

曾经错过不愿再错 QDII加码“团购”腾讯

过去一年,QDII在腾讯身上至少赚了36亿港元

中国基金报记者 杨磊

上周,高盛发布报告,对于腾讯控股给出700港元(以下“元”均指港元)的目标价,腾讯上周五以622元收盘。

而这只超萌的企鹅,也正是出海8年的合格境内机构投资者(QDII)基金“团购”的第一重仓股。据中国基金报记者计算,2013年一季度末,QDII共持有腾讯市值24亿元,截至上周,腾讯股价上涨超过150%,过去一年QDII至少赚了36亿港元。

2008年开始,QDII一直重仓腾讯,期间经过四次洗牌,QDII们逐步打消迟疑,坚定地捧着这只来自星星的企鹅。

四次洗牌 淘出第一重仓股

根据中国基金报记者对2012年底之前成立的QDII基金过去5年的十大重仓股所做的统计(剔除黄金、指数等产品,共29只QDII纳入统计),腾讯控股181次进入这些QDII的十大重仓股,平均每季度9次。

统计数据显示,2009年一年,腾讯上涨237%,且每个季度都有10%以上的上涨,第二季度涨幅更是达到57.58%。这一年的一季度末,腾讯成为两只QDII基金的十大重仓股,持股市值4.13亿元。到了三季度,持股市值激增124%,达到了15.26亿元,重仓持有腾讯的QDII达到了7只;四季度和2010年一季度变化不大。

在这段时期,尽管重仓腾讯的QDII基金很多,但是尚没有一只QDII将腾讯列为第一重仓股,最高的位置是工银全球配置等3只QDII的第二重仓股。

深圳一位QDII基金经理曾对记者表示,当时港股主流的投资还是选择金融、大型央企等行业,并且当时腾讯的市值占比不是很高,一般很难达到前三大重仓股。

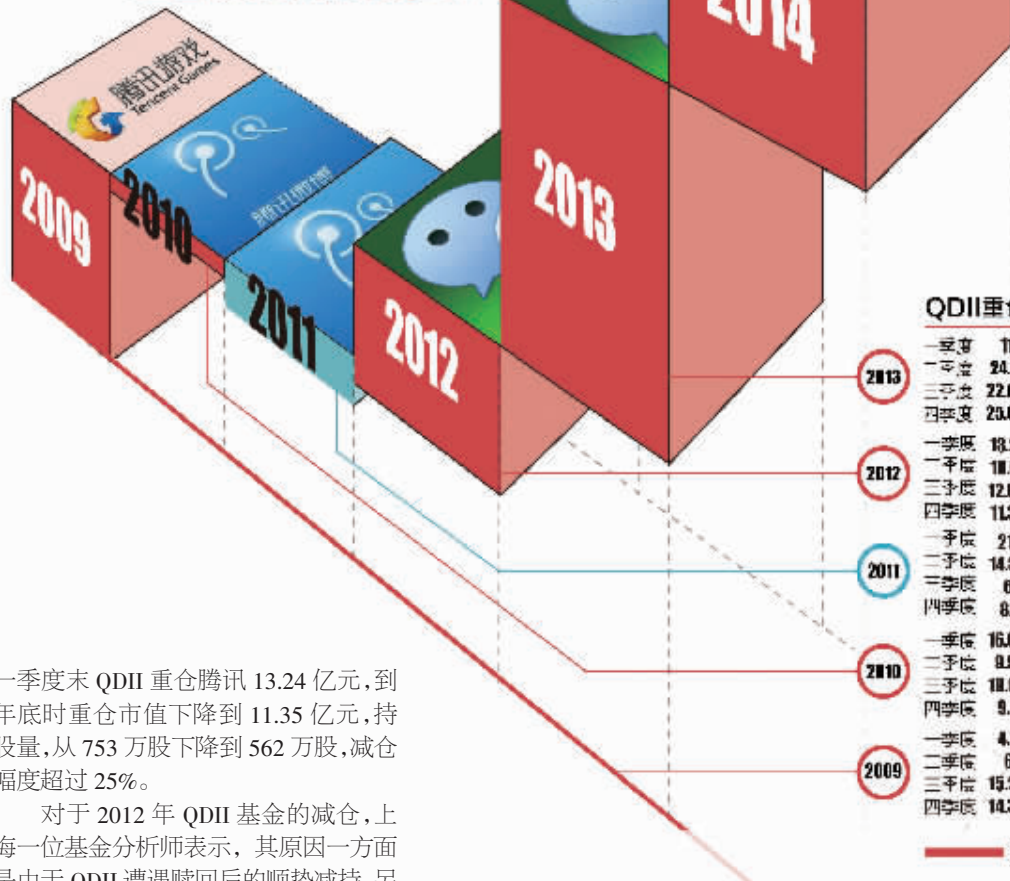
2010年到2012年,微博处于顶峰,腾讯虽然倾力发展微博,但始终无法超越新浪微博,这影响了投资界对腾讯价值的判断。在两年多的时间里,腾讯股价持续震荡,QDII基金对腾讯的成长性和长期投资价值表现出长时间的犹豫和迟疑,出现了三次明显的减仓操作。

2010年发生了两次:二季度减仓38%到9.98亿元,持股总数也从接近1200万股下降到不足900万股;四季度QDII再次明显减持腾讯,从三季度末的19.92亿元下降到9.37亿元。

