

沪港通时代来临 掘金主题基金

在沪港通对A股产生长期利好 的情况下,中国基金报提出战略投资“沪股通主题基金”的设想,认为那些重仓“沪股通”投资标的或沪股通受益板块的基金的投资价值将不断凸显,值得投资者重点关注。

中国基金报从已发行成立的2000多只公募基金中为投资者筛选出重仓沪股通成分股的基金,将其划分为重仓沪股通成分股的主动基金、沪股通交易型基金以及沪股通杠杆基金三大类别,供投资者参考。

掘金主动基金: 首选金融大消费主题

根据上交所公告,沪股通的 投资标的包括上证180指数成分股、上证380指数成分股和A+H股上市公司的沪市A股,其中B股、ST、*ST股票和退市整理股票不包括在内。有关数据统计,共有568只个股进入该名单。

相比上证380指数行业较为分散,上证180指数中金融股权重达到43%,而A股金融股整体较港股便宜,因此在沪港通开闸之后,有望受到香港资金追捧,重仓上证180指数成分股或金融股的主动基金就成为最受益品种。

从基金三季报数据看,三季度末共有30只主动基金配置金融股市值超过净值的15%,处于较高水平,其中工银金融地产投资金融股比例高达净值的56.98%,成为第一重仓金融股的主动基金。该基金今年以来总体表现也十分突出,排名前列。此外,金元核心动力、国泰聚信价值A、招商大盘、金元价值和交银主题等基金配置金融股的比重都超过25%,值得重点关注。

除了直接受益的金融股,作为港股稀缺品种的大消费股也备受关注,大成基金认为,香港市场及国际投资者对于大消费行业青睐有加,一般对于各消费板块的龙头公司估值都在25-35倍左右,而且这些龙头公司往往已进入成熟期。同类A股的消费龙头公司,往往还处在成长期甚至快速成长期,其20倍的估值对国际投资者具备相当的吸引力。重点关注食品饮料、农业、休闲旅游服务等消费股子板块。

当前,基金公司发行了众多消费主题基金,这些基金多重仓食品饮料等消费板块,其中重仓沪股通投资标的中消费股的基金最值得关注,如重仓伊利股份、光明乳业、贵州茅台、青岛啤酒、山西汾酒等公司的基金。上周伊利股份和贵州茅台两大消费龙头分别大涨12.84%和6.25%,显示资金对消费龙头受益的认可。从重仓比例看,易方达策略成长、易方达科汇、易方达中小盘、富国天博主题等基金持股比例较高。

除了上证180ETF和上证380ETF这两只标的指数相关指数基金之外,投资者也可以关注跟踪沪市消费指数的指数基金,如华夏上证消费行业ETF、招商上证消费80ETF及其联接基金等。

掘金被动型基金: 180与380ETF受益

由于沪股通主要标的为上证180和上证380成分股,因此,跟踪这两大指数的被动产品均将受益,而就交易便利性来说,华安上证180ETF和南方上证380ETF无疑更具优势。

跟踪上证180指数的被动产品中,目前除了华安上证180ETF及其联接基金之外,还有万家上证180指数基金,后者不是场内产品,更适合银行等传统渠道投资者投资。此外,华宝兴业上证180价值ETF、华宝兴业上证180ETF成长、交银上证180治理ETF、国泰上证180金融ETF、上投摩根上证180高贝塔ETF以及景顺长城上证180等权ETF等及它们的联

接基金,以上证180指数为样本,可作为关注重点,特别是上证180金融ETF及其联接基金和上证180价值ETF及其联接基金,由于成分指数估值较低,将受到资金青睐。

至于上证380指数产品,数量要少得多,只要有南方、万家、中海、中邮相关产品,场内投资者可重点关注交易两只上证380ETF,银行渠道等场外投资者可关注南方上证380ETF联接基金等其他三只普通指数基金。

掘金杠杆基金: 通过B类基金放大收益

虽然目前基金公司没有发行直接跟踪上证180指数或者上证380指数的分级产品,但对于沪港通利好的券商、金融、消费等板块,却存在不少分级产品,激进的投资者和场内交易型选手不妨通过杠杆基金放大沪港通带来的投资收益。

