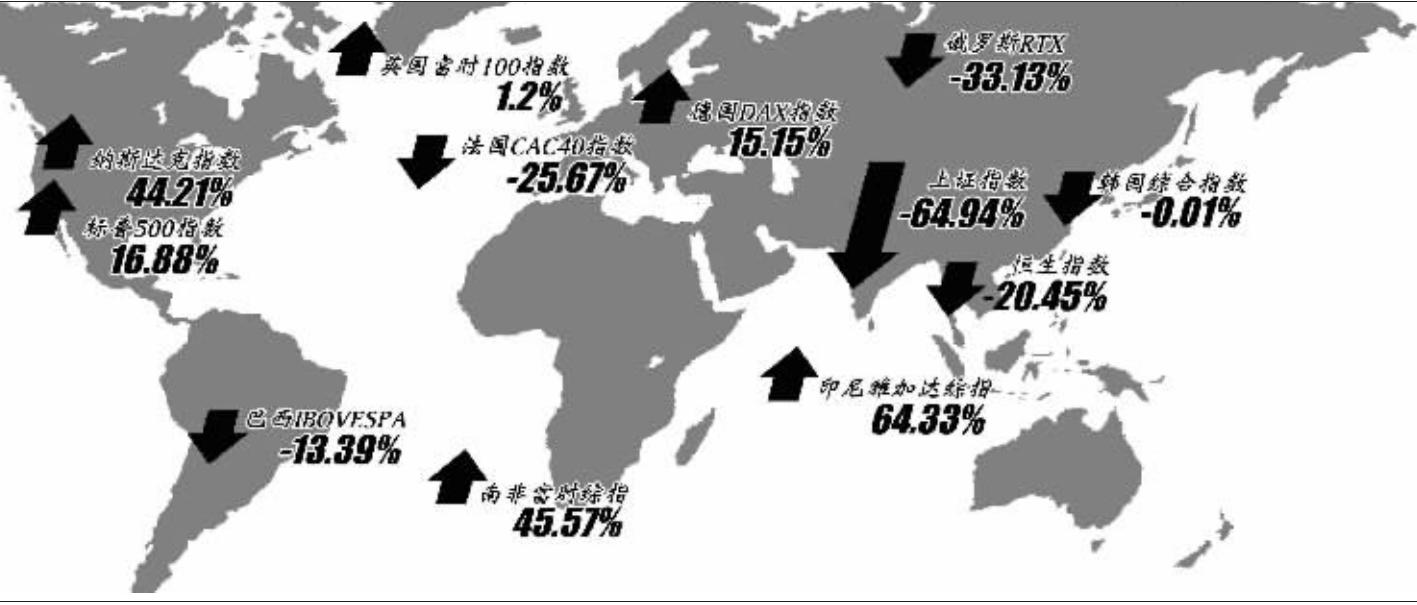


理财赚外快 三大机构谁能东成西就

中国基金报记者 朱景峰

对于理财,中国投资者的目光已经超越国境,抄底海外房产、购买海外基金和保险等已不是新鲜事。其实,普通大众也完全可以通过现有的正规渠道享受海外理财服务。只是,面对陌生的海外资本市场,投资者不禁迷茫。基金、券商、银行均可以为客户进行海外理财,但谁更值得托付?



基金公司:海外投资正规军 业绩难如人意

基金公司素以专家理财著称,目前已有32家基金公司获得境外投资额度,可以提供境外理财服务,基金公司发起设立的海外理财基金(QDII)也有80余只,涵盖股票型、混合型、FOF、债券型、指类型等大类,投资范围既有面向全球市场也有主攻亚太市场、新兴市场等区域市场的主题基金,可以基本上满足投资者的海外配置需求。

但令人遗憾的是,QDII基金业绩并不如人意,目前来看,给投资者造成较大损失的主要是大宗商品基金和贵金属基金,今年以来受黄金价格下跌影响,多只贵金属基金净值暴跌,添富黄金、易方达黄金、嘉实黄金成立以来分别大跌32.6%、31.2%和29.7%,较早成立的诺安全球黄金也先赚后赔,亏

损12.8%。博时通胀、银华通胀、信诚商品、上投全球资源等大宗商品基金也都亏损20%到36%之间。一些主投亚太和新兴市场的基金也处于大幅被套状态。

目前来看,基金公司推出的最成功的海外理财产品主要是跟踪美股指数的被动投资基金,以及交银环球、海富通海外、富国中国和景顺大中华等主动管理产品,其中交银环球截至11月14日累计净值达到1.697元,在所有海外理财基金中表现最佳,算得上是投资业绩较为稳定的少数海外理财基金。2011年成立的景顺大中华和2012年成立的富国中国较好地把握住了海外股市上涨的机会,短期内投资者盈利颇丰,但良好业绩能否延续仍需要更长时间检验。

