

QDII基金作为境内投资者配置海外资产的工具，恰巧也在2007年迎来了历史大发展，7年的时间QDII的产品创新一直稳步向前。QDII的分级基金究竟对投资者有什么意义，其与境内的分级基金有什么异同呢？

众所周知，境内实行较为严格的资本管制，个人投资者每年换汇有5万美元的额度限制，同时普通投资者直接投资海外还面临法律、政策等多方面的差异，这也阻碍了投资者配置海外资产的热情。而QDII分级基金则满足了低成本、低门槛、便捷等一系列特点，可像股票一样在交易所买卖，门槛低至一手100份，交易相对股票还少了印花税等一系列税费。更重要的是，投资者选择分级基金可对境外进行杠杆投资，更增大了投资者的资金使用效率；例如汇添富恒生分级B初始杠杆为两倍，意味着投资者仅需要100元便可以撬动200元的港股投资，QDII分级基金是当前普通投资者进行海外配置的理想工具。

分级基金更大的意义在于近乎无限的扩展性，相对标准的衍生工具，分级基金可对各类投资品进行分级设计，从而为投资者提供数量众多的杠杆投资工具，特别在境内衍生品缺乏的环境下，分级基金可实现非常好的补充。

那么，QDII分级基金和境内分级基金有什么区别？

不论是分级基金还是QDII基金，都是近几年才出现的基金类型，普通投资者对这两类基金本就不太熟悉，而对QDII分级基金更不了解，很容易认为这类基金非常复杂，从而不敢进行投资。实际上QDII分级基金并不复杂，和境内普通的分级基金有颇多相似之处。

首先从分级基金优先端来看，本质上是按照一定预期年化利率借钱给杠杆端投资者进行投资，并在每年收取一次约定预期年化预期收益，至于杠杆端投资什么产品对收取利息的优先端来说并没有任何影响。因此，不仅是QDII分级基金，市场上所有分级基金的优先端都是同质的产品，区别只在于约定预期年化预期收益率的不同。

再从分级基金杠杆端来看，各类分级基金的差别只在于投资产品的不同。例如汇添富恒生分级B，初始杠杆为2倍，当恒生指数上涨1%时，基金净值上涨约2%。因此投资者要进行QDII分级基金杠杆端的投资，只需要关注分级基金的投资标的即可。

总体而言，QDII分级基金的投资并不神秘，也和境内普通分级基金的投资差别不大，而投资者通过专业机构的QDII分级基金产品投资境外市场，可以有效规避投资门槛较高、海外市场不熟悉等不利因素，借助专业机构的专业投资能力来分享海外市场预期年化预期收益。QDII分级有望成为境内投资者进行海外投资的主流工具。