首先是金融股占比较高的指数分级产品方面,包括了跟踪申万证券公司指数的申万证券B、跟踪中证800金融指数的信诚800金融B、跟踪中证800非银行金融指数的鹏华非银行B等,这三

合和升级,南方恒生指数ETF的运作效率有望进一步提升。

在费率方面,南方恒指ETF相比现有港股QDII基金或将更具优势。目前港股QDII基金均需要在香港开立资金和证券账户,由于南方恒指ETF不需要境外托管行以及在香港开户、托管费及相关费用有望降低,从而节省投资港股的成本。

南方恒指ETF的投资者有望规避沪港通对于个人投资者证券账户及资金账户内资产不低于人民币50万元的门槛。(方丽)

其他金融股占比相对较高的中证100指数,沪深300指数的杠杆基金如双禧B、信诚300B等也可予以关注。

在消费类指数杠杆基金中,主要是银华瑞祥和南方消费进取两只主动分级杠杆基金,以及跟踪国证食品饮料指数的国泰食品饮料B等,其中国泰食品饮料B是消费杠杆基金关注重点。

除了股票类杠杆基金,重仓金融可转债的可转债杠杆基金因其高杠杆也可以成为高风险偏好投资者的选择,目前市场上存在三只可转债杠杆基金,分别为跟踪中证可转债指数的东吴可转债B和银华转债B,以及主动分级产品招商转债进取。近期可转债杠杆基金大幅上涨,主要得益于其标的股受到沪港通利好大幅上涨。可以说,可转债杠杆基金成为最隐蔽的沪港通概念基金,由于债券投资本身可加杠杆,在加上这些基金本身具有的高杠杆,这些基金实际杠杆水平远超权益类杠杆基金。不过,由于近期遭到资金爆炒,三只可转债杠杆基金估值偏高,特别是东吴可转债分级基金整体溢价水平高达16%,银华转债分级和招商转债分级整体溢价率也分别达6%和4.5%,短期应该回避,待其整体溢价回落时介入。

日前,中国基金报记者从基金公司获悉,在沪港通的背景下,近期大部分基金公司旗下偏股型基金忙于调仓换股,主要方向是卖出高估值的中小盘股票,买入低估值的蓝筹股。

博时基金旗下一位基金经理表示,从国际资本市场的开放经验看,一国或地区股票市场的核心资产或战略资产,比如金融、先进制造和消费等支柱型产业,将受到国际机构投资者的关注或认可,或将会被外资战略性建仓。这将利好内地与香港股市的金融和其他有竞争力的蓝筹板块,尤其是大折价的蓝筹股。

深圳一家中等规模基金公司的基金经理也认为,沪港通对A股的投资理念将会有长远影响。他表示,基于目前的市场情况,近期进行了调仓,主要是卖出一些高估值的科技、医药等行业股票,买入券商、汽车等低估值也有业绩保障的股票。

另外一家规模比较大的基金公司的投资总监也表示,近期已经开始调整组合结构,减持新兴行业高估值股票,买入低估值的金融、地产、航空等行业的股票。资金从中小板、创业板流出比较明显。

从基金净值表现来看,上周涨幅靠前的基金以交通运输、保险、银行等低估值股票为主。上周跌幅榜靠前的基金主要是配置新兴行业为主的基金,跌幅达到7%。

北京星石投资总经理、首席策略师杨玲表示,在A股与海外市场接轨后,未来海外投资者大量涌入,价值投资阵营空前强大,价值投资理念有望进一步发扬光大,低估值的新蓝筹的投资价值凸显,消费、医药保健、非银金融等符合经济转型升级方向的板块或将持续受到市场关注。

杨玲还表示,内地科技类股票估值相对偏高,香港市场科技股估值相对合理,沪港通启动后这类股票稀缺性将不再存在,因此,沪港通将对这类股票形成一定利空,近期已经有所体现;但是成长股代表着中国经济的未来,具有长期投资价值,一旦调整到位,其中的白马股投资机会将再次出现。

三季度末持有金融股比重较高的主动偏股基金(%)

