

## 第一节：认识 QDII：普通人的全球投资

亲爱的同学们您好，欢迎进入到基金高阶课程的第 9 课的学习，



再上节课中我们认识了投资新贵的其中一个 REITS，也就是房地产信托基金，这一节课，我们再来学习另外一个投资新贵 QDII 基金，在日常生活中大部分时间我们买的都是国内的商品，但有时候在出境旅游期间或者是通过国外代购，我们也会买一些国外商品，



比如泰国的芒果，智利的车厘子，日本的化妆品等等，那么除了消费之外我们能不能到海外去投资呢？

比如说买美国的股票或者是债券等等，答案当然是肯定的，我们今天来给大家介绍一款专门投资海外的基金 QDII 基金，



我们这节课一共分为三个小节

第一小节我们先来认识一下什么是 q d i i，第 2 小节我们来认识一下适合普通人投资的 QDII 基金有哪些，第三小节我们来了解一下投资 qd i i 基金的注意事项，

## CONTENTS 目录

1

认识QDII：  
普通人的全球投资

2

如何选择一款  
靠谱的海外基金

3

入乡随俗：  
投资QDII，规则最重要

我们先来认识一下 QDII 基金，QDII 基金也是基金大家族的一员，它和我们之前讲到的那些投资国内的基金原理上都是一样的，



也是把我们大众的钱交给专业的投资经理管理，让他们去帮我们投资，不同的是管理 QDII 的基金经理拿我们的钱不是去买 A 股的股票，而是去买美股股票或者是香港股票，通过这种方式，我们普通投资者也能间接实现投资海外的目的，简而言之设置 QDII 基金的目的是为了更方便中国人去海外投资，可能有同学会问国内的基金品种已经这么丰富了，我们普通人还有必要投资海外吗？



这就不得不说一下。QDII 基金的三大优点了，

**优点一：QDII 能配置全球资产进一步分散风险**，在基金节课当中我们学习了资产配置概念，在投资时我们可以买入不同类型，并且可能相关性不同，不会同涨同跌的基金，这样可以起到分散投资风险的作用，除了债券基金之外，我们还可以把钱分散投资在宽基指数基金策略指数基金和行业指数基金里面，东方不亮西方亮，

### 优点一：全球资产配置，分散投资风险



这样做可以进一步的分散投资的风险，虽然我们投资了不同的产品，也算是分散了风险，但大家仔细想想，其实基本都是投资到了国内市场，而国内资本市场的相关性还是比较大的，遇到经济波动大概率也会是同涨同跌，

### 优点一：全球资产配置，分散投资风险



但如果我们一部分资金买了投资美国的基金

### 优点一：全球资产配置，分散投资风险



情况就可能不一样，比如 2016 年股灾之后，A 股的指数一路下跌，但同期美国

的纳斯达克指数却一路上涨，所以通过配置一些海外的资产能够进一步的分散投资中的风险

### 优点一：全球资产配置，分散投资风险



优点二：海外成熟市场波动更小，通过 qdii 我们就可以轻松投资到美国香港这一类成熟资本市场，

他们的金融市场已经发展了上百年，而且基本上都是大机构在参与散户占比较小，因此市场的波动性比较小，我们来看看数据

### 优点二：海外市场更成熟，波动更小



截止到 2018 年第四季度，美国机构投资者占美国股市的比例高达 57.4%，下面再看看我国 A 股的情况，截止到 2020 年底，中国 A 股市场上机构投资者占比仅为 18%，由此我们可以看出中国 A 股市场中机构少散户多。而美股市场却是机构多，散户少，一般来说投资机构专业性更强，他们在投资中情绪稳定，能坚守买卖原则，不会因市场的短时间的上涨下跌，追涨杀跌，因此美股市场走势更平稳，波动性更小，而散户较多的中国 A 股市场一般喜欢做短线交易，投机性重，情绪浮躁，追涨杀跌，因此 A 股市场波动性更大，



### 优点二：海外市场更成熟，波动更小



**优点三：友好亲民投资便捷**，相信大家深有体会，去海外投资可能比海外买东西麻烦多了，首先呢，如果你想要去投资海外股票，首先要先将手里的人民币换成外汇，还要自己学习美股和港股的交易规则，但如果你通过 qd ii 基金的方式去投资就简单多了，不但省了换外汇的麻烦，还借助专业基金经理帮你投资，省心又省力。

### 优点三：友好亲民，投资方便



好了，说了这么多的 qd ii 基金的好处，但具体如何去做投资呢？下节课我们就来教大家如何购买 qd ii 基金。

## 第二节：如何选择一款靠谱的海外基金

购买 qd ii 基金之前，我们先来了解一下 qd ii 基金有哪些分类，



目前有三种分类

**第1种：按照投资范围来划分**，QDII 投资范围遍布全球不同的 QDII 专注不同的市场包含美国香港欧洲亚太的地区，其中以投资美国和香港的 QDII 基金最多，因此购买 qdii 基金必须对于投资的市场比较了解，很多投资者对于美国和香港市场相对是比较熟悉的，那我们可以优先配置美股港股指数型的 qdii 基金，

