

雪球访谈

创业板的春天还远吗？新漂亮50还是漂亮100？广发创业ETF基金经理作客雪球访谈

2018年05月08日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



广发基金 V 广发基金官方帐号

访谈简介

一季度创业板扣非增速为18.7%，远远好于去年同期，本期访谈我们请到了广发\$创业ETF(SZ159952)\$基金经理刘杰@广发基金来与大家聊聊创业板的春天还远吗~

A股17年年报和18年一季报净利润同比增速分别为18.9%和14.9%，增速放缓，其中中小板年报和一季报增速分别为19.6%和19.5%，增速走平，创业板（剔除温氏、乐视、光线、坚瑞）年报和一季报增速分别为7.7%和27.8%，创业板50（剔除光线）为10.4%和27.6%，一季度增速有较大幅度回升。

从扣非净利润增速看，创业板增速回升更为明显。创业板、创业板指和创业板50的一季报扣非增速分别为18.7%、14.3%和33%，较2017年年报的-21.4%、-8.5%和15.5%，分别回升了40.1pcts、22.8pcts和17.5pcts，综合风险和预期看，创业板指值得关注。

截止5月2日，创业板指多个维度均比创业板50表现要好，其一周以来、一个月以来、三个月以来、半年以来和今年以来，创业板指和创业板50区间涨跌幅分别为-0.98%和-1.54%、-5.19%和-7.56%、5.82%和4.19%、-2.49%和-

3.74%、2.79%和1.26%，历史年度涨跌幅亦类似，对于整体创业板而言，“漂亮100”比“漂亮50”更值得期待。

今年1季度，整体主动型开放式基金2018年一季度重仓持有创业板股票的基金数量占比大幅回升，达到57.8%，回升11.8个百分点；重仓持有中小板股票的基金数量占比略升，为77.18%；重仓持有主板股票的基金数量占比略降为98.46%。

从创业板相关ETF场内成交金额和上述同期相对业绩来看，\$创业ETF(SZ159952)\$ \$广发创业板ETF(F159952)\$表现优秀，场内成交活跃，日均3000万以上，相对业绩大多数区间排名第1（仅三个月以来落后第一名0.02%），并且今年以来年化跟踪误差仅为0.69%位列第2，远好于8只创业板相关ETF同期年化跟踪误差的中位数2.85%。

那么目前是否是布局创业板的好时机？广发创业板ETF跟踪创业板指的优势有哪些？速来提问~

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：创业板指(SZ399006),创业ETF(SZ159952),广发创业板ETF联接A(F003765)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 青见_:

关于[创业板指\(SZ399006\)](#)[创业ETF\(SZ159952\)](#)[广发创业板ETF联接A\(F003765\)](#)，对[@广发基金](#)说：刘总，请问自17年4月成立广发创业板ETF以来，您管理广发创业板ETF最注重的3点是什么？

[答] 广发基金：

- 1、减少跟踪误差。ETF最主要的是跟踪好指数，择时主要交给投资者来完成。
- 2、实现超额收益。例如，对于一些复牌股票，若是未来预跌的话，我可能会等它反转的时候再买入；若是未来可能会涨得更多，我可能会拿相同行业的其他股票来进行替代，以尽量做到减少跟踪的前提下实现一些超额收益；
- 3、维护场内流动性。因为是ETF是场内基金，即它对投资者随时买卖的要求较高。如果能够满足绝大部分投资者的要求，这产品就会变得越来越成功。

以上3点，从过往来看，广发创业板ETF相对完成的较为出色，业绩相对较好、跟踪误差较低和场内流动性较高。

[问] 适己逐心e:

关于[创业板指\(SZ399006\)](#)[创业ETF\(SZ159952\)](#)[广发创业板ETF联接A\(F003765\)](#)，对[@广发基金](#)说：刘杰经理您好，我今年刚大学毕业，想进行理财，但一直不知道该买些什么产品以及投资的方向，能解答一下广发基金旗下产品对于我们这种人的优势吗？

[答] 广发基金：

你需要判断自己是什么风格的客户，比如是低风险、中风险还是高风险。

第一点，建议你初期要控制好仓位，权益类的资产不要投入太多。因为你对这个市场不了解，可以先尝试大部分投货币基金，小部分使用场内的ETF交易，ETF的投资效率还是比较高的。

