



因为放开了对港股的直接投资,新版 QDII 产品受到投资者的关注。在银监会和证监会纷纷放开所辖机构发行 QDII 产品的权限后,银行、基金公司、证券公司纷纷加快了推出 QDII 产品的步伐。那么,对港股“想入非非”的你,会选择 QDII 做“替身”吗?

QDII 产品将成投资新宠?

本报记者 / 毛蓉蓉

新版 QDII 产品集中上市

5月中旬,中国银监会颁布《关于调整商业银行代客境外理财业务境外投资范围的通知》,将商业银行代客境外理财业务境外投资范围——“不得直接投资于股票及其结构性产品、商品类衍生产品,以及 BBB 级以下证券”的规定调整为“不得投资于商品类衍生产品,对冲基金以及国际公认评级机构评级 BBB 级以下的证券”;同时要求商业银行应选择与中国银监会已签订代客境外理财业务监管合作谅解备忘录的境外监管机构监管的股票市场进行股票投资。由于银监会目前只与香港证监会签署了这一备忘录,因此目前可投资的此类股票仅有港股。

6月20日,中国证监会发布《合格境内机构投资者境外证券投资管理办法》,包括基金、券商在内的证券投资机构开展 QDII 业务将有望可循,该办法从7月5日开始正式实施……

然而,对于 QDII 产品,投资者或许还很陌生。

去年7月,中国银行推出了首个 QDII 产品——中银美元增强型现金管理(R),投资于境外的美元固定收益和货币市场产品,结果去年11月17日开放赎回后,在不到2个月的时间里,该产品的规模便由当初的5.785亿份缩水至不到2亿份,规模缩水了一半。因为遭遇大量赎回,该产品被迫于今年3月下旬黯然退场,以每份1.0064元的价格进行清算,这意味着,从最早持有到最后的投资者,其收益就是0.64%。而同期,银行半年定期储蓄的利率为2.07%。

事实上,因为投资范围受到限制,导致产品收益率低,是大多数投资者不愿意选择 QDII 产品的最大原因。而这个“硬伤”,似乎也在5月中旬银监会发文放开 QDII 产品投资 H 股的同时得到了解决。于是,各家银行一直“望而却步”的 QDII 产品本月纷纷上市——

6月1日,工商银行推出了银监会放宽商业银行 QDII 产品投资限制、允许 QDII 资金投资境外股票市场以来第一支直接以人民币投资于境外股市的代理理财产品——“东方之珠”。工商银行杭州分行黄向荣告诉记者,“东方之珠”代客理财直接在香港市场进行股票、债券等金融产品的组合投资,“因为直接投资港股,所以没有设置最高收益率,也可以说收益上不封顶。”黄向荣说。

6月6日,交通银行正式推出“得利

宝·QDII——澳视群雄”理财产品,该产品通过连结一篮子 H 股蓝筹股票,获得潜在的产品升值机会,投资起点金额为30万元人民币或等值外币,投资者可以人民币或港币及美元、欧元、日元、澳大利亚元投资。据交行杭州分行财富中心负责人介绍,投资该产品,既可享受 H 股长期看好带来的股市收益,更可获得澳大利亚元预期升值带来的汇率收益,“预计总收益率为13%至30%,最快一年就可以实现。”这位负责人说。

另外,招商银行杭州分行一位负责人也向记者透露,该行新版的 QDII 产品目前也正在紧锣密鼓的设计审核过程中,“估计近期就会推出。”

这位负责人还向记者透露,包括南方基金、上投摩根等基金公司在内的多家具备发行 QDII 产品资格的基金公司也没有放松发行 QDII 产品的脚步,“据我所知,有两家目前正在产品审核阶段,应该也很快会推出了。”

收益高于传统理财产品

“原来推出的 QDII 产品遭冷遇,主要是因为收益率低,这跟当时只能投资境外货币市场等固定收益型产品有关系,而现在可以直接投资港股,收益率自然可以提高不少。”黄向荣对记者说。

在此之前,银行系理财产品中,包括人民币理财产品 and 外汇理财产品,收益率在5%—10%的已经算比较高了,而只有被认为收益率最高的打新股产品,预期最高收益率才会超过15%甚至更多。“不过,因为新版的 QDII 产品中,不超过总资产净值的50%可以用于投资港股,而近两年,港股预期还是很乐观的,因而 QDII 产品的收益率必然会大大超过传统的银行系理财产品。我个人估计,只要产品设计得比较合理,一般银行推出的 QDII 产品收益率都可以达到10%—30%,甚至更高。”招商银行理财工作室阮肖林说,“相比较之下,证券公司和基金公司的产品收益率可能还要更高,不过风险也就相应的会有所提高。”

事实上,工商银行已经推出的“东方之珠”因为直接投资港股,已经提出了“上不封顶”的预期收益。“这不像之前一些理财产品所说的‘上不封顶’。因为港股的表现是投资者有目共睹的,投资的港股有收益,东方之珠就实现高收益。”黄向荣对记者说。

