雪球访谈

中概股强势反弹，中概基金的投资机会来了吗？

2022年06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

望京博格

退休的CFA亨利大叔

访谈简介

自3月中旬中概股集体跌至低点后，多数个股已有一定程度的反弹。好未来、拼多多、爱奇艺较年内最低点已上涨超过100%，BOSS直聘、金山云、叮咚买菜等回弹幅度也在80%以上。

中概股近期大涨，主要是政策上的边际改善。对于中概股的未来，东方证券首席经济学家邵宇对中新经纬研究院说：“整体还是看中国国内和美国的监管政策，以及它们相对之间的沟通。如果沟通比较有效，有一些共识，肯定是有利好，否则就负面一点。中国国内方面互联网资本政策也有待明朗化，但总体监管应该不会加码。”

那么当前中概的投资机会来了吗？哪些中概基金更适合你？本期访谈我们邀请到了@望京博格 来跟大家共同探讨！

（进入雪球查看访谈）

本次访谈相关股票：中概互联网ETF(SH513050),中概互联ETF(SZ159605),中概科技ETF(SH517350),易方达中概互联50ETF联接人民币A(F006327),交银中证海外中国互联网指数(F164906),华夏恒生互联网科技业ETF发起式联接A(F013171)

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] 远离艾泽拉斯：

对 @望京博格，@退休的CFA亨利大叔 说：中概一直坚持定投场外，目前已经到-10以内，可以预见未来会有一个好的收益。但是止盈策略不太确定，目前有两个想法 1.到年化20%-25%止盈一半落袋为安，另一半等待后续前高附近止盈另一半。 2.一直持有到后续高点，待高点下探-5%到-10%止盈。 请问两种方法适合中概么?

[答] 退休的CFA亨利大叔：

理论上讲，真正做定投，理想的期限可能至少是10年、20年，甚至更长，这个期间只要不急着用钱，就应该坚持定投下去。具体到中概，过去两年过山车让大家都很受伤，所以适当做一些波段操作也是不错的。既然是波段，最好留足基本仓，比如50%左右，剩下的分成3-5份分散执行，这样的灵活度会比你现在的计划高，同时也能保持定投的初衷。年化20%-25%这个事情要看怎么说，短期内可能，如果放到10年维度，可能性不大。赚了25%就跑的策略未必比长期投资年化12%的收益要高。

[问] 踏雪夺金：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：两位大V，感谢今天为大家答疑解惑。我算是重仓中概的丐帮弟子，最高峰仓位接近6层，浮亏40%+。现在也有接近4层仓位，20%的浮亏。5月以来，感觉看到曙光了，心态好了很多，但是心里还是怯怯不安。总觉得美股退市这事还会引起一波下探，所以最近一直是场内逢高割肉，场外保持每日600定投，降低仓位，减少浮亏。现在想问，近期这样的大涨，是不是应该保持仓位，场内不再割肉，场外持续定投?

[答] 望京博格：

看了你的投资，我觉得你持有单一基金的比例过大了，60%的仓位亏损40%，对于整个组合造成的亏损-24%，另外中国互联基金最近还限购，可能导致底部加仓不足，建议未来逢高降低单一基金的仓位，例如我自己单一行业的基金最多10%，就是是非常、非常看好也不会超过15%

[问] 踏雪夺金：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：两位大V，感谢今天为大家答疑解惑。我算是重仓中概的丐帮弟子，最高峰仓位接近6层，浮亏40%+。现在也有接近4层仓位，20%的浮亏。5月以来，感觉看到曙光了，心态好了很多，但是心里还是怯怯不安。总觉得美股退市这事还会引起一波下探，所以最近一直是场内逢高割肉，场外保持每日600定投，降低仓位，减少浮亏。现在想问，近期这样的大涨，是不是应该保持仓位，场内不再割肉，场外持续定投？

[答] 退休的CFA亨利大叔：

定投策略，理论上非常好，但是比较适合美股、纳斯达克之类长牛慢牛的市场。中概这几年像抽风一样，经典策略并不是看上去那么好。大亏初愈，适当调仓也是可以的，主要是把心态调整好。但是长期投资的原则不能废弃，还是要保持足够的底仓。另外你在中概的集中度有点高了，目前A股还不算高，适当调整到A股其他成长性好的板块，也会更稳妥一些。

[问] 啊哈唉：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：现在再加仓，还有性价比吗？

[答] 退休的CFA亨利大叔：

短炒的先别追了。如果长期投资，目前仍旧是比较低的位置，开始定投是不错的机会。另外要考虑组合的均衡性，单一行业不要过度集中。目前A股也都还算低位，结合中概，搭建一个相对分散、均衡的长期投资组合，长期获得年化10%以上的回报还是可期的。

[问] 踏雪夺金：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：两位大V，感谢今天为大家答疑解惑。我算是重仓中概的丐帮弟子，最高峰仓位接近6层，浮亏40%+。现在也有接近4层仓位，20%的浮亏。5月以来，感觉看到曙光了，心态好了很多，但是心里还是怯怯不安。总觉得美股退市这事还会引起一波下探，所以最近一直是场内逢高割肉，场外

保持每日600定投，降低仓位，减少浮亏。现在想问，近期这样的大涨，是不是应该保持仓位，场内不再割肉，场外持续定投？

[答] 退休的CFA亨利大叔：

另，我仍看好中美有个暂时缓和的阶段。老美啥事都是咋呼的猛，缺乏耐性，现在通胀、中期选举搞的焦头烂额的，不大可能持续施压我们。中概退市的事儿要两方面的来看，即使退市，我方也是做了充足准备的，会有不利影响，但市场可能很快消化了；一旦双方达成妥协，那么上涨可能会是比较猛的。

[问] 负成本求收益率：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：高毅 邱总说：“坚定看好和持有港股与中概股，对于中国经济的长期前景充满信心，坚持认为不应低位减仓”，两位老师怎么看

[答] 退休的CFA亨利大叔：

非常赞同。很多人投资中概的时候信誓旦旦三年、五年长期投资，结果深套1年多，反弹几个月打平或减亏就出来了，这完全不是长期投资的态度。中概的政策底是见到了，市场底应该也过去了，盈利底应该在今年，多种因素叠加，今年中概的业绩会是最惨的。但是市场会提前反应，市场底应该早于盈利底的。最后一点，我仍旧对中国经济和互联网行业有信心。经过多重打击，互联网龙头纷纷收缩阵线，回归主营，大幅裁员和收缩，这都是行业竞争态势改善的标志。

[问] 氪金狼：

对@望京博格 @退休的CFA亨利大叔 说：香港科技指数和美国科技指数未来发展趋势和竞争格局怎么看？

[答] 退休的CFA亨利大叔：

科技和成长永远是焦点，变量是估值。恒生科技的主要成分还是互联网，中国互联网的暴跌根本上源于泡沫大了，现在挤的比较透，应该未来几年总体会不错。美股科技基本面没有问题，而且有全球市场，估值已经有所调整，整体估值应该还算可以，通

胀和加息的压力也就是今年，熬过去明年应该有改观。

（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