

大家好，我是海榕君。

港股的互联网公司 最近股价回调比较大，主要是遇到几个大事：

1. 去年12月开始的反垄断，阿里巴巴被罚182亿元，罚单到4月才落地。
2. 今年3月初 美国证券交易委员会(SEC)通过《外国公司责任法案》，一些中概股面临退市风险。
3. 今年3月底，Bill Hwang 爆仓导致中概股暴跌，外资纷纷抛售国内互联网公司。
4. 腾讯大股东 减持 2%股份，属于正常减持，但是减持量很大，对股价产生很大压力。
5. 美团，拼多多 折价定增股份，稀释了股权。

A股市场 消费，医药 估值都在高位

，很多投资者想抄底国内美股，港股互联网公司，除了直接开户港美股券商之外，借用国内公募QDII 基金也是不错一个选择，我今天专门写一篇文章，分析一下国内的QDII 基金。QDII 基金的优势是可以直接投资非陆港通的公司和美股市场的公司，缺点是有外汇额度限制，有时候基金公司没有外汇额度，会限制投资者申购。

QDII 基金可以分为两类：投资美股市场的，和港股市场的，每个市场有自己的特点，我分开说。

1. 投资美股市场，建议关注纳斯达克100指数基金

国内投资港股市场的公募基金						
微信公众号：卓越投资者 时间：2021/06/05						
基金代码	基金名称	基金类型	基金经理	成立以来收益	年化回报	最新规模(亿元)
100061	富国中国中小盘	主动基金	陈峰	297.85%	17.08%	55.54
262001	景顺长城大中华人民币	主动基金	周敏祥	232.98%	13.15%	18.61
002891	华夏移动互联网	主动基金	刘平	173.20%	25.19%	11.62
000934	国富大中华精选	主动基金	徐成	179.20%	17.59%	39.97
001691	南方香港成长	主动基金	曹嵩、王士肥	155.90%	17.98%	35.43
007455	富国蓝筹精选	主动基金	陈峰、宁君	145.11%	62.74%	29.59
001964	上投摩根中国生物医药	主动基金	方钰笛	121.41%	16.85%	15.68
008264	易方达全球医药行业	主动基金	杨欣霞	78.68%	52.62%	12.01
164906	交银中证海外中国互联网	被动基金	/	78.60%	10.10%	25.23
513050	易方达中证海外互联	被动基金	/	91.43%	15.84%	158.23

上表是国内可以直接投资港股市场比较优秀的公募基金，国内公募基金可以跑赢指数，有超额收益，比较信赖的

基金经理有：

富国基金

的张峰，景顺长城

基金的周寒颖，国海富兰克林基金的

徐成，这三位有长期可追溯优秀的历史业绩

，南方香港成长的基金经理变动比较大，新基金经理王世聪是新人，还需要再观察一下。

这个表里面有两个行业基金经理：① 华夏基金的刘平 ② 易方达的

杨桢霄，刘平主要是专注投资港股的消费互联网行业和云计算行业

，杨桢霄主要是专注投资港股的生物医药公司

，他们管理的基金也

是我认可的四个长牛基金中的两个。

这两个基金会长期受益于港股市场的贝塔收益，主要因为港股市场承接了美股的中概股回归，港股在医药领域更加开放。

国内公募基金之所以在过去5年有很好的投资收益，主要是

因为15年之后A股的不少行业的估值中枢都提升了，例如高端白酒

，茅台的估值中枢以后就是40倍PE了，在2015年它的估值是15倍PE，

公募基金高收益很大一部分来源于估值提升的钱。

高毅资产的邓晓峰在最近的

采访也表达如下观点：

香港市场有越来

越多南下资金配置到优质的、稀

缺的好公司，

其估值水平更多向A股估值水平靠拢，这是长期趋势。未来港股的行业基金是

有可能享受整体估值提升的收益，港股现在还是有不少公司的估值

趴在地上，主动基金的优势是可以通过深度研究，挖掘出有超额收益的公司

，都去买爱尔眼科，恒瑞医药，迈瑞医药，药明康德

四大金刚的基金未来投资收益不会很高。

交银互联网（中国互联网）和易方达中证海外（中概互联

) 这两个是被动指数基金，这两个基金的区别是：只看好腾讯和阿里巴巴
关注 中概互联（代码：513050），看好整个中国互联网行业
关注中国互联(代码：164906)。

我的头条号专注全球卓越投资者持仓变动跟踪，卓越投资者每一次仓位变化可能背后都蕴含复杂的投研思辨和巨大的投研费用，大佬几十亿上百亿真金白银砸出去的肯定是深思熟虑，我的头条号给大家一扇关注卓越投资者仓位变化的窗户，欢迎关注我的头条号，卓越投资者帮你看到未来。