

PK 台

QDII基金“出海”战绩大PK

海富通大中华股票基金月收益率排首位

QDII基金近期成为诸多投资市场上的“黑马”，其中海富通大中华股票基金月收益增幅高达15%，不过也有产品表现令人大跌眼镜。究竟哪类QDII基金表现强劲，哪些QDII基金踏空外围反弹？记者对QDII基金近一个多月的业绩进行了比较，以供投资者参考。

与还在亏损线上挣扎的偏股型基金不同，受惠于海外市场的大幅反弹，QDII基金成功上演了“龙抬头”。据财汇资讯数据，截至2月7日，51只QDII基金全部实现正收益，平均收益为8.57%。其中，18只QDII基金收益超过两位数。

从投资标的来看，投资新兴市场的QDII基金可谓风头尽显。记者统计数据表明，截至2月10日，

在月增长率排名前十位的QDII基金中，有7只是投资于新兴市场，其余3只则投资于全球具有“大中华”概念上市公司的基金。

在投资新兴市场的QDII基金中，月增长率处于前列的为国投瑞银新兴市场基金、上投摩根全球新兴市场基金、博时大中华亚太精选基金，嘉实H股LOF基金、易方达亚洲精选基金，增长率分别是

月增长率排名前五名的QDII基金

基金名称	基金公司	净值	月增长率(%)	年增长率(%)
海富通大中华股票基金	海富通基金	0.842	15.98	-
国投瑞银新兴市场基金	国投瑞金基金	0.982	14.85	-5.58
上投摩根全球新兴市场基金	上投摩根基金	0.904	12.86	-
海富通中国海外股票基金	海富通基金	1.315	12.77	-7.26
博时大中华亚太精选基金	博时基金	0.915	12.68	-7.67

14.85%、12.86%、12.68%、12.53%、11.95%。

一位基金分析师表示，上述几只QDII基金表现出色的原因在于受益于1月新兴市场股市在通胀缓解及政策放松刺激下大幅回升。据悉，MSCI新兴市场指数月度上涨11.4%，显著跑赢同期MSCI发达市场指数。

同样投资海外“大中华概念”的QDII基金的表

现也可圈可点。截至2月10日，QDII基金月增长率排名前十位中，有3只是该类型基金，分别为海富通大中华股票基金、海富通中国海外股票基金、景顺长城大中华股票基金，月增长率分别为15.98%、12.77%、11.55%，海富通大中华股票基金无疑成为众多QDII基金中的领头羊。

如果说投资新兴市场

QDII基金是月增长率中的第一梯队的话，那么以金砖四国为投资标的QDII基金则均处于第二梯队。资料显示，截至2月10日，招商标普金砖四国指数基金、南方金砖基金、信诚四国配置基金的月增长率排名为12名、15名、16名，增长率分别为10.79%、10.42%、10.39%。

去年曾一度“独领风骚”的黄金QDII基金，近

期受累于金价的下跌，表现有所回落。截至2月10日，汇添富黄金及贵金属基金、诺安全球黄金基金、易方达黄金主题基金、嘉实黄金LOF基金的月增长率分别为7.47%、6.15%、5.39%、5.17%。

对于其他一些主题型的基金来讲，表现有所分化。例如，截至2月10日，国内首只投资于海外奢侈品市场的全球顶级消费品的月增长率为8.7%，广发全球农业指数基金的月增长率为6.65%。而以海外房地产信托凭证为投资标的的QDII基金表现则不尽如人意。诺安全球收益不动产基金和鹏华美国房地产基金的月增长分别为0.5%和0.4%。

本报记者 肖海燕

· 东亚银行财富周评 ·

港股好戏或许刚开始

上周美国三大股指集体飘红：道·琼斯工业指数一周上涨1.59%，创2008年5月19日以来最高收盘价；纳斯达克指数一周上涨3.16%，连涨5周，创下11年高点；标准普尔500指数也连涨5周，当周涨2.17%，创近7个月新高。

不仅美国股市风光，欧洲股市同样强势。上周欧洲股市主要股指普遍上扬，惟有深陷债务违约危机的希腊股市独挫。其中德国DAX 30指数已经连涨7周。

不甘让欧美股市独美，亚太地区港股同样气势如虹。尽管A股没能在龙年第一个交易日迎来开门红，但是在内地PMI数据走强以及外围股市大涨的鼓舞下，上证综指先抑后扬，全周微涨0.49%。同时，港股的表现令人咋舌。1月，港股累计大涨10.6%，创下16年来最佳1月表现。

东亚银行旗下多款理财产品挂钩于H股银行股，最近正在热销的牛熊双盈23（发售期：1月20日-2月8日），挂钩工农中建四大行H股。尽管这4只股票新年以来平均涨幅已经超过17%，但其最新市盈率仍然仅在6-8倍，依然有值得关注的空间。

恒生指数目前的低市盈率，无疑是极富诱惑力的。而无论从哪个角度来看，金融H股风头最劲。上周五，汇金公司再次提出降低工、中、建三行的现金分红率5个百分点，以此来减轻国有银行的再融资压力。此举的象征意义更大过实际意义，表明资本监管政策已经趋向适度宽松，利好国有银行长期发展。此外，在国际银行利润纷纷大幅缩水的2011年，内资银行却是一路高歌猛进。