重点关注杠杆基金一览

类别	名称	交易代码
金融杠杆	信诚800金融	50158
	申万证券B	150772
金融占比较高杠杆	鹏华非银行B	50178
	国联安双禧B	50213
消费股杠杆	信诚300B	150052
	银华瑞祥	50048
低估值蓝筹等隐形杠杆	南方消费进取	150050
	国泰食品B	50199
	招商转债进取	50189
	银华转债B	50144
	东吴可转债B	50165

重仓上证180指数成分股或金融股的主动基金就成为最受益品种。

从基金三季报数据看,三季度末共有30只主动基金配置金融股市值超过净值的15%,处于较高水平,其中工银金融地产投资金融股比例高达净值的56.98%,成为第一重仓金融股的主动基金。该基金今年以来总体表现也十分突出,排名前列。此外,金元核心动力、国泰聚信价值A、招商大盘、金元价值和交银主题等基金配置金融股的比重都超过25%,值得重点关注。

除了直接受益的金融股,作为港股稀缺品种的大消费股也备受关注,大成基金认为,香港市场及国际投资者对于大消费行业青睐有加,一般对于各消费板块的龙头公司估值都在25-35倍左右,而且这些龙头公司往往已进入成熟期。同类A股的消费龙头公司,往往还处在成长期甚至快速成长期,其20倍的估值对国际投资者具备相当的吸引力。重点关注食品饮料、农业、休闲旅游服务等消费股子板块。

当前,基金公司发行了众多消费主题基金,这些基金多重仓食品饮料等消费板块,其中重仓沪股通投资标的中消费股的基金最值得关注,如重仓伊利股份、光明乳业、贵州茅台、青岛啤酒、山西汾酒等公司的基金。上周伊利股份和贵州茅台两大消费龙头分别大涨12.84%和6.25%,显示资金对消费龙头受益的认可。从重仓比例看,易方达策略成长、易方达科汇、易方达中小盘、富国天博主题等基金持股比例较高。

除了上证180ETF和上证380ETF这两只标的指数相关指数基金之外,投资者也可以关注跟踪沪市消费指数的指数基金,如华夏上证消费行业ETF、招商上证消费80ETF及其联接基金等。

掘金被动型基金: 180与380ETF受益

由于沪股通主要标的为上证180和上证380成分股,因此,跟踪这两大指数的被动产品均将受益,而就交易便利性来说,华安上证180ETF和南方上证380ETF无疑更具优势。

跟踪上证180指数的被动产品中,目前除了华安上证180ETF及其联接基金之外,还有万家上证180指数基金,后者不是场内产品,更适合银行等传统渠道投资者投资。此外,华宝兴业上证180价值ETF、华宝兴业上证180ETF成长、交银上证180治理ETF、国泰上证180金融ETF、上投摩根上证180高贝塔ETF以及景顺长城上证180等权ETF等及它们的联

接基金,以上证180指数为样本,可作为关注重点,特别是上证180金融ETF及其联接基金和上证180价值ETF及其联接基金,由于成分指数估值较低,将受到资金青睐。

至于上证380指数产品,数量要少得多,只要有南方、万家、中海、中邮相关产品,场内投资者可重点关注交易两只上证380ETF,银行渠道等场外投资者可关注南方上证380ETF联接基金等其他三只普通指数基金。

在消费类指数杠杆基金中,主要是银华瑞祥和南方消费进取两只主动分级杠杆基金,以及跟踪国证食品饮料指数的国泰食品饮料B等,其中国泰食品饮料B是消费杠杆基金关注重点。

除了股票类杠杆基金,重仓金融可转债的可转债杠杆基金因其高杠杆也可以成为高风险偏好投资者的选择,目前市场上存在三只可转债杠杆基金,分别为跟踪中证可转债指数的东吴可转债B和银华转债B,以及主动分级产品招商转债进取。近期可转债杠杆基金大幅上涨,主要得益于其标的股受到沪港通利好大幅上涨。可以说,可转债杠杆基金成为最隐蔽的沪港通概念基金,由于债券投资本身可加杠杆,在加上这些基金本身具有的高杠杆,这些基金实际杠杆水平远超权益类杠杆基金。不过,由于近期遭到资金爆炒,三只可转债杠杆基金估值偏高,特别是东吴可转债分级基金整体溢价水平高达16%,银华转债分级和招商转债分级整体溢价率也分别达6%和4.5%,短期应该回避,待其整体溢价回落时介入。