**第2种：按照基金的投资对象划分** QDII 基金的对象主要包含股票，债券，黄金，原油，REITS 等，投资对象的不同，对应的风险大小不同，相对而言投资石油和大宗商品的风险要更高，基金波动更大，



**第3种：到 qdii 管理方式**划分可以分为主动管理型，被动管理行，关于主动型基金和被动型基金，在前面的课程中学到过简单的说被动型基金就是完全复制指数指数中包含什么公司就买什么股票，而主动型基金基金经理会别出心裁的，自己去购买其他的股票收益可能会更高，风险也会更高，刚开始如果你不太会选择

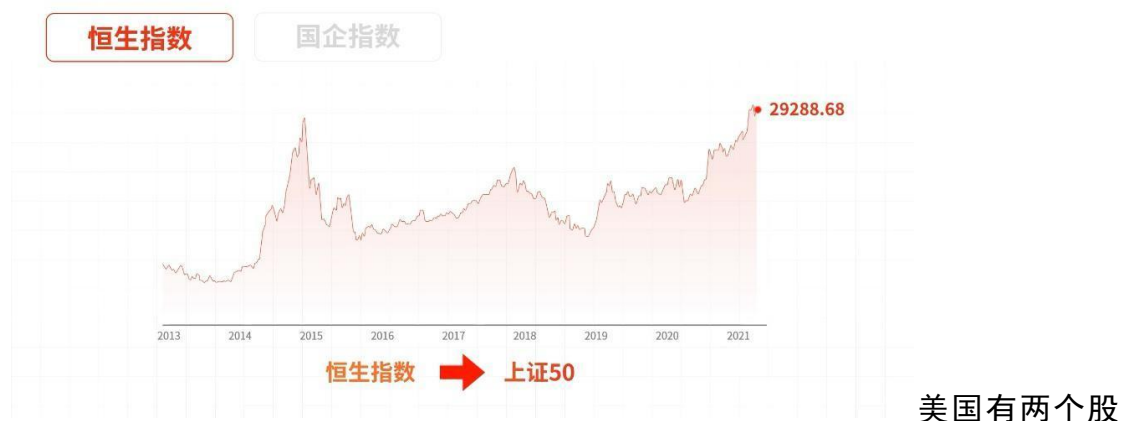
主动管理型的基金投资，可以选择跟踪股票价格指数的 QDII 基金



接下来我们先来看看大家熟悉的美国市场和香港市场，前面两个是香港的股市指数分别是恒生指数，恒生国企指数，后面两个是美国的股市，纳斯达克 100 指数标准普尔 500 指数，



恒生指数是从港股上市公司中选择 50 家具有代表性的公司股票组成的指数是香港股市中非常重要的指数，有点类似于我们 A 股的上证 50，那这个指数表现如何呢？在过去的 50 多年中，恒生指数足足上涨了 300 多倍，





票交易市场分别在纽约和纳斯达克,就跟中国有上海交易市场和深圳交易市场一样,



纽约证券交易所

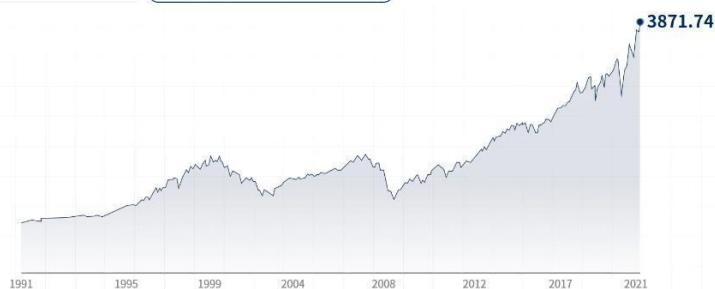


纳斯达克交易所

巴菲特推崇的标普 500 指数是反映了整个美国市场的指数,这个有点类似于我国的沪深 300 指数,不是很熟悉,其实中国很多内地企业去美国上市都喜欢选择纳斯达克,

纳斯达克100指数

标准普尔500指数



标普500指数



沪深300指数

比如我们熟悉的百度拼多多等企业都是在纳斯达克上市的,纳斯达克有点类似于中国的创业板,主要是一些高科技创新企业会选择在这个板块上市,



纳斯达克类似于中国的创业板,  
主要承接高科技创新型企业上市。

纳斯达克 100 指数则是选择了 100 只纳斯达克上市高科技公司编制的，从 1971 年编制开始。到 2021 年 50 年的时间上涨了 1200 多倍，由此可见科技指数的魅力非同一般，



那么大家就会问了海外的学术基金那么多，我们该如何选择呢？为了降低我们的投资难度，我们建议大家刚开始最好选择指数基金，基金进节课当中已经跟大家讲过了国内指数基金的筛选方法，其实购买国外的指数基金也是一样的道理，主要考察基金的成立年限，基金规模，交易费用这 4 个指标，成立年限为了能够考察基金是不是能够准确的跟踪指数，我们通常选择成立年限在三年以上的基金，基金规模，通常我们选择规模在 5 亿元以上的基金，因为规模太小，基金容易受到投资者赎回影响产生清盘风险，跟踪误差目前指数基金的跟踪误差越小越好，误差越小表明跟踪效果越好，交易费用当然是越低越好了，

