

易方达亚洲精选股票型基金投资策略

2009 年 12 月 16 日

在沉默了 15 个月之后,外管局终于在 12 月份集中放行一批 QDII 额度。12 月 7 日,易方达亚洲精选基金在获批不久旋即发行,此外汇添富、招商等多只 QDII 基金也宣布将于近期发行。从某种意义上理解, QDII 基金再次重启,标志着国内大资金对当前海外投资机会的认可,这隐约告诉市场一个信号:全球经济复苏,出海的时机到了。

海外市场和中国一样具有巨大机会,并且我们认为投资海外市场不只是为了抄外国人的底,其关键意义在于资产配置的适度分散化。从根本上讲,所谓投资的适度分散不仅是指配置于股票基金、混合基金和债券基金等类型,更为重要的分散配置维度是在不同国家与地区之间进行配置,这也就是配置 QDII 基金对投资者所具有的重要意义。

投资分散化所带来的好处主要是规避风险,平滑收益。我们的观点是,投资者在整体资产配置中,应当有 15%至 20%的资产配置于海外市场。对于普通投资者而言,通过申购与认购 QDII 基金就是一种比较方便的全球化投资方式。虽然从投资成本角度考虑,我们更加推崇以 LOF 或 ETF 方式发行的 QDII 基金,但此次募集中的易方达亚洲精选股票型基金的投资将集中于亚洲(除日本)股市,对于不熟悉欧美海外市场的投资者而言,投资在“家门口”也是不错的选择。

投资金额	认购费率	申购费率
M<100 万元	1.5%	1.6%
100 万元 ≤ M<500 万元	1.0%	1.2%
500 万元 ≤ M<1000 万元	0.2%	0.3%
M ≥ 1000 万	1000 元/笔	1000 元/笔

持有时间	赎回费率
N<1 年	0.5%
1 年 ≤ N<2 年	0.35%
N ≥ 2 年	0

分析师: 冯 剑

TEL: (8621) 6336 7000 - 310

FAX: (8621) 6337 3209

 Email: fengjian.nesc@gmail.com

地 址: 上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编: 200002

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。