券商:总体发展缓慢 产品数量有限

2007年11月16日,中金公司获批8亿美元境外投资额度,成为首家试水海外理财的证券公司。6年来,陆续有证券公司获得境外理财资格和投资额度,并推出了相关产品。但与基金相比,券商在境外理财方面进展缓慢,截至目前,只有9只产品问世,且仅有7只在正常运行,其中光大金马海外高息、广发全球稳定收益债券和国信金汇宝香江收益2号为主投海外债券市场的债券型理财产品,国泰君安君富香江、华泰紫金龙大中华、光大全球灵活配置和国信金汇宝人口红利是仅有的四只主投海外股市的券商代客境外理财产品。总体来看,券商代客理财规模过小,数量少,短期内难以满足投资者的投资需求。

从投资业绩看,尚没有一只券商产品成立以来的收益超10%,最高的业绩纪录还是已清盘的招商海外宝所创,清盘时单位净值为1.0652元。另外表现较为突出的有华泰紫金龙大中华,成立以来收益率为4.8%,光大全球灵活配置成立以来收益率为2.5%,券商海外理财产品总体正回报有限。

而2010年9月成立的国泰君安君富香江在2011年和2012年接连下跌,成立以来累计亏损达30.3%,成为表现最差的券商海外理财产品。已经清盘的中金中华表现较为稳健,虽然经历2008年金融危机冲击,但截至清盘,该基金累计净值为1.082元,运作期收益率为1.72%,投资者得以全身而退。

银行:代客理财 挂钩海外基金

与基金和券商拥有自己的主动管理团不同,商业银行在境外理财方面充当的是中介和桥梁角色。

国内银行方面,四大国有商业银行均在2007年推出代客境外理财产品。银行本身不进行主动管理,要么聘请投顾,要么直接投向某些海外基金。因此,投顾能力就决定了银行海外理财的成败。

而具有代客境外理财资格的外资银行则直接成了海外基金的销售端,如拥有19亿美元投资额度的花旗银行(中国)有限公司代理销售亨德森基金系列、富兰克林邓普顿基金系列、施罗德环球基金系列等十一大海外资产管理机构发行的近100只基金产品,在所有外资银行中可供选择海外基金数量最多,品种最为丰富。

汇丰银行、渣打银行和东亚银行代销的海外基

金数量也分别达到59只、53只和17只。此外,这些外资行还代销海外债券,并提供结构性产品。总体而言,在外资银行,那些有较丰富投资经验和较强研究能力的投资者可以实现足不出户,买遍全球著名资产管理公司旗下产品,享受到他们提供的专业理财服务。

具体到银行代客理财产品的业绩方面,因多采取挂钩海外基金的被动管理方法,而且多在2007年股市高点成立,这些产品多表现不佳,投资者亏损严重,一些大行发行的金砖四国基金亏损接近45%,亏损接近30%的产品也大有人在。仅有中国银行旗下中银稳健增长和中银新兴市场两款产品表现尚可,运作以来没有亏损甚至有所盈利。

为何去海外理财?

把钱投到陌生的海外市场,是不是海外市场收益更高?是不是可以对冲A股市场的亏损?

要回答这个问题,可以金融危机发生六年来全球市场的变化中找到答案。Wind资讯统计显示,从2007年10月16日A股创出6124点的历史新高以来,其后上证指数大幅下跌,11月15日,上证指数收于2135.83点,6年时间累计跌幅高达64.94%。

但是,在同一时期,全球市场却涌现出不少机会,相比之下,A股市场的表现最为糟糕。如果投资者能及时进行海外理财和资产配置,那可以在较大程度上规避A股暴跌的风险,甚至可以获取一定正回报。

海外理财四大注意

1、仔细了解产品投向、费率结构、实际投资管理人的情况,明确风险;

2、避免投资那些以中国概念股为主要投资配置对象的海外理财产品;

3、外资银行代销海外基金种类众多,投资者在选购前最好向专业的投资顾问了解标的市场情况,标的基金运作情况;

