

海外资产配置加码 QDII 基金成投资爆款



■ 付碧莲

“追涨杀跌”始终是多数投资者所无法摒弃的投资思路。而 QDII 基金在 2016 年所表现出的超级赚钱效应,也就直接令其在 2017 年新年伊始成了市场上的爆款。投资者翘首以待的热情刺激了基金公司对海外资产的加码布局。

“总体来看,相对于其他货币,2017 年美元仍处于强势。投资者的美元资产配置需求越来越强,但当前外管局再次明确个人换汇‘不得用于证券投资等尚未开放的资本项目’,用途审查也更为严格;而 QDII 产品使用人民币即可购买,QDII 基金仍是不错的海外资产配置机会。”国海富兰克林基金经理徐成在接受记者采访时指出。

QDII 基金受追捧

2017 年一开年,一些基金公司就祭出 QDII 产品,自然也引来投资者极大的兴趣。目前包括工银瑞信全球美元债、国海富兰克林国富美元债等债券品种,以及汇添富全球移动互联都在发售当中。徐成表示:“原本国富美元债这款产品的募集期是到本月的 20 日结束,不过从目前的情形来看,应该在本周就可以提前结束募集。”该产品募集上限为 7 亿元人民币。

“由于人民币的贬值预期,当前机构投资者以及个人投资者对在海外市场配置资产的兴趣空前高涨,而作为为数不多的海外投资渠道之一,QDII 基金受追捧是必然的。”一位

北京的私募基金经理对记者表示。

而触发投资者热情最直接的动因则是 2016 年 QDII 基金的抢眼战绩。截至 2016 年 12 月 31 日,QDII 基金平均收益率为 6.6%,而股票型基金、混合型基金、以及债券型基金平均收益率分别为 -12.20%、-4.24% 和 0.09%。

中银标普全球精选、华宝兴业标普油气人民币、上投摩根全球自然资源、华宝兴业标普油气美元、诺安油气、华安标普全球石油、工银瑞信国际原油人民币、南方金砖四国、国投瑞银中国价值发现和大成标普 500 这些排名前十的 QDII 基金,2016 年复权单位净值增长率依次为 49.48%、45.25%、44.59%、35.83%、34.55%、31.63%、25.83%、20.5%、18.91%、18.65%。

投资或要转换思路

从具体品种来看,2016 年投资收益排在前列的主要是美股指数、原油、黄金主题的 QDII 基金,而港股、大中华主题的 QDII 则表现相对较差。那么,2017 年 QDII 基金的表现是否会延续这样的格局?或者投资者可以在其他领域捕捉更好的投资机会?

“相对看好在纳斯达克上市的中概股;港股中有成长潜力,业绩比较稳健的公司;以及波动率低收益率相对稳定的中资企业美元债。”徐成指出,“纳斯达克上市的中概股前期出现的调整,跟市场的风格转换、行业轮动等情绪面因素有关,与基本面关系不大,调整正是不错的买入机会;港股虽然经过一波上涨,但还是比 A 股要便宜不少,其中有成长

潜力、业绩比较稳健的公司未来还会有不错表现。债券方面,目前美元债券市场的调整是一个不错的建仓期,可以选取一些比较稳健的久期比较短的票据,力争超额收益。”

上述私募基金经理表示:“对于 QDII 基金,投资者切忌盲目跟风。去年,由于油价的突然逆转令一些能源类 QDII 获益匪浅,这也是超出市场预期的。今年虽然有 OPEC 减产协议利好油价,但是面临地缘政治风险以及特朗普能源政策两大不确定因素,因此投资者不宜盲目追高。”

相反,该私募基金经理同样对去年表现并不太好的投资港股的 QDII 基金抱有不错的预期。“深港通的开通有利于资金南下,这对港股是一大利好。而港股中不少企业的估价是偏低的,有比较值得挖掘的机会。不过,最重要的还是要看基金经理如何选股。”

汇率风险加剧

今年市场的复杂性要高于去年,尤其是海外市场,因此投资者面临的风险加剧。所以,这也加大了投资者选择 QDII 基金的难度。其实,即使是行情大好的 2016 年,也不是所有 QDII 基金都能赚钱的。由于投资标的不同,QDII 的业绩分化也很显著。

据 Wind 数据显示,2016 年 QDII 中,最好的品种业绩收益率逼近 50%,比如中银标普全球精选;但业绩不好的则亏损超过 20%,如广发纳斯达克生物科技美元。

“去年投资美股的 QDII 基金收益仅次于商品类基金,三大股指的大幅上涨给投资者带来了颇丰的投资回报。而今年由于市场普遍看涨美元,预计全球资金仍会大规模流向美国,因此依旧看好美股的投资计划。但是,目前不可忽视的一点是,美股的价格已经处于一个比较高的位置,很可能存在回调的风险。”上述私募基金经理指出。

而投资海外市场的汇率风险则是一个始终绕不开的问题。“目前看涨美元依旧是市场的主流观点,但是已经不少人指出,美元已经存在超涨的现象,因此对美元未来走势的分歧越来越大。”该私募基金经理认为,“至少今年市场的波动性是会加剧的。”

徐成表示:“如果未来海外市场波动比较大,我们还会采取一些锁汇的操作,以提前锁住汇率风险。”

国企混改提速 该抓住哪些投资机会

■ 余丰慧

如果说过去的国企混合所有制改革还停留在舆论上的话,那么 2017 年将进入到实际操作之中。作为股民,如果不提前布局这些板块,那么很快就会来不及了。

据经济参考报报道,近日记者获悉,国企功能界定分类已经基本完成,定量复核后即可公布,与之相配套的分类考核方案也已经制定。这意味着,分类基础上的混合所有制改革将提速。