日前,中国基金报记者从基金公司获悉,在沪港通的背景下,近期大部分基金公司旗下偏股型基金忙于调仓换股,主要方向是卖出高估值的中小盘股票,买入低估值的蓝筹股。

博时基金旗下一位基金经理表示,从国际资本市场的开放经验看,一国或地区股票市场的核心资产或战略资产,比如金融、先进制造和消费等支柱型产业,将受到国际机构投资者的关注或认可,或将会被外资战略性建仓。这将利好内地与香港股市的金融和其他有竞争力的蓝筹板块,尤其是大折价的蓝筹股。

深圳一家中等规模基金公司的基金经理也认为,沪港通对A股的投资理念将会有长远影响。他表示,基于目前的市场情况,近期进行了调仓,主要是卖出一些高估值的科技、医药等行业股票,买入券商、汽车等低估值也有业绩保障的股票。

另外一家规模比较大的基金公司的投资总监也表示,近期已经开始调整组合结构,减持新兴行业高估值股票,买入低估值的金融、地产、航空等行业的股票。资金从中小板、创业板流出比较明显。

从基金净值表现来看,上周涨幅靠前的基金以交通运输、保险、银行等低估值股票为主。上周跌幅榜靠前的基金主要是配置新兴行业为主的基金,跌幅达到7%。

北京星石投资总经理、首席策略师杨玲表示,在A股与海外市场接轨后,未来海外投资者大量涌入,价值投资阵营空前强大,价值投资理念有望进一步发扬光大,低估值的新蓝筹的投资价值凸显,消费、医药保健、非银金融等符合经济转型升级方向的板块或将持续受到市场关注。

杨玲还表示,内地科技类股票估值相对偏高,香港市场科技股估值相对合理,沪港通启动后这类股票稀缺性将不再存在,因此,沪港通将对这类股票形成一定利空,近期已经有所体现;但是成长股代表着中国经济的未来,具有长期投资价值,一旦调整到位,其中的白马股投资机会将再次出现。

三季度末持有金融股比重较高的主动偏股基金(%)

重点关注杠杆基金一览

类别	名称	交易代码
金融杠杆	信诚800金融	50158
	申万证券B	150772
金融占比较高杠杆	鹏华非银行B	50178
	国联安双禧B	50213
消费股杠杆	信诚300B	150052
	银华瑞祥	50048
低估值蓝筹等隐形杠杆	南方消费进取	150050
	国泰食品B	50199
	招商转债进取	50189
	银华转债B	50144
	东吴可转债B	50165

重仓上证180指数成分股或金融股的主动基金就成为最受益品种。

从基金三季报数据看,三季度末共有30只主动基金配置金融股市值超过净值的15%,处于较高水平,其中工银金融地产投资金融股比例高达净值的56.98%,成为第一重仓金融股的主动基金。该基金今年以来总体表现也十分突出,排名前列。此外,金元核心动力、国泰聚信价值A、招商大盘、金元价值和交银主题等基金配置金融股的比重都超过25%,值得重点关注。

除了直接受益的金融股,作为港股稀缺品种的大消费股也备受关注,大成基金认为,香港市场及国际投资者对于大消费行业青睐有加,一般对于各消费板块的龙头公司估值都在25-35倍左右,而且这些龙头公司往往已进入成熟期。同类A股的消费龙头公司,往往还处在成长期甚至快速成长期,其20倍的估值对国际投资者具备相当的吸引力。重点关注食品饮料、农业、休闲旅游服务等消费股子板块。

当前,基金公司发行了众多消费主题基金,这些基金多重仓食品饮料等消费板块,其中重仓沪股通投资标的中消费股的基金最值得关注,如重仓伊利股份、光明乳业、贵州茅台、青岛啤酒、山西汾酒等公司的基金。上周伊利股份和贵州茅台两大消费龙头分别大涨12.84%和6.25%,显示资金对消费龙头受益的认可。从重仓比例看,易方达策略成长、易方达科汇、易方达中小盘、富国天博主题等基金持股比例较高。