4、选准出海时机和标的市场。

三大海外理财渠道现状一览

基金

32家公司获境外投资额度,共发产品80余只。

总评 海外投资正规军,但整体业绩惨淡。

\$ 2007年首批出海4只产品建仓在高点。
上投亚太 嘉实海外 南方全球 华夏全球
↓ 43.4% ↓ 38.4% ↓ 28% ↓ 16.3%

贵金属基金今年净值暴跌,成立以来业绩惨淡。
添富黄金 易方达黄金 嘉实黄金 诺安黄金
↓ 32.6% ↓ 31.2% ↓ 20.7% ↓ 12.8%

业绩较好的是跟踪美股指数的被动投资基金以及交银环球、海富通海外、富国中国和景顺大中华等主动管理产品。

交银环球累计净值: 1.697

! 重点选择过往业绩相对突出、资本实力雄厚的公司及产品,华夏、交银施罗德、景顺长城、富国等公司相对具有优势。

券商

券商发行的海外理财产品有9只,还在运作的有7只。

总评 产品数量有限,规模过小。

投资门槛: 10万元人民币

\$ 没有一只产品成立以来收益超10%。
华泰 紫金龙大中华 光大 全球灵活配置
↑ 4.8% ↑ 2.5% ↓ 30.3%

招商海外宝清盘时的单位净值: 1.0652

! 适当关注全球配置的产品和部分债权类产品。

银行

本身并不具有主动管理能力,聘请投顾负责管理,或直接投向某些海外基金。

总评 优势: 优秀海外资管机构在全球市场更具优势;不足: 海外基金多以选股为主,仓位普遍较高,投资者要具备市场判断能力。

投资门槛: 10万元人民币

\$ 多在2007年股市高点成立,多数表现不佳,一些大行发行的金砖四国基金亏损接近45%。

! 中银稳健增长和中银新兴市场略有盈利。

! 回避没有自主管理能力、历史业绩差的银行及产品,通过外资行买海外基金应把握好入市时机。

延伸阅读

四大指标精选海外理财产品

各类机构海外理财产品的成败得失为投资者提供了选择的余地。

三大渠道境外理财产品存在认购门槛、产品特点和管理能力等方面存在较大差异。

海外理财基金运作较为透明,认购门槛最低,一般只需1000元,在具体选择产品时,应重点选择过往业绩相对突出,资本实力较为雄厚的基金公司发行的产品。因为,要做好海外投资需要相当大的投入,中小公司投入有限,理财业绩也很难保证。华夏基金、交银施罗德基金、景顺长城基金、富国基金等公司主动管理能力相对具有优势,投资者可以重点关注。

券商在代客海外理财方面仍处于起步阶段,产品数量稀少,过往业绩总体一般,目前大集合又处于停发状态,短期内难有大突破。而且,券商产品10万元的投资门槛让散户很难参与。

商业银行作为渠道,可以给投资者提供享受海外资产管理机构专家理财服务,而相比国内基金公司和券商,优秀的海外资产管理机构在全球市场更具优势,这也是银行代客境外理财服务的

优势,其不足在于,海外基金多以选股为主,仓位普遍较高而且稳定,这就要求投资者自身要具备一定的市场判断能力。银行境外理财产品的门槛一般也为10万元人民币。

投资者购买海外理财产品,有四个要素需关注:

一、由于各类产品信息披露要求和监管不同,投资者在选购海外理财产品时应该仔细了解产品投向、费率结构、实际投资管理人的情况,并充分了解可能存在的风险,进行评估之后选择适合自己的产品;

二、尽量避免投资那些以中国概念股为主要投资配置对象的海外理财产品,因进行海外投资的目的是要分散国内市场风险,没有必要出了国门资金又投向相似标的,那样无法做到有效分散风险;

三、外资银行代销海外基金种类众多,投资者在选购前最好向专业的投资顾问(如晨星资讯等)详细了解标的市场的情况,标的基金运作情况等,避免盲目投资;

四、要选准出海时机和标的市场,这决定了海外理财的成败。出海时机不对,容易被套在高位,标的市场风险大,也容易亏钱。

(朱景峰)

香港内地基金互认 海外理财大通道开启

除了在现有制度下进行海外资产配置之外,正在推进中的香港和内地基金互认有望为内地投资者带来丰富的海外理财产品。

上海证券首席基金分析师代宏坤认为,实现基金互认后,将可吸引更多的欧美资产管理公司进驻香港,推出与欧美资产相关的基金产品,透过香港的平台销售给内地投资者,以此作为进入内地市场的桥梁。目前多家外资机构都积极在港注册基金。摩根香港市场上现约有1/3基金已在港注册,该公司摩根资产人士表示,互认安排为拓展本港做资产管理中心迈出重要一步,公司拟积极部署备战。另一大资产巨头贝莱德在8月初推出一系列在港注册基金。此外,德盛安联、富兰克林邓普顿等也紧锣密鼓筹备。

代宏坤认为,相比目前的QDII基金,内地和香港基金互认更能满足投资者需求。目前国内投资者进行海外投资的比重还很低,但是需求很大,海外投资的规模是会逐步提升、需要在一定程度上进行全球配置。这就给了擅长海外市场投资在香港注册的国际机构机会。在香港注册的基金投资地区更涉及广泛,光股票投资下就涵盖了28个不同国家和地区。对比之下,目前国内QDII基金在海外投资的能力和基金费率上都没有优势。

(朱景峰)