QDII基金真正对腾讯的大举减仓发生在2011年第二和第三季度,重仓腾讯的市值从21.9亿元下降68%,到6.9亿元,持股数也从1372万股大幅减少到了515万股。

其中,华夏全球精选的减仓幅度最为明显,从一季度末的630万股下降到二季度的375万股,三季度更是退出该QDII十大重仓股。基金经理当时表示,个股选择时,增持估值合理的成长型股票,言外之意是认为当时腾讯属于估值偏高的成长股。

2012年全年腾讯股价出现了接近60%的大涨,QDII却并不是特别看好,



一季度末QDII重仓腾讯13.24亿元,到年底时重仓市值下降到11.35亿元,持股数,从753万股下降到562万股,减仓幅度超过25%。

对于2012年QDII基金的减仓,上海一位基金分析师表示,其原因一方面是由于QDII遭遇赎回后的顺势减持,另一方面可能是部分大型QDII基金在腾讯身上盈利后主动减仓。

不过,当时成立时间并不长的小QDII已开始重视腾讯股票。华宝海外中国在2011年第二季度的第一重仓股就是腾讯,当时的净值占比为5.59%;景顺长城大中华2012年第二季度末的第一重仓股也是腾讯,净值占比达到了6.84%。

微信发力 QDII加码腾讯

从去年二季度开始,互联网概念股成为了A股和港股最热的板块之一,在香港互联网股票中,腾讯无疑是龙头股票,该股票去年二季度末收盘于246.8元,到了年底暴涨到了494.6元,上周又突破了600元大关,不到一年的时间里暴涨了接近140%。

在QDII中,重仓腾讯的也越来越多,中国基金报统计的29只QDII中,2012年年底和2013年一季度分别有9

只和12只QDII重仓持有腾讯,到了二季度末达到了18只,并且在三季度末、四季度末均为18只。

从重仓持股市值来看,2012年年底和2013年一季度末分别只有11.35亿元和11.4亿元,到了二季度末激增到了24.12亿元,三季度末小幅下降到22.69亿元之后,四季度末增长到25.69亿元,为历史上QDII重仓持有腾讯市值的新高。

特别值得注意的是,去年二季度以来,越来越多的QDII将腾讯作为自己的第一重仓股。据统计,2013年二季度末,腾讯只是南方全球精选、华安香港精选和交银环球精选的第一重仓股,三季度末和四季度末分别增至8只和9只,已经占据了统计样本的近三分之一。

而QDII基金坚定看好腾讯提供最大动力还是微信的普及。2013年QDII业绩冠军的广发亚太基金经理丁靓向记者表示,微信对于腾讯的意义,

嘉实中国海外投资腾讯赚足20亿

嘉实中国海外为最早的4只300亿元QDII之一,2008年底时重仓腾讯达到994.9万股,市值接近5亿元,并且在随后的绝大多数季度里都保持重仓,如果持股量一直不变,则可以赚超过50亿元。

当然,嘉实中国海外也有不坚定的时

候,曾经显著减持腾讯,到2013年底时持有256.87万股,仍为该基金第一重仓股。按照过去5年平均持有400万股到500万股测算,嘉实海外中国从2009年至今,在腾讯身上的盈利能够达到20亿到25亿元。

交银环球精选 减仓在腾讯暴涨前

2013年第一季度腾讯股价小幅下跌0.88%,随后连续三个季度出现了20%以上的大涨,就在暴涨前,交银环球精选将持有的腾讯从3万股减持到了1.5万股,市值占比也从3.66%下降到了1.78%,尽管随后持有量有所提高,但仍明显低于3万股,三季度末和四季度末均持有1.6万股。

人人都是QQ控

巴克莱:增持,目标价600港元

预期新的网络游戏《剑灵》及即时通讯软件微信的盈利将会上升,并相信腾讯的策略方向正确,能够把握未来几年手机上网的增长。

(2014年1月)

瑞信:跑赢大市,目标价619港元

看好腾讯旗下微信软件的“新年红包”派电子利是的功能,相信可以刺激更多用户使用微信支付,并成为其中一个领先的电子钱包系统。

(2014年1月)

摩根大通:增持,目标价:无

看好腾讯和大众点评的合作,认为其将帮助腾讯更好地抓住O2O机会,这项合作有助于加快用户使用海外版微信进行支付的速度,原因是其允许微信和手机QQ提供基于位置的团购交易,这一机会可能会在长期内成为重大的盈利推动力。

(2014年2月)

尚雅投资总经理石波:

不买腾讯股票的投资者是睡不着觉的。

(2014年2月)

易方达基金

热烈祝贺
《中国基金报》
创刊

e钱包 善理财 易支付



收益远超活期

2013年,e钱包的收益可达到活期存款的12倍。*注①注②



快速取款

从8:00到22:00,支持“T+0”快速赎回,取现资金最快一分钟内到账。*注③



生活还款易

22家信用卡还款、18家借记卡跨行转账服务均免费。



零手续费

存取1元起,免手续费。



手机即可理财

在手机上轻松一按,即可开始理财。



扫一扫 下载e钱包

注①:e钱包对应的是易方达旗下货币市场型基金,具体请向e钱包业务规则的相关条款。e钱包2013年收益以易方达天天理财A类份额净值收益率作为示例。注②数据来源:基金定期报告及其他公开数据。注③“T+0”快速赎回业务风险与重要提示等详细业务规则。风险提示:基金有风险,基金过往业绩不预示其未来表现。货币市场基金不同于银行存款或保本型理财产品,不保证本金和收益,也不承诺最低收益。