

雪球访谈

超高人气的香港中小，究竟哪里值得青睐？

2019年04月02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



香港中小 V 华宝基金旗下“香港中小”官方账号

访谈简介

截止至2019年3月28日，\$香港中小(SH501021)\$自2016年成立以来涨幅达到36.25%，年化收益率达到11.86%。

香港中小是一只特色鲜明的产品，虽头顶“中小”，容量却不小，装下153只成份股，平均市值300亿，各个如雷贯耳，融创、石药、联想、蒙牛、安踏、康师傅、海螺创业、瑞声科技等，囊括了各行各业的代表。

本期访谈我们请到了华宝国际业务部的王洋阳@香港中小做客雪球，与大家深入交流。当前行情下，香港中小具备怎样的投资价值？与其他港股基金相比，香港中小有何特点与优势？速来提问~

小香@香港中小将在回复的提问中选出优质问题，对提问者进行丰厚的打赏~

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：香港中小(SH501021)

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] 同乐whz:

关于[\\$香港中小\(SH501021\)\\$](#)，对[@香港中小](#)说: 香港中小投资目标是什么?

[答] 香港中小:

本基金旨在紧密跟踪“标普香港上市中国中小盘精选指数”。该指数旨在跟踪标普中国BMI指数中在香港上市的中小市值的中资公司股票表现。

[问] 芳子zt6:

关于[\\$香港中小\(SH501021\)\\$](#)，对[@香港中小](#)说: 你好，我想问下香港中小是一个指数基金吗？跟踪的是什么指数？跟踪误差怎样？

[答] 香港中小:

是的。本基金旨在跟踪“标普香港上市中国中小盘精选指数”。该指数旨在跟踪标普中国BMI指数中在香港上市的中小市值的中资公司股票表现。2018年汇率调整后，整体跟踪误差为0.52%。

[问] 鹿小陆:

关于[\\$香港中小\(SH501021\)\\$](#)，对[@香港中小](#)说: 多久调仓一次？调仓的依据是什么？

[答] 香港中小:

对于该基金我们每半年调整一次，参照日为二月、八月最后一个交易日，调整于次月第三个周五收盘后生效。但个股权重每季度调整为上限5%。调仓标准主要取决于对香港中小盘定义。将标普中国BMI指数中所有成份股按总市值倒序排列，累计流通市值前70%公司定义为大盘，中间15%公司为中盘，最后15%为小盘。

[问] 鹿小陆:

关于\$香港中小(SH501021)\$, 对@香港中小 说: 多久调仓一次? 调仓的依据是什么?

[答] 香港中小:

此外, 标普对中国内地公司的判定也有明确的标准, 标普道琼斯指数委员会用以下标准逐个判定公司所属地: 公司总部所在地/主要收入来源地/主要运营所在地/主要资产所在地, 可以有效筛选出选择注册在海外且在海外交易所挂牌上市的中国公司。

[问] 投基之王:

关于\$香港中小(SH501021)\$, 对@香港中小 说: 毕竟香港中小的成分股数量并没有500只, 只能从港股相对成交角度分析属于中小盘概念, 不过在港股市场算是已经有了很高的弹性。很不错的配置!

[答] 香港中小:

谢谢~

[问] 不低估不投资:

关于\$香港中小(SH501021)\$, 对@香港中小 说: 香港中小对市值筛选有什么要求吗?

[答] 香港中小:

这个问题涉及了基金跟踪标的指数的编制方法。底层指数公司对于中小盘的定义如下: 将标普中国BMI指数中所有成份股按总市值倒序排列, 累计流通市值前70%的公司定义为大盘, 中间15%的公司定义为中盘, 最后15%定义为小盘。目前指数平均公司市值318亿港元, 市值中值233亿港元, 与中证500成份股相似。

[问] 聪明贝塔拯救世界:

关于\$香港中小(SH501021)\$, 对@香港中小 说: : 香港中小标的指数的行业

构成和成分股在哪里可以查到？

[答] 香港中小：

可登陆标普指数公司网站“标普香港上市中国中小盘精选指数”的页面查询该指数的基本信息、编制方案、行情与月报。网址

为：<http://asia.spindices.com/indices/equity/sp-hong-kong-listed-china-midsmallcap-select-hkd-index> Bloomberg 彭博 指数代

码：SPHCMSHP Wind 万得 指数代码：SPHCMSHP

[问] 不时不食：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：请教下，香港中小的成分股的侧重点是哪个版块？成分股的选择依据是什么？

[答] 香港中小：

目前标的指数成份股共153只，均衡分散在11个GICS行业分类中。平均总市值318亿港元，总市值中值233亿港元，与中证500成份股相似。最大成份股权重仅3.1%，前十成份股权重合计约22.8%。同时，成份股中积聚了相关行业的领军企业及持续成长的优质企业。

[问] 一统天下哥：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：在什么渠道可以购买香港中小？

[答] 香港中小：

本基金在上交所一级市场可申赎，二级市场可买卖。

[问] 云霄nxzhhm：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：请问，香港中小的选股策略，相比其它策略有什么优势？

[答] 香港中小:

该基金为指数复制性基金，所以选股跟着基准指数成分股调整走。作为一个工具型产品，产品可以提供给各位投资者一个比较好的捕捉香港中小对应Beta的方式。

[问] 王二小rz:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说:港股创新高的可能性多大?