## 指数基金



最后就剩下什

么价格下手合适的问题了，这里我们要给大家讲讲海外的宽基指数的估值方法，其实大家前面也学过指数温度，大家可以借助我们的指数温度工具，这个工具在海外指数学校里面，我们可以看到这 4 个比较常见的海外指数温度，纳斯达克 100 指数，标普 500 指数恒生指数，恒生国企指数，指数也可以看到跟踪这一指数的基金，参照我们的基金买入标准，从中选择一个符合我们购买条件的就好，

选好基金之后大家也不要着急买入，我们还需要清楚投资 qdii 的一些关键注意事项。



### 第三节:入乡随俗：投资 QDII，规则最重要



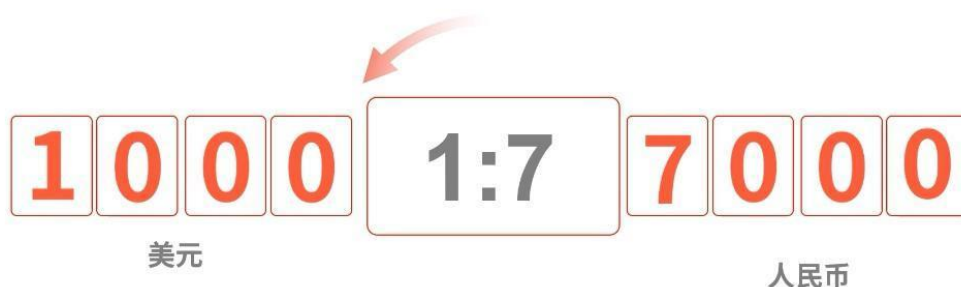
关键点一，汇率风险，大部分 qdii 基金都需要我们用人民币换成美元港币的再进行投资，等到你以后卖出基金的时候再换成人民币，所以如果汇率波动比较大，那就有危险了，其实你美元赚的钱由于汇率变化等你换回人民币的时候，发现不但没有赚钱，可能还会亏损，

#### 01 注意汇率波动风险



简单举个例子，假设你投资的时候，美元兑换人民币的汇率是 1:7，就是用千元人民币换得了一美元，你用 7000 元人民币换得了 1000 美元投资，结果辛苦了一年后，你的 qdii 基金赚了一部分钱，账户上有 1100 美元，看起来你是赚了 100 美元，但等你美滋滋的卖出基金换回人民币的时候，忽然发现汇率已经变成了 1:5，

## 01 注意汇率波动风险



结果你的 1100 美元只换回了 5500 块人民币，你看看你一顿忙活，结果不但没有赚钱，反倒还亏了 1500 块钱，

## 01 注意汇率波动风险



当然也有可能汇率变成了 1:8，这样你换回人民币就变成了 8800，也能赚得更多，所以在投资 qdii 的时候也需要考虑汇率变化的风险，

关键点 2 结算周期长，因为涉及到汇率结算时差等多种因素，qdii 基金赎回到账的时间比较长，如果再碰上各种节日，比如圣诞节感恩节等，那就会拖更久，假如我们 1 月 4 日花了一笔钱申购某只基金，等到 1 月 7 日的时候才能交易确认，然后，然后必须等到 1 月 8 日的时候才能查到基金的收益，

## 02 QDII的结算周期通常比国内的长



卖出的时间则更是漫长，如果是1月4日卖出，1月7日才会确认交易到账，银行卡的时间要等到1月18日，

## 02 QDII的结算周期通常比国内的长



这中间要隔着十几天，所以如果你需要急用钱，一定记得提前规划好时间哦，关键点3，购买海外基金的费用相对较高，国内主动管理型基金的管理费用通常是每年1.5%，托管费率一般是每年0.25%，指数基金的管理费更是便宜一些，一般是每年0.6%，

而QDII基金的管理费是每年1.8%，托管费是每年0.35%，而QDII指数基金的管理费用一般是每年0.8%，这个费用成本虽然与A股有差距，好在差距不大，基本在我们接受的范围内，



### 03 QDII基金的费率比A股基金高

A股		QDII基金	
主动管理基金		主动管理基金	
管理费	1.5%/年	管理费	1.8%/年
托管费	0.25%/年	托管费	0.35%/年
指数基金		指数基金	
管理费	0.6%/年	管理费	0.8%/年

最后我们来回顾一下这一节课的内容。

## 课程回顾

COURSE REVIEW

- 01.认识QDII基金及投资优势
- 02.掌握QDII基金分类和挑选方法
- 03.了解投资QDII基金的注意事项

→

首先我们带大家认识了什么是qd ii 基金，认识了qdii 基金的一些投资优势，其次我们介绍了qdii 基金的分类以及挑选qd ii 基金的方法，最后我们介绍了投资qdii 基金时要注意的3点事项，下节课我们将会带领大家学习一种投资策略，帮你赚到短期的收益，我们下节课见。