

# QDII 热卖引发境外投资热,面对这个陌生的投资地,是不是感觉有些吃力? 看,一位私募基金经理的港股投资经

文 / 本报记者 毛蓉蓉



本周一,上投摩根“亚太优势”基金限量 300 亿元在全国发行。结果,发行当天,认购金额就超过 1000 亿元,并提前结束发售——刷新了此前由上投摩根内需动力基金所创下的 900 亿元首日认购纪录。

这是今年发行的第四只基金系 QDII 产品。

在 A 股市场估值高企和“负利率”背景下,随着上证指数的不断上扬,越来越多的投资者把投资的目光投向了境外市场。

事实上,8 月份传出消息的个人可直接参与投资港股的“港股直通车”由于种种原因目前尚未推出,但相关负责人已经表示:中国银行对于港股直通车的准备已经相当充分,只要方案一获得批准就可以推出。再加上现在风头正健的 QDII 产品,投资者对于境外市场的投资热情,可谓喷薄而出。

那么,投资境外市场,真能一夜暴富?

我们找到了一位曾先后投资过香港及越南等投资市场的私募人士,他的经历,或许可以给我们带来不一样的启发——

**“看到那只股票跌到了半价以下,我以为已经很便宜了,就买了。结果买了之后它继续一路下跌。我身边的人都卖了——不过还好,我没卖。”**

开始采访之前,这位私募基金经理再三强调不能公布他的真实姓名,于是,我们姑且称呼他为 N 先生吧。

早就知道 N 先生有比较丰富的境外投资经历——有着近 20 年股市投资经历的他除了 A 股之外,还曾转战香港及越南等投资市场。而港股,目前仍然在他的投资比例中占着不小的比例。

根据他自己的回忆,N 先生从 1997 年开始投资港股。“那时候,对这个市场其实也并不了解,有人推荐说机会还好,就想试试。”他说,“现在看来,总体来讲操作得还算成功,收益率最高的时候涨了三四十倍。”不过,他也直言,最初,他也有被“深套”的经历。

那次被“深套”的经历,就发生在他进军港股市场不久:

选择投资港股后,他曾经买进过一只在香港上市的地产股。这只地产股上市价 1.28 元,股票资产净值是按照该公司在深圳的一处楼盘每平方米作价 5600 元计算而得的。当股价跌到 0.5 元时,N 先生认为,这意味着可以以半价的价格买进在深圳的那处楼盘。想来,这应该是十分划算了。没想到,买入之后,公司的股价一路跌到了 0.19 元。“我一咬牙,越

跌越买,一直买进了公司市值的大约 30%,而且这些股票在手里一窝就是好几年。当年有一位跟着我买这只股票的股民,中途忍不住煎熬斩仓走了——最后,这只股票一口气涨了几十倍!”

**“不管在哪个市场,我都尽量选择自己熟悉的个股,或者是对这个公司熟悉,或者是对这个行业熟悉。不懂的东西,不熟悉的地方,我不愿意选。”**

为什么看着自己买的股票价格一路狂跌,N 先生还能守住这只股票呢?

事实上,这个在当时指导着 N 先生的原则,现在已经被他反复不断“传授”给身边的投资者——时刻关注买进公司的经营状况,只要公司的基本面没有发生变化,这意味着当初买进该股票的理由没有消失,那么就基本不用考虑卖出股票。“当时,那地产股的价格一路下跌的时候,我心里也着急。熬不牢了,我就到他在深圳的那个楼盘去转转。我就通过这样,坚定着自己持股的信心。”

那么,在一个并不十分熟悉的资本市场,N 先生是怎样进行投资的呢?

“基本上,我选择的公司,要么本身就在内地的,要么就是在内地有相当业务量的,比如中国石化等等。还有一些就是大家都知道是好的公司,根本不用考察的,比如恒丰银行等。”N 先生说,“选择了这样一些好的公司,就不用担心了,唯一要做的,也就是

长期持有了。”

2001 年前后,N 先生曾经去越南股市“转过一圈”。“越南那边很多做股票投资的,也都是华人。我拿了一万元去的,选了什么股票?这么说吧,我在越南买的股票,就像是我们的中国电信、中国银行这样的股票。算得上是关系他们支柱的公司和产业吧?”他笑着说。

“现在很多人知道外面的机会也很多,但是总在担心:怎么做才能把握住机会呢?事实上,这是很简单的:选择你熟悉的行业和公司,至少要熟悉这个公司的业务领域。不熟悉不懂的东西,不熟悉的地方,我是不愿意选的。”

## ●更多境外投资渠道

事实上,目前可以直接投资港股的个人,毕竟还是少数,于是,更多的人只能通过其他途径间接分享港股的利益——

## “港股直通车”蓄势待发

8 月 20 日,国家外汇管理局公布了《开展境内个人直接投资境外证券市场试点方案》。据此,境内个人通过天津滨海新区的中国银行分支机构,可以无限额换汇投资香港证券交易所公开上市交易的证券品种。这一政策被称为“港股直通车”。消息传来,投资者对于港股的投资热情也被极大地调动起来。

不过,由于种种原因,该计划至今没有正式推出。

日前,央行行长周小川表示,由于“港股直通车”政策的影响层面广,所以需要时间进行测试,在技术上作出准备工作。而中国银行董事长萧钢在接受媒体采访时则表示,中国银行对于港股直通车的准备已经相当充分,只要方案一获得批准就可以推出。

## QDII 遭遇疯狂抢购

无论如何,对于个人直接投资境外市场,很多投资者可能还是有些惴惴不安。于是,通过专业机构分享境外市场成长的效益,就成了更多投资者的选择。QDII 就是其中之一。

本周一,第四只基金系 QDII 发行,遭遇抢购,首日认购资金就达到 1000 亿。而在此之前,已经先后发行了南方全球精选、华夏全球精选和嘉实海外中国股票等三只基金系 QDII。三只 QDII 均在发行首日达到预期规模上限,首日认购资金更是迭创新高——从接近 500 亿到 600 多亿,到 700 多亿,直至现在的 1000 亿。

而 10 月 10 日,工银瑞信和长盛基金两家公司也通过了证监会关于发行 QDII 的资格审批,加上之前已经通过审批的海富通、华宝兴业等公司在内,目前已经有 8 家基金公司拿到了 QDII 资格。

## 定期定投 轻松“养基”

中国牛市方兴未艾,中国基金投资者队伍也迅速扩容。专家指出,在反复震荡的行情下,普通投资者比较难把握基金购买的时间点,定期定投的方式显得更为理想,可以做到无视市场波动,均衡投资收益。

目前,交通银行代销的开放式基金总数近 200 只,是目前代销开放式基金品种最齐全的银行之一,其中大部分的基金产品都开通了基金定投业务。交通银行针对基金定投业务还特别推出了“优惠 8+8”活动——从 2007 年第四季度到 2008 年第一季度这 6 个月内,在交通银行办理大部分的基金定投业务,申购手续费均有 8 折优惠;而从 2008 年 4 月 1 日起算,基金定投扣款满 12 个期后,则可以永久享受申购手续费 8 折优惠。特别需要指出的是,“优惠 8+8”活动对新老基金客户都开放。