不过,也有人认为,对新版 QDII 产品收益不该抱太大预期。“说到底都是理财产品,就算实现15%的收益了,人民币升值5%左右,

不还是降低了收益?”一位不愿意透露姓名的银行理财师说。

注意两大风险

“的确,人民币加息预期是 QDII 产品面对的一个很大风险。”阮肖林说,“所以,在投资这类产品的时候,可以采取一些措施,规避这一风险。比如可以在选择 QDII 产品的同时,购买一些外币衍生产品。”

除了人民币的加息预期之外,对境外投资市场的了解,也成为投资者投资 QDII 产品时面临的一个大问题。阮肖林建议:“在选择一款具体的 QDII 产品时,先应该了解它投资哪个境外市场。此外,因为 QDII 会有境外托管机构在具体操作,那么对这个托管机构的了解也会十分必要。比如工商银行‘东方之珠’的境外投资管理人摩根富林资产管理公司,在业内有着相当的口碑。选择类似的资产管理公司,投资者就可以比较放心了。”

那么,面对银行、证券公司和基金公司同时推出的 QDII 产品,投资者又该如何选择呢?

“是哪家机构推出的产品,问题并不大。因为具体选择产品的时后,还是要根据产品的实际设计和投资配置,”阮肖林说,“不过一般而言,银行系的因为受到50%的限制,会更加稳健,而基金公司和证券系的可能收益率会更高,风险也会更大。”

>>> 股神林园试验账户

“股神”林园于上月底推出一批试验账户,复制“8000到4亿”的投资神话。

股票名称	当前数(股)	成本价(元)	最新价(元)	市值(元)
福建高速	200	7.658	7.61	1522
招商银行	200	19.032	24.74	4948
深发展 A	110	23.473	30.14	3315
深发 SFC1	11	0	0	0
深发 SFC2	6	0	0	0

(注:最新价为6月28日收盘价)

截至6月28日,8000元账户总资产已达10101元。

注:深发 SFC1、深发 SFC2 为深发展免费派发的认股权证,发行价为0元/份,于2007年6月29日上市。

●安联之窗

中德安联新推“无忧国际旅行保险”

日前,中德安联人寿保险有限公司在原有境外旅行险产品的基础上,发布了升级版“无忧国际旅行保险”。该产品在代理人 and 团险两个渠道同时推出。据悉,该保险计划专为境外旅行及商务人士量身定制,不但满足了目标人群海外保障的需求,还能满足申根国家签证要求。与中德安联原有的境外旅行险产品相比,该产品联手了安联集团下的蒙迪艾尔救援集团,提供的利益更丰富,费率更优惠,保险更灵活。

利益更丰富 费率更优惠

该保险计划涵盖了更广泛的人身保障和救援服务:除了原有的住院医疗费用、旅行延误等保险利益外,还新增了多项其它保险利益,如被保险人意外烧伤,将获得相应保险金;在海外住院治疗连续超过24小时,将获得每日现金补助保险金等。

此外,中德安联还采取了一系列措施,如降低费率、取消免赔额等,力求给予投保人更多的保险利益。

合作救援机构更强大

中德安联手安联集团下的蒙迪艾尔救援集团,为客户提供更及时高效的旅行支援。蒙迪艾尔救援集团作为全球旅行保险和道路救援服务行业的引领者,在救援、旅游保险与客户服务方面处于世界领先行列,在25个国家拥有33个全天候运作的操作中心,足迹遍及包括南美洲和大洋洲在内的全球七大洲。

由于中德安联与蒙迪艾尔救援集团同隶属于安联集团,也为简化赔付流程和新增保险利益提供了坚实的基础。

承保年龄更广泛 保险期间更长久

该保险计划出生满60天就可投保,无最大投保年龄限制,填补了年长者对境外旅行险需求的市场空白。同时最长的单次境外旅行时间由原来的90天延长到180天,这样单次境外旅行时间在90天至180天的客户仅买一份该保险计划即可满足需求。



●业内资讯

刷卡积分抵房贷月供 深发展首推“按揭信用卡”

信用卡刷卡积分可以兑换礼品很多人知道,现在,同样的积分也可以用来兑换房贷按揭月供款了。日前,深圳发展银行在国内推出了第一张有按揭概念、积分可抵房贷月供的“按揭信用卡”,除了具备深发展一般信用卡的基本功能和服务之外,还可以积分抵扣房贷月供。

据悉,使用该信用卡当月刷卡消费满2000元就可以参加积分回馈活动,最高回馈额达1%。除主卡外,还可办理多张附属卡,且主卡副卡可共同累积积分。

山雪良

生命人寿获10亿元次级债 发行 AA- 级认证

近日,生命人寿获得了发行10亿元次级债券的信用 AA- 认证。审定生命人寿该资格认证的是世界四大资信评级机构穆迪投资服务公司唯一的中国会员机构中诚信国际信用评级机构。据悉,“AA-”这一评级意味着获评机构即便受到不良的经济环境冲击,也有很强的能力按期还本付息。据相关负责人介绍,生命人寿此次次级债发行工作预计今年年内将完成。

谷倩