界定分类助推国企混改提速

对国有企业功能进行界定分类,然后采取不同的管理模式,这本身就是一项重大改革。

其中,关系国计民生以及军工安全类企业,不可能完全交给市场。市场确实有效率,但市场很难兼顾公平。公平与效率这对矛盾一直困扰着政治家与经济学家,至今仍未有好的解决办法。就是在欧美国家,关系国计民生以及军工安全的行业也大多是国有制的。政府有形之手必须参与到资源配置与产品分配上来。

而对于完全市场化领域的国有企业,则一定要通过改革完全开放给市场。过去,国企有一个主要问题,那就是市场化程度高的领域也用非市场手段来管理与配置资源。这就导致了两个极端:一是与市场严重背离,导致经营每况愈下;二是无奈利用行政权力手段进行市场价格垄断,结果是严重破坏了市场,打压了其他经济形态。

因而,将市场化程度高、商业经济成分大的国企剥离出来,进行完全市场化改革是正确的选择。

国企混改为投资者带来机遇

国企分类完成以后,重点在于对商业类国企进行市场化改革。具体而言,要按照市场决定资源配置的要求,加大公司制股份制改革力度,加快完善现代企业制度。

按照方案要求,主业处于充分竞争行业和领域的商业类国有企业,原则上都要实行公司制股份制改革,积极引入其他资本实现股权多元化,国有资本可以绝对控股、相对控股或参股,加大改制上市力度,着力推进整体

上市;主业处于关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域、主要承担重大专项任务的商业类国有企业,这类企业要保持国有资本控股地位,支持非国有资本参股;处于自然垄断行业的商业类国有企业,这类企业要以“政企分开、政资分开、特许经营、政府监管”为原则积极推进改革,对需要实行国有全资的企业,要积极引入其他国有资本实行股权多元化。

对国企进行公司制股份制改革的重点在于实行混合所有制。目的在于通过引进民营以及员工持股,增强国企活力与股权治理结构的约束力。同时,2017 年国企混合所有制改革提速,给投资者带来了难得的投资机会。这得从两个层面分析。

从大的层面看,此举给民营资本与国企员工提供了机会。而从普通投资者的角度看,国企混改提速还给投资者带来了难得的投资机遇。

股民需提前布局重点板块

混改国企一般都是国有企业上市公司,或最终一定要上市的公司。如果说过去的国企混合所有制改革还停留在舆论上的话,那么 2017 年将进入到实际操作之中。作为股民,如果说提前布局这些板块,那么很快就会来不及了。

那么应该布局哪些板块与国企呢?

元旦前召开的中央经济工作会议指出,混合所有制改革是国企改革的重要突破口,按照完善治理、强化激励、突出主业、提高效率的要求,在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。国资委在召开会议传达中央经济工作会议精神时,也再次强调,要继续推动中央企业兼并重组,在民航、电信、军工等领域推动混合所有制改革试点。因此,电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工板块,广大投资者应该列为关注的重点领域。

从近期的个股看,市场预期第一批列入混改试点的东航集团、联通集团、南方电网、哈电集团、中国核建、中国船舶等央企混改方案,将在近期得到国家相关部门的批复。这些国企的相关股票都值得投资者极大的关注。特别是中国联通传言引入 BAT 三家作为混改民资,更加值得期待。

艺术投资重点推荐名家名作——户广生



户广生 HU GUANGSHENG

户广生,字艺鸿,号翰墨斋主人;职业画家,现居北京;1968年出生;毕业于黑龙江三江美术学院国画系;后研修于中央美术学院,国家画院国画系;师承唐秀玲,苏百钧,龚文桢等诸先生,画风日趋成熟;多年潜心钻研中国画与西画的精髓;先从宋体花鸟入手后追习近代花鸟诸贤并在西画光与色中吸取营养,从中寻求新的表现手法。现部分作品均采用自己独创的(肌理)技法绘制而成。

现为:中华人民共和国文化部高级美术家;北京盛京书画院院长;中国企业报道·艺术资本理事会副主席;国家一级美术师;国家一级书法家;钓鱼台山庄艺术馆特聘画家;龙佳翔书画院行政院长;求是书画院副院长;中国名人名家书画院艺术顾问;中国华夏万里行书画家协会研究员;国际中国书画家交流促进会理事;中国少数民族文物保护协会艺术研究院工笔重彩画院副院长;人民艺术家网推荐画家;中国书画艺术基金特聘画家;中国少数民族文物保护协会艺术研究院研究员;山东美协会员;韩国现代艺术馆特约画家等。被誉为当代最具潜力的实力派画家之一。

艺术成就:2008年作品《秋韵》入选中韩书画交流展;并被《韩国现代艺术馆》收藏;2013年作品《晨曦》入选中国美

协主办的“庆花博”纪念恽南田诞辰380周年全国花鸟画作品展;2013年作品《觅》入选中国美协主办的“墨韵岭南”全国中国书画作品展;2013年作品《秋韵故国》入选中国美协主办的“首届八大山人”全国花鸟画大展;2014年作品《国学四杰》入选黑龙江第十二届美术作品展;2015年作品《醉春》获第二届中华之光《派顿杯》全国书画作品展银奖;2016年作品《鸡鸣盛世·虎啸雄风》被中央党校收藏!并参与编著中央党校出版的《红旗飘飘丰碑颂作品集》2016年部分作品出版《美国邮册》;2016年受邀参加《户广生——“深入生活 扎根人民”优秀人民书画家创作成果展》由央视网、光明网、中国网、中华网、中国企业报道网、21财经等多家媒体共同报道。收藏热线:18810542918 电子邮箱:3178212998@qq.com



《芙蓉图》规格:132x66cm



《香远益清》规格:110x66cm