[答] 香港中小:

一般来说适合香港中小这个Beta发挥的时间段有如下两段：1) 全球经济“金发姑娘”，稳增长低通胀，中国国内流动性经济基本面皆优异，此时内地资金流入香港中小板块，估值低市值小成长性高，存在较强吸引力。2) 类似于年初至今，流动性改善，贸易战担忧趋缓，PB-ROE匹配度良好背景下，市值小弹性大。

[问] wuhansteel:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说:据我所知，A股也有个中小板指数，华夏基金也开发了相应的ETF产品。不知香港中小板与华夏中小板相比，有哪些优势和劣势?

[答] 香港中小:

覆盖不同市场，属于两种不同的Beta，各自有适合自己发挥的宏观策略环境。

[问] 黑猫007:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说:\$香港中小(SH501021)\$管理的基金经理可以具体介绍一下吗?仓位管理如何?股票仓，债券仓，银行存款各占多少比例?

[答] 香港中小:

基金经理为周晶先生，博士。先后在美国德州奥斯丁市德亚资本、泛太平洋证券(美)和汇丰证券(美)从事数量分析、另类投资分析和证券投资研究工作。2005

年至07年在华宝基金任内控审计风险管理部主管，2011年再次加入华宝基金管理有限公司任策略部总经理兼首席策略分析师，现任国际业务部总经理。

[问] 黑猫007:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说:\$香港中小(SH501021)\$管理的基金经理可以具体介绍一下吗？仓位管理如何？股票仓，债券仓，银行存款各占多少比例？

[答] 香港中小:

2013年6月至15年11月任华宝基金成熟市场动量优选证券投资基金基金经理，14年9月起兼任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金经理。

[问] 黑猫007:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说:\$香港中小(SH501021)\$管理的基金经理可以具体介绍一下吗？仓位管理如何？股票仓，债券仓，银行存款各占多少比例？

[答] 香港中小:

2016年3月任华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金（LOF）基金经理。2016年6月兼任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金（LOF）基金经理。目前兼任华宝基金资产管理（香港）有限公司总经理。

[问] 奥哈马的巴特菲:

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：除了文中提到的几支如雷贯耳的成分股，如融创，蒙牛，石药，联想
还有哪些知名度高，大家熟知的公司呢？

[答] 香港中小:

很多：中国旺旺、青岛啤酒股份、康师傅控股、中国东方航空股份、阅文集团、华润啤酒、白云山、石药集团、平安好医生、蒙牛乳业等。

[问] 静待风起潮涌：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：持有周期是定投越长越好？还是等牛市涨了就卖？

[答] 香港中小：

PB-ROE体系内估值接近底部区间时越跌越买较大概率是一种可行的策略。牛市涨了就卖要当心会不会错过涨幅最大那一段，对于经济周期的判断，估值所处位置，流动性的观察等，还是对判断牛市持续度很重要的。

[问] 幸运的然妹：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：@幸运的然妹：香港中小盘基金持有153只股票，请问：1、持有的股票，选入标准是什么。2、什么时候替换入选的股票，替换股票的标准是什么。3、仓位多少，如何控制仓位。

[答] 香港中小：

对于该基金我们每半年调整一次，参照日为二月、八月最后一个交易日，调整于次月第三个周五收盘后生效。但个股权重每季度调整为上限5%。调仓标准主要取决于对香港中小盘定义。将标普中国BMI指数中所有成份股按总市值倒序排列，累计流通市值前70%公司定义为大盘，中间15%公司为中盘，最后15%为小盘。

[问] 幸运的然妹：

关于\$香港中小(SH501021)\$，对@香港中小说：@幸运的然妹：香港中小盘基金持有153只股票，请问：1、持有的股票，选入标准是什么。2、什么时候替换入选的股票，替换股票的标准是什么。3、仓位多少，如何控制仓位。

[答] 香港中小：

此外，标普对中国内地公司的判定也有明确的标准，标普道琼斯指数委员会用以下标准逐个判定公司所属地：公司总部所在地/主要收入来源地/主要运营所在地/主要资产所在地，可以有效筛选出选择注册在海外且在海外交易所挂牌上市的中国公司。

(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