第二点，在学习和了解市场的情况下，去判断未来潜在的风格指数的风口，或者

是主题指数。如果你确定创业板短期内相对其他指数来说还是比较好的，你要投创业板ETF的话，你也需要控制一些仓位。因为假如你判断错了，对于刚毕业的学生来说，承受力还是比较低的。

第三点，采用合适的操作手法。因为A股市场波动性相对不低，相应的投资难度也高。投资者可以选择一些操作的手法来减缓这种波动所带来的负面影响，从而获得一些超额收益，比如定投。很多基金公司也都推荐这种方法，例如长期定投，往往可以获得同期更高的收益。

广发基金产品，包括了指数基金以及主动类的产品，覆盖面比较广，例如指数基金，有风格类的、行业类和主题类，基本涵盖了投资者感兴趣的领域，若投资者对相关领域有一定的了解，短期或中期看好该领域，可以借助于ETF或指数基金完成投资，跟踪的事情交由基金公司去完成。

[问] [autumndeer](#):

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：刘经理你好，这是我第二参加贵司的访谈，但在访谈中一直不太明白广发创业板ETF对比别的来说优势在哪，还望解答，谢谢。

[答] 广发基金：

我们选取了流动性相对较好的几个创业板ETF产品来进行对比，广发[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)超额收益明显，相比大部分同类ETF收益优势较为显著，另外，创业ETF由做市商做市，日均成交额在3000万以上，流动性完全能满足广大投资者买卖的资金量。还有一点值得注意的是，投资中往往存在一个误区，就是基金规模越大越好，其实不然，规模相对小的基金，长期下来靠打新增强效果比规模大的基金更有优势，创业ETF目前5亿左右的规模比起市场最大一只创业板ETF（规模超过100亿）在打新增强方面是有一定优势的。

总之，广发[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)有以下几个方面优势：

- 1.业绩相对最好：创业ETF及其联接业绩均相对较好，长期持有具备相对优势。
- 2.跟踪误差最小、打新增强有超额：跟踪误差最小，投资者可以更多把精力放在指数

未来走势的判断上，同时持有广发\$创业ETF(SZ159952)\$，可以更多赚到额外的收益。

3.折溢价小：自上市以来，折溢价率低，大部分情况下为正负0.10%左右，极度贴近iopv，保障买卖双方利益。

4.流动性好：场内规模和日均成交金额均较大，均位列创业板ETF第2位，远超其他创业板ETF，能满足大部分投资需要。

5.篮子设置优：篮子份额为70万元左右，所有创业板ETF中最小，且现金差额占比仅1000元左右，充分保证了投资者的资金效率。

[问] 言必行31：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$创业ETF(SZ159952)\$ \$广发创业板ETF联接A(F003765)\$，对@广发基金说：刘经理早上好，创业板对比别的板块，关于优缺点各家众说纷纭，您认为创业板对比别的板块最大的优势在哪呢？现在买入是否是个好时机？为什么？

[答] 广发基金：

(1) 从业绩表现来看，今年以来创业板块表现相对较好，截止2018年5月7日，创业板今年以来累计收益达到5.69%，超越了大部分市场核心指数，相对于主板而言有一定的优势。

(2) 从市场资金的流动来看，中小创受到市场持续关注，此前也有媒体报道市场超百亿资金流入中小创ETF，广发创业板ETF也受益于此，相比2017年底，截止2018年5月7日份额净申购比例达到90%，远超大部分同类其他创业板ETF。

(3) 从估值来看，创业板指当前估值为40倍左右，历史最高130倍左右，最低30倍左右，目前创业板是少有的依然处在低部的指数之一，已具备反转条件。

(4) 从相关政策来看，近期注册制延期、独角兽上市和创业板改革等等因素，均对创业板形成一定的利好。

(5) 1季报表现相对较好：全部A股17年年报和18年一季报净利润同比增速分别为18.9%和14.9%，增速放缓；中小板年报和一季报增速分别为19.6%和19.5%，增

速走平；创业板（剔除温氏、乐视、光线、坚瑞）年报和一季报增速分别为7.7%和27.8%，创业板50（剔除光线）为10.4%和27.6%，一季度增速有较大幅度回升。

