013年1月-6月份,泰安中支总保费收入3.12亿元,当地市场规模11.5%,市场规模排名稳居第2,柜面客户满意度达到98.4%,理赔客户满意度97.9%。

近年来,新华保险泰安中支在后援管理和品牌建设方面做了巨大努力。后援管

理方面:财务管理、行政管理、人事管理、风险管理等方面进行细致管控,为公司的业务发展提供强大的后援保障;在品牌建设上,泰安中支大力发展企业文化,开展了企业文化集中宣讲推广活动,主要针对于新版企业文化理念体系和司歌进行宣传贯彻,并在企业文化指引下开展了一系列员工活动。

新华保险泰安中心支公司总经理张营说,泰安中支将不断完善中支品牌建设,实现“均衡发展、体系完善、价值增长、市场领先”的经营目标,成为一家在当地市场有作为、有责任、有担当的优秀寿险企业。

(财金记者 王丛丛)

# 贵金属交易 引领新一波投资浪潮

近日,上海一家金饰店门口排起了长队。短短几小时,店内的黄金,白银饰品一售而空。消费者纷纷表示:现在金银价格偏低,要多买一些以备不时之需。也有不少人表示在低价时购买金银是个不错的投资方式。

## 藏金于民,金从何来?

在人类的很长一段历史上,黄金白银都是法定货币。即使到了现在,也依旧有着不可替代的储值和世界货币功能。藏金于民的意识也变得越来越普遍,然而,藏“金”的金是我们买的首饰吗?专家告诉我们,金银饰品一经打造,只具备工艺收藏价值,真正的投资价值其实比较低。一位职业投资者告诉我们,藏金的方式就是投资贵金属,比买实物要更快更方便,价格、数量都在电脑上显

示,交易比较方便,操作起来就跟股票一样简单。这位投资者介绍的也就是我们现在市场上最有可能引领下一波投资浪潮的投资方式——贵金属交易。

## 让手头的闲钱轻松翻倍

国外研究表明,家庭保持一定比例的投资能提升幸福感,而品种选择尤为重要。目前,房产投资和基金产品分占市场投资份额的18.3%和24.8%。专家建议新增投资品种时,重点提到了贵金属投资。相比其他投资品,贵金属市场具有明显的世界性,没有所谓

庄家的幕后操控,也就更加公正,而每天24小时的全球不间断交易也给了白天忙于工作的上班族更多参与投资的机会。湖南的刘先生在接受贵金属短短不到三个月的时间内,以本金6.8万元轻松赚取40多万,用的只是晚间休息时间。他激动的告诉大家:“贵金属投资不受涨跌停板的限制,当天就可以获利了结,还具有以小博大的功能,确实有自己独特的优势!操作起来一点都不难,我文化程度不高,没想到也能赚这么多!”

## 控制仓位、设立止损止盈是获利关键

贵金属投资作为一种新品种出现在投资市场立即引起一波新的投资浪潮,同样有很多人持观

望态度,但更多的投资者迫不及地地参加到这场投资盛宴中。“9月20日一天我就赚了好几个月的工资,一天300个点的利润空间,简直不敢相信!”交流会上,这位李先生急切地分享了自己连日来的收益。

专家指出,因为贵金属市场行情起伏较大,又无涨跌停板的限制,利润空间可想而知。但是,正如所有的投资一样,任何一项投资都有风险,贵金属投资的风险控制应重点放在控制仓位和设置止损和止盈方面。拥有一定的投资技巧,良好的投资心态,也是贵金属投资及其他一切投资获取较高利润的必备条件。

不可错过的财富增值机会  
咨询热线:400-808-1017