除了上证180ETF和上证380ETF这两只标的指数相关指数基金之外,投资者也可以关注跟踪沪市消费指数的指数基金,如华夏上证消费行业ETF、招商上证消费80ETF及其联接基金等。

掘金被动型基金: 180与380ETF受益

由于沪股通主要标的为上证180和上证380成分股,因此,跟踪这两大指数的被动产品均将受益,而就交易便利性来说,华安上证180ETF和南方上证380ETF无疑更具优势。

跟踪上证180指数的被动产品中,目前除了华安上证180ETF及其联接基金之外,还有万家上证180指数基金,后者不是场内产品,更适合银行等传统渠道投资者投资。此外,华宝兴业上证180价值ETF、华宝兴业上证180ETF成长、交银上证180治理ETF、国泰上证180金融ETF、上投摩根上证180高贝塔ETF以及景顺长城上证180等权ETF等及它们的联

接基金,以上证180指数为样本,可作为关注重点,特别是上证180金融ETF及其联接基金和上证180价值ETF及其联接基金,由于成分指数估值较低,将受到资金青睐。

至于上证380指数产品,数量要少得多,只要有南方、万家、中海、中邮相关产品,场内投资者可重点关注交易两只上证380ETF,银行渠道等场外投资者可关注南方上证380ETF联接基金等其他三只普通指数基金。

在消费类指数杠杆基金中,主要是银华瑞祥和南方消费进取两只主动分级杠杆基金,以及跟踪国证食品饮料指数的国泰食品饮料B等,其中国泰食品饮料B是消费杠杆基金关注重点。

除了股票类杠杆基金,重仓金融可转债的可转债杠杆基金因其高杠杆也可以成为高风险偏好投资者的选择,目前市场上存在三只可转债杠杆基金,分别为跟踪中证可转债指数的东吴可转债B和银华转债B,以及主动分级产品招商转债进取。近期可转债杠杆基金大幅上涨,主要得益于其标的股受到沪港通利好大幅上涨。可以说,可转债杠杆基金成为最隐蔽的沪港通概念基金,由于债券投资本身可加杠杆,在加上这些基金本身具有的高杠杆,这些基金实际杠杆水平远超权益类杠杆基金。不过,由于近期遭到资金爆炒,三只可转债杠杆基金估值偏高,特别是东吴可转债分级基金整体溢价水平高达16%,银华转债分级和招商转债分级整体溢价率也分别达6%和4.5%,短期应该回避,待其整体溢价回落时介入。

日前,中国基金报记者从基金公司获悉,在沪港通的背景下,近期大部分基金公司旗下偏股型基金忙于调仓换股,主要方向是卖出高估值的中小盘股票,买入低估值的蓝筹股。

博时基金旗下一位基金经理表示,从国际资本市场的开放经验看,一国或地区股票市场的核心资产或战略资产,比如金融、先进制造和消费等支柱型产业,将受到国际机构投资者的关注或认可,或将会被外资战略性建仓。这将利好内地与香港股市的金融和其他有竞争力的蓝筹板块,尤其是大折价的蓝筹股。

深圳一家中等规模基金公司的基金经理也认为,沪港通对A股的投资理念将会有长远影响。他表示,基于目前的市场情况,近期进行了调仓,主要是卖出一些高估值的科技、医药等行业股票,买入券商、汽车等低估值也有业绩保障的股票。

另外一家规模比较大的基金公司的投资总监也表示,近期已经开始调整组合结构,减持新兴行业高估值股票,买入低估值的金融、地产、航空等行业的股票。资金从中小板、创业板流出比较明显。

从基金净值表现来看,上周涨幅靠前的基金以交通运输、保险、银行等低估值股票为主。上周跌幅榜靠前的基金主要是配置新兴行业为主的基金,跌幅达到7%。

北京星石投资总经理、首席策略师杨玲表示,在A股与海外市场接轨后,未来海外投资者大量涌入,价值投资阵营空前强大,价值投资理念有望进一步发扬光大,低估值的新蓝筹的投资价值凸显,消费、医药保健、非银金融等符合经济转型升级方向的板块或将持续受到市场关注。