从扣非净利润增速看，创业板增速回升更明显。创业板、创业板指和创业板50的一季报扣非增速分别为18.7%、14.3%和33%，较2017年年报的-21.4%、-8.5%和15.5%，分别回升了40.1pcts、22.8pcts和17.5pcts，综合风险和预期看，创业板指值得关注。

所以，通过基本面以及市场的表现，我们认为未来创业板或将延续目前的趋势和热度，这是我们推荐关注创业板的主要理由。

[问] --云淡风轻--:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：投资创业板也有5年了，从新韭菜变成了老韭菜，但近期创业板的局势很看不懂，自己手上的现有的收益还不如沪深300的指数基金，是否应该改投基金呢？

[答] 广发基金：

总体上，近期创业板表现较好是因为估值处在底部区域、政策上注册制延期等和创业板1季报相对不错等等，整体市场部分资金根据风格轮动来判断创业板可能会有相对不错的预期表现，这是近期表现相对较好的原因。

对于未来这只利好是否持续以及持续的时间，将需要进行更多的观察。

建议投资者可以更多关注场内ETF，因为其交易成本低、可以实时交易，跟踪效果相比场外更好，同时市场环境发生了变化，也可以做出及时的调整。

同时投资者也可以借助于定投等手段，来规避一些不确定的风险，实现相对更好的预期。

[问] 师师1989:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：请问2018年创业板上涨的逻辑是“新经

济”在我国的结构占比提升，还是市场对白马股估值的预期回落？2018年创业板的预测估值中枢和往年有无较大差异，在今天的创业板行情下，是应该更偏重低估值的防御还是更偏重个股自身的成长？1季度基金普遍大幅度加仓医药和计算机，请问该趋势是否能延续至下半年，下半年的主题会涵盖此次贸易战摩擦引发关注的半导体和农业吗？

[答] 广发基金：

应该是估值处在底部区域、政策上注册制延期等和创业板1季报相对不错等等因素促成了创业板的表现相对较好，对于个股的选择，相对来说，对大部分投资者的要求更高，因此建议选择指数基金来把握阶段性机会。

创业板指是创业板中最具代表性的100个股票的集合，从一定程度上进行了筛选。截至5月7日，今年以来创业板指、创业板50和创业板综指的表现分别为5.69%、4.60%和2.14%，中长期角度来看，创业板指已经达到了相对优选的目的。

下半年是否持续近期的表现，需要进一步观察，总体上贸易战长期是利好半导体和农业的。

[问] 酒香居士：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：在注册制预期下，创业板股票发行速度过快，股票数量暴增，而资金却没有增量预期，导致供需失衡，请问应该如何挑选健康的创业板基金呢？

[答] 广发基金：

目前创业板块股票共700多只，涵盖了计算机、医药生物、传媒等10几个一级行业，行业覆盖较广，细分行业则更多，从优胜劣汰的角度来看，市值较大区间往往是行业中较强的公司，同时考虑到创业板块的高波动高收益特殊性，优选100只比优选50只会更稳妥，指数公司应该先推出创业板最具代表性的100只股票，即创业板指，从历史收益率以及今年的收益率上看，创业板指确实比创业板50要相对更高，因此推荐选择创业板指相关ETF。

[问] Crystal_III:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：经历过2013年钱荒危机后，创业板一波诞生众多十倍股行情，请问这个机会还能在未来被复制吗？

[答] 广发基金：

现在市场相对越来越理性，15年以前的行情，创业板未来整体疯狂的可能相对不高，但部分成长性较高的行业优质股仍然有一定的可能性，这只股票可能在创业板100中出现的概率相对整体创业板而言，可能会更高一些。

还是推荐客户进行分散投资、指数化投资，规避掉一定风险，或者相对更为匹配的风险收益预期。

[问] 酒香居士：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：在注册制预期下，创业板股票发行速度过快，股票数量暴增，而资金却没有增量预期，导致供需失衡，请问应该如何挑选健康的创业板基金呢？

[答] 广发基金：

另外，对于创业板指ETF，选择场内流动性相对较好，跟踪相对较好和业绩相对较好的，无疑是一种较好选择，此处推荐关注创业ETF（159952）。

[问] 哈哈哈嗝啊哈哈：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：怎么判断布局创业板的时机？可以从哪几个维度来分析？

