

恒指突破24000点大关,被寄予“牛市”厚望

上百只QDII基金,一半投资了港股

投资者“寻基出海”要找对标的

昨日，港股高开高走，恒指盘中一举突破24000点大关，创逾4个月新高。今年以来涨幅达9%。机构对港股行情持续看好，内地南下资金不断扩大。对普通投资者来说，QDII基金无疑是最便捷的港股投资渠道。

机构持续看好港股行情

鸡年开市以来，内地南下的资金延续净流入的势头，且有不断扩大之势。2月14日，内地南下资金净流入32.32亿元，实现连续第三个交易日净流入30亿元以上。年后8个交易日，“港股通”渠道累计净流入209亿元，每日总成交额占大市总成交额约9%至10%。

有基金经理表示，长期来看，内地资金“南

上百只QDII基金一半投资了港股

2016年公募基金投资业绩悉数披露，QDII基金无疑是其中的“王者”。鸡年伊始，ODII基金依然保持强势，据最新数据显示，QDII型基金以1.95%的平均月收益居于各类型基金榜首。

随着去年深港通开

被动型QDII业绩更稳定

港股QDII基金可以分成主动管理和被动管理两大类。被动管理的基金主要跟踪三类指数，分别是标普香港上市中国中小盘指数、恒生指数以及恒生国企指数，跟踪不同的指数，将会对基金的业绩造成不同的影响。

业内人士指出,选择

机构资金将是内资流入港股的主力。特别是在A股举牌模式受制约后，港股低估值蓝筹股对险资吸引力更大。有机构预计，2017年保险资产保守估计3%资金配置港股，即至少2500亿元。公募基金也有望给港股带来500亿元增量资金。

有基金经理表示，长期来看，内地资金“南

通，国内QDII基金扎堆港股市场成为一道独特的风景。

据记者统计，截至去年年底，上百只ODII基金中，有56只QDII基金投资了港股，投资市值为381.50亿元，占比高达69.47%。其中，投资港

港股QDII基金时,投资者可以将跟踪恒指的基金作为配置选择,这类基金相对来说业绩稳定性较好,同时搭配一些主动型基金,如华夏恒生ETF联接基金、富国中国中小盘基金、华安香港精选基金等。

统计数据也显示，被动型QDII基金的业绩稳

下”将呈现细水长流的状态，预计2017年“南下”资金新增规模可达4000亿元以上，港股市场结构性变化将实现从量变到质变的过程。

摩根士丹利发表的蓝皮书也认为，未来12个月料有190亿至300亿美元南下资金流入港股。对恒指的最乐观预测达30500点。

股市值占比超50%的QDII基金有31只；投资市值逾10亿元的有10家。投资港股占比超90%的QDII基金有南方恒生ETF、易方达恒生H股ETF、华夏沪港通恒生ETF、华宝兴业香港上市中国中小盘、华夏恒生

定性明显优于主动管理型。在被动型QDII中，跟踪恒生指数的QDII基金表现好于跟踪恒生国企指数的QDII基金。

尽管投资者“寻基出海”的热情不减，但配置海外资产的风险控制仍需重视。对于普通投资者而言，比较合适的配置比例

基金经理普遍认为，随着香港市场的投资价值不断被发现，投资者对港股的关注度日益提升。根据研究，不少港股公司仍有不错的获利增长及配息能力，估值仍未明显偏高。在内地投资者进行财富全球化配置的大趋势下，港股2017年有望迎来较大的超额收益行情。

ETF、嘉实恒生中国企业、银华恒生H股等。

从业绩看，受益于今年以来港股的涨势，这些基金收益率多数达到5%至8%。其中，华宝兴业香港上市中国中小盘今年已收获11.6%收益。

为20%左右。

分析人士指出,投资的核心思路在于降低资产组合的整体风险,实现币种、区域、资产类别多重分散的效果,尽量选择低相关性的标的构成组合,尽量避免“A股+海外中概股”等实际分散效果不好的组合。

记者 张波



宁波热电重大重组未获通过

●证监会15日公告称，宁波热电发行股份购买资产的重大资产重组事项未获通过，因标的资产的持续盈利能力存在不确定性。公司股票2月16日开市起复牌。在原本拟定的重组方案中，宁波热电拟向大股东宁波开发投资集团有限公司以发行股份及支付现金的方式购买其持有的能源集团100%股权,子公司香港绿能以支付现金的方式购买明州控股持有的明州热电40%股权、科丰热电40%股权、长丰热电25%股权和明州生物质25%股权,同时向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金。