杨玲还表示,内地科技类股票估值相对偏高,香港市场科技股估值相对合理,沪港通启动后这类股票稀缺性将不再存在,因此,沪港通将对这类股票形成一定利空,近期已经有所体现;但是成长股代表着中国经济的未来,具有长期投资价值,一旦调整到位,其中的白马股投资机会将再次出现。

三季度末持有金融股比重较高的主动偏股基金(%)

重点关注杠杆基金一览

类别	名称	交易代码
金融杠杆	信诚800金融	50158
	申万证券B	150772
金融占比较高杠杆	鹏华非银行B	50178
	国联安双禧B	50213
消费股杠杆	信诚300B	150052
	银华瑞祥	50048
低估值蓝筹等隐形杠杆	南方消费进取	150050
	国泰食品B	50199
	招商转债进取	50189
	银华转债B	50144
	东吴可转债B	50165

重仓上证180指数成分股或金融股的主动基金就成为最受益品种。

从基金三季报数据看,三季度末共有30只主动基金配置金融股市值超过净值的15%,处于较高水平,其中工银金融地产投资金融股比例高达净值的56.98%,成为第一重仓金融股的主动基金。该基金今年以来总体表现也十分突出,排名前列。此外,金元核心动力、国泰聚信价值A、招商大盘、金元价值和交银主题等基金配置金融股的比重都超过25%,值得重点关注。

除了直接受益的金融股,作为港股稀缺品种的大消费股也备受关注,大成基金认为,香港市场及国际投资者对于大消费行业青睐有加,一般对于各消费板块的龙头公司估值都在25-35倍左右,而且这些龙头公司往往已进入成熟期。同类A股的消费龙头公司,往往还处在成长期甚至快速成长期,其20倍的估值对国际投资者具备相当的吸引力。重点关注食品饮料、农业、休闲旅游服务等消费股子板块。

当前,基金公司发行了众多消费主题基金,这些基金多重仓食品饮料等消费板块,其中重仓沪股通投资标的中消费股的基金最值得关注,如重仓伊利股份、光明乳业、贵州茅台、青岛啤酒、山西汾酒等公司的基金。上周伊利股份和贵州茅台两大消费龙头分别大涨12.84%和6.25%,显示资金对消费龙头受益的认可。从重仓比例看,易方达策略成长、易方达科汇、易方达中小盘、富国天博主题等基金持股比例较高。

除了上证180ETF和上证380ETF这两只标的指数相关指数基金之外,投资者也可以关注跟踪沪市消费指数的指数基金,如华夏上证消费行业ETF、招商上证消费80ETF及其联接基金等。

掘金被动型基金: 180与380ETF受益

由于沪股通主要标的为上证180和上证380成分股,因此,跟踪这两大指数的被动产品均将受益,而就交易便利性来说,华安上证180ETF和南方上证380ETF无疑更具优势。

跟踪上证180指数的被动产品中,目前除了华安上证180ETF及其联接基金之外,还有万家上证180指数基金,后者不是场内产品,更适合银行等传统渠道投资者投资。此外,华宝兴业上证180价值ETF、华宝兴业上证180ETF成长、交银上证180治理ETF、国泰上证180金融ETF、上投摩根上证180高贝塔ETF以及景顺长城上证180等权ETF等及它们的联

接基金,以上证180指数为样本,可作为关注重点,特别是上证180金融ETF及其联接基金和上证180价值ETF及其联接基金,由于成分指数估值较低,将受到资金青睐。

至于上证380指数产品,数量要少得多,只要有南方、万家、中海、中邮相关产品,场内投资者可重点关注交易两只上证380ETF,银行渠道等场外投资者可关注南方上证380ETF联接基金等其他三只普通指数基金。

在消费类指数杠杆基金中,主要是银华瑞祥和南方消费进取两只主动分级杠杆基金,以及跟踪国证食品饮料指数的国泰食品饮料B等,其中国泰食品饮料B是消费杠杆基金关注重点。