[答] 广发基金：

说下近期看好的几点理由，对于未来可做一定的参考。

1、估值因素：创业板指当前估值处在40倍左右，历史最高到达130倍左右，最低30

倍左右；自股灾以来，创业板指数依然处在底部区域，相比整体A股市场而言，创业板是少有的依然处在指数点位低部的指数之一。在估值方面，创业板已经具备反转条件。

2、政策因素：近期注册制延期、独角兽上市和创业板改革等等因素，均对创业板形成一定的利好，未来创业板将完善和发挥其经济转型过程中的重要作用。

3、风格轮动：根据市场主要指数分年度收益情况我们可以发现，A股市场呈现出大小盘轮动的特征。同时，我们注意到创业板指数在历史上连续三年收益率为负的概率为零，也就是说，创业板指数在连续下跌达到两年时，第三年反转的几率较大。基于这个逻辑，在前两年创业板指数连续下跌而2017年又为大盘牛市的情况下，若2018年市场出现外力推动，市场风格由大转小，创业板强势回归值得期待。

4、市场环境：在A股纳入MSCI后，国内的投资环境也在发生着变化，在监管政策和价值投资的双重影响下，先是大盘蓝筹2017年价值投资业绩表现亮眼，再是近期创业板指表现相对优秀，市场整体更关注大小盘中相对具有投资价值的公司，而对于未来整体创业板而言，市场无疑会更关注创业板中“价值投资”部分，创业板相对市值更大和更具代表性的创业板指（创业板100）无疑会受到市场的更多关注。

5、行业预测和季报预期：今年1季度相关相对不错。

6、市场资金的动向：近大半年，创业板相关ETF持续出现一些净申购的迹象，整体市场开始重视创业板的投资机会。

[问] 糖炒栗子0822:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：创业板的春天到底在哪里？越投资越茫然，有时候甚至不知道定投能否坚持下去。

[答] 广发基金:

创业板指数行业结构与中国新经济转型方向高度一致，广泛覆盖新一代信息技术、新能源、绿色循环产业、高端装备制造、生物医药等新兴行业，样本股中“国家七大战略新兴产业”权重占比高达八成。目前相关行业总体处于打基础的阶段，还有巨大的

发展空间。未来随着国家加大对相关领域的投入，政策面上的利好将直接体现在新兴行业的成长速度上，而当信息技术、高端装备制造以及医药、环保等行业在奠定基础之后，将进入高速发展期，届时创业板将迎来真正的春天。我们都知道，定投贵在坚持，胜在止盈；就目前的点位而言，坚持定投仍是一个不错的策略，这需要投资者克服自身在投资过程中产生的非理性情绪，严格执行自己的投资纪律，耐心等待下一波牛市收获。

[问] 小嫣：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$创业ETF(SZ159952)\$ \$广发创业板ETF联接A(F003765)\$，对@广发基金说：最近创业板尤其是传媒股都涨的蛮好的，但我还是不太敢买，想问一下。这波涨起来，是因为前期跌的太狠了，还是说真是因为创业板好了涨起来。

[答] 广发基金：

2个原因都有，一方面创业板指当前估值处在40倍左右，历史最高到达130倍左右，最低30倍左右；自股灾以来，创业板指数依然处在底部区域，相比整体A股市场而言，创业板是少有的依然处在指数点位低部的指数之一。在估值方面，创业板已经具备反转条件。另一方面季报向好：1季报表现相对较好：全部A股17年年报和18年一季报净利润同比增速分别为18.9%和14.9%，增速放缓；中小板年报和一季报增速分别为19.6%和19.5%，增速走平；创业板（剔除温氏、乐视、光线、坚瑞）年报和一季报增速分别为7.7%和27.8%，创业板50（剔除光线）为10.4%和27.6%，一季度增速有较大幅度回升。

从扣非净利润增速看，创业板增速回升更明显。创业板、创业板指和创业板50的一季报扣非增速分别为18.7%、14.3%和33%，较2017年年报的-21.4%、-8.5%和15.5%，分别回升了40.1pcts、22.8pcts和17.5pcts，综合风险和预期看，创业板指值得关注。