●2月15日，宁波高发汽车控制系统股份有限公司非公开发行A股股票的申请获得中国证监会发审委审核通过。宁波高发拟投入募集资金15792万元用于收

购雪利曼电子80%股权和雪利曼软件35.55%股权。雪利曼电子系一家主要从事客车车身电子

控制产品研发、设计、生产和销售的企业，主要客户包括宇通客车、厦门金龙、中通客车等。截至2016年9月30日，雪利曼电子净资产为9680.83万元；净利润为1380.62万元。

●龙元建设(600491)15日晚间公告，根据中山市公共资源交易中心网站15日发布的《中山翠亨新区翠海道地下综合管廊及同步建设工程PPP项目评标结果公示》，中铁四局集团有限公司、龙元建设集团股份有限公司、中铁建设投资有限公司为排名第一的中标候选人联合体,公司负责部分工程施工和投融资工作。公告显示,该项目总投资约41.7亿元,纳入招标范围内的投资总额约35.57亿元,该项目特许经营期限为21年,包括建设期3年，运营期18年。

●三星医疗15日大宗交易成交164.67万股，成交价11.59元折价0.34%。

记者 张寅



今日，两市下跌个股超过2100只，跌幅超过5%的个股数达26家，创下近来新高。可以说，今日盘面气氛较差，赚钱效应直转急下，很多追高的又被套在了山岗上。

盘面上，近日比较强势的次新股板块出现分化，许多个股开始下跌，但有几个次新股还在不断暴涨，如张家港行、江阴银行四连板，万里马三连板，艾迪精密、江龙船艇两连板。炒股看龙头，如16日张家港行、江阴银行能超预期打开空间，将会提振次新股板块继续走强。如果下挫，次新股行情

将会告一段落。关于该板块，还要关注新股发行密度，如果密度大，那么绝大部分次新股都难逃被打回原形的命运。反之，该板块的行情还会反复。

受上海国资国企工作会议16日召开影响，上海国企改革股掀起涨停潮。关于这个板块，16日主要关注是否是一日游行情。

大盘今日放量下杀，且处于前期大阴线的临界点，短期不宜盲目追高。股市涨跌实际上还是由供需决定的，供大于求就会下跌，供不应求就会上涨，所以重点关注市场成交量能否持续是关键。

老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。

数据来源：Wind资讯

香港区域配置占基金净值比靠前的QDII基金				
代码	名称	国家/地区	投资市值(万元)	占基金净值比(%)
513600.SH	南方恒生ETF	中国香港	5,345.56	98.37
510900.SH	易方达恒生H股ETF	中国香港	934,514.55	98.35
513660.SH	华夏沪港通恒生ETF	中国香港	193,592.08	97.01
501021.SH	华宝兴业香港上市中国中小盘	中国香港	88,711.75	96.64
159920.SZ	华夏恒生ETF	中国香港	155,866.79	94.81
160717.SZ	嘉实恒生中国企业	中国香港	191,833.49	94.74
161831.SZ	银华恒生H股	中国香港	687,409.94	90.44
160125.SZ	南方香港优选	中国香港	38,755.46	86.02
470888.OF	汇添富香港优势精选	中国香港	20,380.70	84.32
118001.OF	易方达亚洲精选	中国香港	50,715.17	83.23
040018.OF	华安香港精选	中国香港	93,386.98	82.09
100061.OF	富国中国中小盘	中国香港	149,655.69	80.93
070012.OF	嘉实海外中国股票	中国香港	429,577.73	79.60
080006.OF	长盛环球景气行业	中国香港	2,288.75	78.14
164705.SZ	汇添富恒生指数	中国香港	111,186.10	76.11
270023.OF	广发全球精选人民币	中国香港	73,147.32	75.18
040021.OF	华安大中华升级	中国香港	19,752.25	75.01
161210.SZ	国投瑞银新兴市场	中国香港	3,788.15	73.64
161229.SZ	国投瑞银中国价值发现	中国香港	11,780.18	73.08
002379.OF	工银瑞信香港中小盘人民币	中国香港	17,461.20	71.38
519601.OF	海富通海外精选	中国香港	11,529.32	69.97
241001.OF	华宝兴业中国成长	中国香港	9,248.95	69.11
519709.OF	交银全球自然资源	中国香港	2,664.14	67.73
378006.OF	上投摩根新兴市场	中国香港	2,877.26	66.52
000934.OF	国富大中华精选	中国香港	5,647.58	65.63
519602.OF	海富通大中华精选	中国香港	3,868.44	64.47
050015.OF	博时大中华人民币	中国香港	11,055.90	62.16