

还记得去年9月份，张坤大佬的易方达中小盘成功更名为易方达优质精选混合（QDII），基金代码不变，投资范围扩大为A股和港股，就使之成为了一只QDII基金。

这是继易方达亚洲精选股票之后，张坤管理的又一只QDII基金。



(图片来源：天天基金网)

到底QDII有啥魔力，引得大佬前仆后继？

01

QDII是什么？

QDII，是“Qualified Domestic Institutional Investor”的首字缩写，也就是“合格境内机构投资者”，指在人民币资本项目不可兑换、资本市场未开放条件下，在一国境内设立，经该国有关部门批准，有控制地，允许境内机构投资境外资本市场的股票、债券等有偿证券投资业务的一项制度安排。

(图片来源：天天基金网)

大白话说，我国是一个外汇管控的国家，内地资本市场没有完全开放，而QDII允许普通投资者投资海外资本市场，持有QDII基金就相当于间接持有海外资产。

目前市面上有哪些QDII基金？

- 主动管理

主动管理型QDII基金，按投资区域可以划分为全球市场、美股市场、港股市场、欧洲市场、亚太市场，新兴市场，比如越南、金砖国家；

按投资标的，可以划分为股票型、混合型（股票+债券）、债券、另类四大类，另类主要以黄金、原油、REITS为投资标的。

- 追踪指数

现有QDII基金，美国市场主要追踪纳斯达克100指数、标普500指数、标普100指数、道琼斯指数；

港股市场主要追踪恒生指数、恒生中国企业指数；

其他市场追踪富时100指数、日经225指数以及德国DAX30指数等。

02

QDII有哪些优势和风险？

- 分散单一市场风险，进行全球资产配置

让投资者的投资范围扩大到全球，投资更灵活，真正实现不把鸡蛋放在同一个篮子里，分散投资，避免单一系统性风险。

- 不占用外汇额度

投资美股、港

股或者以美元计价的大宗商品，都需要提前兑换货币。

每人每年的购汇额度为等值5万美金

，如果刚好有出国旅游和留学的需求，一旦进行海外投资，外汇额度很有可能就不够用了。

投资QDII基金不占用换汇限制，投资过程中产生的外币兑换额度由基金公司统一申请，并且由第三方进行托管，安全可靠。

- 门槛低，专业、省心

投资港股或者美股市场门槛较高，港股通门槛50万；开港股账户或美股账户，需要有境外卡方便入金。一连串的流程走下来，除了耗费时间精力，还要付出一笔换汇手续费。

对比下来，QDII基金就简单多了，门槛也低，最低10元起投。

当然，QDII也有风险：

- 汇率风险

QDII基金是以美元、港币等外币进行投资，这些外币对人民币的汇率变化，将会影响基金以人民币计价的资产价值。

当然这个问题可以辩证地看，假如未来人民币对美元贬值，那么投资美股的QDII基金就能获得汇差收益，相当于对冲了人民币贬值带来的财富缩水；如果美元对人民币贬值，也同样存在汇差损失的风险。

- 政策风险

QDII基金投资的是国际市场，投资过程中要受到不同国家的法律和政策的监督。

投资市场宏观经济状况、货币政策、财政政策的影响，会给QDII基金带来一些不确定的市场风险，监管和国内的基金有很大不同。

03

投资时，需要注意什么？

投资之前，我们需要了解QDII基金和其他基金一些不同的地方

- 限制大额申购/暂停申购

QDII基金出现这种情况一般有2个原因：

1.基金公司外汇额度不够

2.遇到海外市场节假日休市，因为QDII基金要遵守A股和海外市场的双重限制，当两个交易市场都正常交易时才能申赎。

- 申赎时间长

QDII基金在T+2日内为投资者对该交易的有效性进行确认，在T+3日投资者可查询申购与赎回的成交情况。

如果遇到海外市场节假日休息资金到账可能还要等上4-7个工作日的时间。

▪ 我赎回基金金额何时到账？

答： 在我司交易平台赎回基金到账时间如下：货币基金：1-2个工作日；债券基金：2-4个工作日；混合型基金、股票型基金：2-4个工作日；QDII:4-13个工作日(具体以产品为准)。部分特殊产品可能会延后一到两个工作日。

对于中港互认基金的赎回情况，T日申请赎回，T+2日予以确认，T+3日可查询赎回是否成功，赎回资金的到账时间为T+10个工作日内。注意，中港互认基金的交易日为大陆和香港的共同交易日。

(图片来源：天天基金网)

造成这种情况的原因，一是时差，二是资产赎回之后，也需要时间兑汇。

<b>美国东部时间（夏令时）</b>	<b>北京时间</b>
9：30-16：00	21：30-次日4：00
<b>美国东部时间（冬令时）</b>	<b>北京时间</b>
9：30-16：00	22：30-次日5：00

（美股交易时间）

- 费率高

QDII对基金经理人的要求比较高，所以费率会比普通基金高。

申购费一般在1%~1.8%左右，管理费在0.6%~1.85%左右，托管费在0.2%~0.35%左右。具体来看，申赎费和普通基金没有太大的差别，贵在管理费和托管费上。

还有一点也至关重要，投资前

一定要对投资的市场和投资标的有所了解，确定在自己的风险承受能力以内。

虽然基金投资一定程度上来说是把专业的事情交给专业的人干，但这并不意味着我们就可以撒手不管。

投资国家或地区宏观政策、社会经济环境会影响基金的收益，如果我们能对相关市场的发展有所研究，对这些市场的大致走势以及汇率可能的走势有一个基本的判断，投资才能更加有的放矢。

写在最后

我们总说，资产配置

的核心其实就是把鸡蛋分散在不同的篮子里。但如果你的目光只局限在国内这一个市场，那么再分散也无法避免系统性风险——一旦国内整体行情不好，你多分散都是白瞎。

所以，把目光再放长远宽广一点——以全球这个最大的金融体系，分散掉单一市场带来的系统性风险。

总不能全世界各个国家都行情不好、经济衰退吧？这种情况还是很罕见的，人类历史上也才发生了几次。咱做投资，还是得对大环境乐观点~

那么对于普通投资者而言，购汇有限，海外投资渠道较少，QDII基金恰好能够为国内投资者提供进行全球资产配置的通道，有效分散单一市场风险。

但谱蓝君也要提醒一句：QDII基金风险普遍偏高，只适合风险能力较强的投资者，投资者最好对国内外的经济形势

、政策、所投资的海外市场都有一定的了解，建议普通投资者从定投指数型QDII基金开始。