同时，同期市场风格再尝试切换：今年1季度，整体主动型开放式基金2018年一季度重仓持有创业板股票的基金数量占比大幅回升，达到57.8%，回升11.8个百分点；重仓持有中小板股票的基金数量占比略升，为77.18%；重仓持有主板股票的

基金数量占比略降，为 98.46%。

[问] 先锋3:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#) [\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#) 说: 创业板估值并不低，计算机，传媒，电子等等公司业绩也一般，请问为什么看好创业板的春天，创业板春天的理由是什么?(目前适当配置了总资产的1%的创业板etf)希望您可以谈谈

[答] 广发基金:

主要是看市场，1估值相对处于历史底部区域，向下的空间不大，2市场资金再尝试风格切换，同期创业板相关ETF确实规模在不断增加、3近期创业板季报相对向好，相对主板和中小板有一定的亮点，同时创业板指是创业板中100只相对代表性的股票、而创业板整体有700多只股票，进行了一定的筛选，短期市场的表现也印证了这个观点。

[问] 基极向上:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#) [\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#) 说: 场内创业板基金和场外比的好处是什么?有什么好的投资方法?

[答] 广发基金:

场内费用低，同时不交印花税，广发创业板ETF，即创业ETF（159952）大部分事件折溢价低，普通投资者可以按照iopv（可简单理解为实时净值）来进行买卖交易，同时投资者可以日内择时操作，一般情况下，场内ETF跟踪误差比场外的小，因此更符合投资者的预期。

在看不清楚或不明确的情况下，投资者可以通过定投分散资金的方法，来规避短期风险，获得长期相对更好的收益。

[问] _Loca:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：请问创业板指最近一直强于沪指，请问一下这是只是暂时反弹还是后续一直会有的长期趋势？

[答] 广发基金：

我们统计了自发布以来创业板指数与同时期沪深300指数的估值（PE）比的历史表现，可以发现，二者估值（PE）比目前仍处在历史相对低位（30%分位水平），未来风格转换还有空间。

[问] 突基队员：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：漂亮50和漂亮100如何选择？历史及近期业绩哪个更好？

[答] 广发基金：

从历史表现上看，就我们选取的时间维度来看，截止2018年5月2日，无论是哪个时间段（一周以来、一个月以来、三个月以来等等），创业板指数相对于创业板50指数都取得了不同程度上的超额收益，近一个月以来超额更是达到了2.37%。今年风头正盛的创业板50指数并没有比创业板指数表现得更好，反倒是“漂亮100”表现得比“漂亮50”更“漂亮”。指数好不好最终还是得靠数据说话，大家在投资的时候不要被一些外界的声音干扰了，从而影响到自己的判断。

[问] 厚积薄发888666：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：创业ETF的优势何在？相比其他ETF，投资者选择的理由是什么？

[答] 广发基金：

我们选取了流动性相对较好的几个创业板ETF产品来进行对比，创业ETF(SZ159952)超额收益明显，相比大部分同类ETF收益优势较为显著，另外，创业ETF(SZ159952)

由做市商做市，日均成交额在3000万以上，流动性完全能满足广大投资者买卖的资金量。还有一点值得注意的是，投资中往往存在一个误区，就是基金规模越大越好，其实不然，规模相对小的基金，长期下来靠打新增强效果比规模大的基金更有优势，创业ETF(SZ159952)目前5亿左右的规模比起市场最大一只创业板ETF（规模超过100亿）在打新增强方面是有一定优势的。

总之，广发\$创业ETF(SZ159952)\$有以下几个方面优势：

- 1.业绩相对最好：创业ETF及其联接业绩均相对较好，长期持有具备相对优势。
- 2.跟踪误差最小、打新增强有超额：跟踪误差最小，投资者可以更多把精力放在指数未来走势的判断上，同时持有创业ETF(SZ159952)，可以更多赚到额外的收益。
- 3.折溢价小：自上市以来，折溢价率低，大部分情况下为正负0.10%左右，极度贴近iopv，保障买卖双方利益。
- 4.流动性好：场内规模和日均成交金额均较大，均位列创业板ETF第2位，远超其他创业板ETF，能满足大部分投资需要。
- 5.篮子设置优：篮子份额为70万元左右，所有创业板ETF中最小，且现金差额占比仅1000元左右，充分保证了投资者的资金效率。

