

# 雪球访谈

看好港美股，如何选取优质基金布局？

2022年02月18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



懒人养基

## 访谈简介

目前除了A股外，港股和美股是最值得投资的两个市场，尤其不少科技公司都在港美上市。但因为账户和资金门槛，大部分投资者无法直接购买港美市场的优质公司。而借道QDII基金投资港美市场，大幅降低了投资门槛，并且还有基金经理为投资者挑选标的。

QDII即合格境内机构投资者，是在国内设立、经批准后可进行投资境外市场的投资机构。很多QDII基金参与的门槛和普通基金一样，起投金额较低。

但是目前QDII基金多达百只，看好港美股的投资者应该如何找到适合自己的那只？如何用优质基金布局港美市场？今天我们邀请到@懒人养基做客雪球访谈与大家探讨这一话题，感兴趣的球友们快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：华安纳斯达克100指数(F040046),天弘恒生科技指数A(F012348),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)

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] 玩基idol:

对 @[懒人养基](#) 说: 现在中概还有哪些问题需要关注, 可以回归基本面研究的逻辑上去了吗? 谢谢

[答] 懒人养基:

中概的基本面并没有大的改变, 改变了的是海外投资者的信心。我个人对中概未来还是很看好的。但能否上涨、何时上涨, 不是我们内地投资者能决定的, 更多的取决于海外投资者, 因为海外投资者占大多数。所以未来的走势可能会比较曲折漫长。

[问] 我宝儿姐打钱:

对@[懒人养基](#) 说: 老师对于中概互联后期看法如何

[答] 懒人养基:

我个人对中概未来还是很看好的。但能否上涨、何时上涨, 不是我们内地投资者能决定的, 更多的取决于海外投资者, 因为海外投资者占大多数。所以未来的走势可能会比较曲折漫长。

[问] 抢钱小子:

对@[懒人养基](#) 说: 看空纳斯达克的话, 可以配置SQQQ吗?

[答] 懒人养基:

配置三倍做空纳斯达克ETF, 如果你很有经验估计不会问这个问题, 反正我没做过。万一方向看错呢? 风险太大, 建议慎重。

[问] 安静的拾贝者:

对 @[懒人养基](#) 说: 港股低估的场内基金有哪些? 希望解释一下, 谢谢☒

[答] 懒人养基:

港股低估的场内基金主要是跟踪恒生指数、恒生中国企业指数、恒生科技指数、恒生互联网科技业指数的ETF产品。选规模大点的、流动性好的就行。

[问] 安静的拾贝者：

对 @懒人养基 说：美股的涨跌对港股的影响大吗？如何配置港股低估值基金？仓位几成合适？是从现在起慢慢建仓呢？还是快速建仓？谢谢☒

[答] 懒人养基：

美股对港股的影响很难说清楚，按理说都是海外投资者为主，港股应该跟随美股涨跌才对。但2018年以后美股一路上涨，港股一路震荡下跌。

港股目前80%左右市值、接近90%的交易额都由内地上市企业贡献，说到底港股的涨跌取决于海外投资者对中国内地的信心。

港股近四年总体来讲一路震荡，去年以来更是跌幅巨大。而港股的基本面总体还是向好的。因此它有均值回归的需要。但何时触底，何时能够步入上升通道，是很难预判的。

配置港股的基金可以选择的标的较多。可以选择跟踪恒生指数的各类恒生ETF，也可以选择跟踪恒生中国企业指数的ETF，更热门的是恒生科技指数和恒生互联网科技业指数基金。

还可以选择主要投资港股的主动基金。

我专栏里最近就有几篇文章介绍到这个问题，可以找来看看。

至于仓位分配，我觉得整个港股方向10%左右为宜，再看好也不要超过可投资总额的20%。因为港股触底上涨的过程可能会很折磨人。

我觉得慢慢建仓可能更好一些。如果快速建仓后万一再来个大跌一般人可能扛不住。而慢慢建仓手里总保有一部分现金体验应该会好得多。

[问] 蚂小蚁一只：

对 @懒人养基 说：对于今天恒生科技指数大跌3%的现象怎么看？

[答] 懒人养基:

今年恒生科技跌幅达到2-3%的交易日比比皆是，恒生互联网科技业指数跌幅还要更大些。恒生科技主要成份股是中概互联网个股，目前仍在探底过程中，海外投资者持股信心不稳定，稍有风吹草动就夺路而逃。这样的情形有可能还会持续一段时间。

[问] Terryrret:

对 @懒人养基 说：美国3月加息对中概互联网、港股科技类基金还有一波大的影响吗？

[答] 懒人养基:

美国加息这一预期其实已经反映在股价里了。现在的不确定的是加息多少次、加息幅度会有多大。如果超预期加息，可能会有负面影响，如果加息次数和幅度不如预期，影响就会偏正面。

[问] Terryrret:

对 @懒人养基 说：美国3月加息对中概互联网、港股科技类基金还有一波大的影响吗？

[答] 懒人养基:

回复@跨越一尺栏杆: 股市就是反映预期的。预期兑现看兑现程度。//@跨越一尺栏杆:回复@懒人养基:一切利空消息都是纸老虎

[问] qyba2008:

原帖已被作者删除

[答] 懒人养基:

纳指100基本面强劲，估值不到30倍，比咱们的创业板指估值低不少。但毕竟涨了近十年，下不去手。如果实在看好，还是不妨再等等吧，等美国通胀形势明朗、美联储加息力度明确再说。

[问] 人淡如菊1972:

对 @懒人养基 说: 现在的中证500到了分批定投的时候了吗?

[答] 懒人养基:

中证500可以再等等。

[问] minikon:

对@懒人养基 说: 如果现在定投恒生科技, 您觉得要分成多少期投入?

[答] 懒人养基:

6个月左右吧。留有余地要好一些。

[问] qyba2008:

原帖已被作者删除

[答] 懒人养基:

回复@子瞻1037: 我觉得可以再等等。 //@子瞻1037:回复@懒人养基:请问, 标普500可以开始定投了吗?

(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