港股年初以来的优异表现让很多投资者担心眼下是不是已经到了高位，此刻再入场是否有些迟了。其实，据彭博数据，截至上周五，港股平均市盈率仍仅为9.52倍，在世界几大主要股市中依旧最低，不仅低于亚洲股市平均市盈率（12倍），也大大低于该指数自身的历史平均市盈率（约15倍）。而且，从历史上看，每当港股的平均市盈率在10倍以下徘徊一段时间后，都将迎来相当幅度的反弹。

从长期看，港股的好戏或许才刚刚开始。

（本文不作为投资的依据，仅供参考。更多财富观点文章请浏览www.hkbea.com.cn或东亚银行财富管理官方博客blog.sina.com.cn/hkbeawm。）

东亚银行(中国)财富管理部

一周市场总览

基金周评

上周股市延续了反弹势头，在蓝筹股的带动下大盘继续了温和反弹的势头。但从基金仓位操作来看，基金似乎对反弹的前景并不十分乐观，不少基金选择降低仓位。数据显示，截至2月9

基金逢高降仓操作谨慎

日，偏股方向基金平均仓位相比前一周均有较明显的下降。可比主动股票型基金加权平均仓位为81.39%，相比前一周下降1.48%；偏股混合型基金加权平均仓位为75.52%，相比前一周下降1.37%；

配置混合型基金加权平均仓位为68.81%，相比前一周下降0.88%。

上周市场继续震荡反弹走高，中小盘类股票表现较为强势，大盘类股票表现较为平稳。对于未来的投资机会，一方面大

多数基金经理对短期后市谨慎乐观，另一方面基金经理市场偏好存在一定分化。在继续看好大盘蓝筹股短期投资机会的同时，部分基金经理认为成长股的投资机会已经慢慢来临。

股市周评

A股市场伴随着犹豫不决的情绪持续小幅攀升，沪指连续4周收红。

上周股市先抑后扬，上证综指2300点失而复得，市场经受住了CPI超预期反弹的冲击，也平静面对了一周8只的密集发

A股在犹豫不决中持续攀升

行。随着股指的小幅回升，市场情绪有所好转，但做多力量仍不明显，市场总体保持震荡行情。

上周上证综指收盘于2351.98点，全周上涨0.93%；深证成指收盘于9590.95点，周涨幅1.63%；

创业板和中小板持续前一周的强势表现，创业板指数和中小板指数分别

分析人士认为，市场短线行情企稳反弹，表明做空动能较弱，市场心态较为稳定，加上上

周两市成交量温和放大，短线反弹仍有一定的持续能力。

不过，上周有8只新股发行，供求关系持续偏紧，这些都使得推动行情持续反弹的动力明显不足。

债市周评

上周国债市场和企债市场走势较为平稳，但上涨动能不足。国家统计局公布的1月CPI数据高于市场预期，对债市造成冲击，预计短期内债市仍将面临调整压力。

上周上交所国债市场缓步上行，周五上证国

债市短期延续窄幅震荡

债指数收于131.85点，较前一周上涨了0.06点，成交量仍然处于低位，全周仅成交了1004亿元，较前一周增加5.46亿元。上交所企债市场高位整理，上周五上证企债指数收于14891点，较前一周下跌0.02点，共成交43.70亿元。

消息面上，国家统计局2月9日发布的数据显示，1月CPI同比上涨4.5%，涨幅高于市场预期。市场人士表示，CPI同比涨幅走高在债券市场造成了较大冲击，二级市场收益率普遍上行。国海证券分析

师高勇标表示，上半年CPI下行趋势不会改变，未来货币政策的节奏可能放缓，债市短期内存在阶段性反复。中金所将于今日正式启动国债期货货真交易，这是继股指期货之后，金融期货领域将启动的又一新品种。

外汇周评

上周希腊政界领导人就久拖未决的严格撙节计划和改革终于达成一致，以便再次得到国际援助来避免无序债务违约，欧洲央行总裁德拉吉表示通过长期再融资操作以安抚欧元区。

欧元区17国财长上

欧元持续高位震荡

周四在布鲁塞尔磋商，警告不会马上放行对希腊的救援方案，希腊需首先践行自己的承诺。希腊政界领导人就久拖未决的严格撙节计划和改革达成一致，以便再次获得国际援助来避免无序债务违约。希腊此前催

促欧洲央行返还持有希腊债券的收益，这可能筹得120亿欧元或更多资金，来帮助填补希腊财政需求的缺口。

此外，欧洲央行宣布维持指标利率在1%不变，德拉吉指出，经济已有趋稳的迹象。

星展银行财资市场部高级副总裁王良亨认为，决定欧元汇价主要因素并不在欧洲增长如何，而在欧债何时相对比较稳定发展，因此欧洲实行量化宽松并不能就此断定欧元会大幅下跌。

本报记者 宋娅/整理



BEA 東亞銀行

800 830 3811 www.hkbea.com.cn