[问] 六月虎：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$创业ETF(SZ159952)\$ \$广发创业板ETF联接A(F003765)\$，对@广发基金说：创业板公司仍然也是需要靠业绩来打动投资者，好的表现才会吸引资金的关注。您觉得哪些类型的公司更容易受到市场的青睐？期待您的真知灼见。

[答] 广发基金：

在A股纳入MSCI后，国内的投资环境也在发生着变化，在监管政策和价值投资的双重影响下，先是大盘蓝筹2017年价值投资业绩表现亮眼，再是近期创业板指表现相对优秀，市场整体更关注大小盘中相对具有投资价值的公司，而对于未来整体创业板而言，市场无疑会更关注创业板中“价值投资”部分，创业板相对市值更大和更具代表性的创业板指（创业板100）无疑会受到市场的更多关注。

[问] jiuhouse:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：相较于其他几只创业板ETF，广发的优势在哪里？

[答] 广发基金：

总的来说，广发[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)有以下几个方面优势：

- 1.业绩相对最好：创业ETF及其联接业绩均相对较好，长期持有具备相对优势。
- 2.跟踪误差最小、打新增强有超额：跟踪误差最小，投资者可以更多把精力放在指数未来走势的判断上，同时持有广发[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)，可以更多赚到额外的收益。
- 3.折溢价小：自上市以来，折溢价率低，大部分情况下为正负0.10%左右，极度贴近iopv，保障买卖双方利益。
- 4.流动性好：场内规模和日均成交金额均较大，均位列创业板ETF第2位，远超其他创业板ETF，能满足大部分投资需要。
- 5.篮子设置优：篮子份额为70万元左右，所有创业板ETF中最小，且现金差额占比仅1000元左右，充分保证了投资者的资金效率。

[问] 金铲铲唐僧：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：全球搞创业板的除了纳斯达克，还有喘气的吗？

[答] 广发基金：

不少券商对于未来创业板盈利预测不悲观。据安信证券预测，2018年创业板净利润增速较2017年由-2.35%显著上升至10.32%；创业板非金融剔除温氏股份、乐视网后，净利润增速从16.91%上升至20.27%。

[问] 老罗话指数投资：

关于[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：2月份风格切换以后，我一直认为强者恒强，风格在[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)。

[答] 广发基金：

近大半年，创业板相关ETF持续出现一些净申购的迹象，整体市场开始重视创业板的投资机会。

[问] hsyjx113：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：刘总您好！关于今年创业板指数上涨空间，想听听您的意见？谢谢

[答] 广发基金：

具体指数上涨空间，真不好说，未来政策消息等都无法预期，根据季度向好的情况，以及市场风格在切换的冲动下，创业板指为代表的100只股票，还是有向上的可能，资本市场的变化较快，无法给出100%确定是预期。

[问] 六月虎：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)[\\$创业ETF\(SZ159952\)\\$](#)[\\$广发创业板ETF联接A\(F003765\)\\$](#)，对[@广发基金](#)说：创业板公司仍然也是需要靠业绩来打动投资者，好的表现才会吸引资金的关注。您觉得哪些类型的公司更容易受到市场的青睐？期待您的真知灼见。

[答] 广发基金：

半导体相关、医药生物，通信相关的未来几年可能相对来说，都有一定的期待，结合市场政策，可能会有相对较好的预期。

[问] dratsumg：

关于\$创业板指(SZ399006)\$创业ETF(SZ159952)\$广发创业板ETF联接A(F003765)\$, 对@广发基金 说: “漂亮100”比“漂亮50”从估值水平上来说哪个更值得投资?

[答] 广发基金:

从估值水平上看, 2者比较类似, 都是40倍左右, 但从行业覆盖、分散度和代表性上, 漂亮100则更为稳妥, 长期表现从历史上来, 也更好。

[问] 你好哇二喜同学:

关于\$创业板指(SZ399006)\$创业ETF(SZ159952)\$广发创业板ETF联接A(F003765)\$, 对@广发基金 说: 您认为创业板未来的核心行业会在哪儿?

[答] 广发基金:

通讯、半导体、医药生物等会产生和引进独角兽的相关行业。

(完)

以上内容来自雪球访谈, 想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里