**QFII布局试水“新路径” 抱团加仓白酒家电**

2017年03月16日 07:17

来源：中国证券报

编辑：[东方财富网](http://www.eastmoney.com/)

分享到：

[**8**人评论**15629**人参与讨论](http://guba.eastmoney.com/news,cjpl,617715800.html)[我来说两句](http://fund.eastmoney.com/news/1590,20170316720504213.html#newsComment)[手机免费看新闻](http://fundact.eastmoney.com/app/?spm=001004005007.njj)

摘要

【QFII布局试水“新路径” 抱团加仓白酒家电】3月14日，深股通现开通以来首次净流出，与沪股通净流出合计约8.87亿。当日，网宿科技遭包括QFII在内的3家机构席位联手卖出近6亿元，收盘跌9.91%，盘中一度跌停。从近期披露的上市公司年报和深股通数据可以看出，以稳健投资著称的QFII机构，其投资风格也变得更为灵活。与此同时，近日的深股通数据显示，QFII机构正在抱团加仓白酒、家电板块，他们的一些操作手法也逐渐“入乡随俗”。

　　3月14日，深股通现开通以来首次净流出，与[沪股通](http://quote.eastmoney.com/ZS000159.html)净流出合计约8.87亿。当日，[网宿科技](http://quote.eastmoney.com/SZ300017.html)遭包括Q[FI](http://quote.eastmoney.com/hk/07326.html)I在内的3家机构席位联手卖出近6亿元，收盘跌9.91%，盘中一度跌停。从近期披露的上市公司年报和深股通数据可以看出，以稳健投资著称的Q[FI](http://quote.eastmoney.com/hk/07311.html)I机构，其投资风格也变得更为灵活。与此同时，近日的深股通数据显示，QFII机构正在抱团加仓白酒、家电板块，他们的一些操作手法也逐渐“入乡随俗”。

**偏好优质白马股**

　　近期的深股通数据表明，QFII机构正在加仓白酒和家电股。[招商基金](http://fund.eastmoney.com/company/80036782.html)国际业务部总监兼招商资管(香港)总经理白海峰表示，绝大多数QFII都秉持长期投资、价值投资、绝对回报投资的理念，偏重于布局价值股，倾向于估值比较合理、具有稳定现金流且[商业模式](http://topic.eastmoney.com/21SJSYMS/)有“护城河”的上市公司，比如一些行业龙头、白马股，都是他们偏好的类型。

　　白海峰认为，2016年中国的经济增长主要靠三个方面拉动：一是居民对消费升级的需求，比如汽车、高端白酒；二是[房地产](http://fund.eastmoney.com/160628.html) ，家电是[房地产](http://stock.eastmoney.com/hangye/hy451.html)行业下游的子产业，2016年房地产销售创下新高，对家电是比较确定性的利好；三是[固定资产投资](http://data.eastmoney.com/cjsj/gdzctz.html)，基建投资在经济增速当中占有非常重要的比重，2016年固定资产投资增速依然较快，对于上游的钢铁、交运等板块均形成利好。所以，在过去一年间，QFII才会不断加仓白酒、家电等板块。

　　博时国际PSG团队表示，白酒、家电等股票在海外没有同时上市，QFII加仓可以分散投资风险。

　　实际上，QFII机构的股票集中度普遍较高。博时国际PSG团队表示，海外投资者偏爱低估值与低波动的股票。国内金融消费医药等行业满足这些标准，所以投资相对集中。很多海外投资者采用价值投资策略，投资周期长，持股较为集中。还有很多海外机构是自有资金，不像国内公募基金需要充分的分散投资来规避短期的赎回压力。

**跟着基金赚大钱**

[**手机也能开户买基金，点此立即下载**](http://fundact.eastmoney.com/app/?spm=001004005007.mjj)

| 基金代码 | 基金简称 | 近一年收益 | 手续费 | 操作 |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 519091 | [新华泛资源优势混合](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/519091.html?spm=001004005007.mw) | **52.92%** | ~~1.50%~~ 0.15% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=519091&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |
| 161725 | [招商中证白酒指数分级](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/161725.html?spm=001004005007.mw) | **52.78%** | ~~1.00%~~ 0.10% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=161725&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |
| 210004 | [金鹰稳健成长混合](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/210004.html?spm=001004005007.mw) | **49.42%** | ~~1.50%~~ 0.15% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=210004&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |
| 160127 | [南方新兴消费分级](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/160127.html?spm=001004005007.mw) | **47.03%** | ~~1.50%~~ 0.15% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=160127&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |
| 020026 | [国泰成长优选混合](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/020026.html?spm=001004005007.mw) | **45.87%** | ~~1.50%~~ 0.15% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=020026&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |
| 180012 | [银华富裕主题混合](http://fundact.eastmoney.com/fundinfo/180012.html?spm=001004005007.mw) | **43.90%** | ~~1.50%~~ 0.15% | [购买](https://trade2.1234567.com.cn/FundtradePage/default2.aspx?fc=180012&spm=001004005007.1.sw) [开户购买](https://register.1234567.com.cn/reg/step1?spm=001004005007.2.sw) |

数据来源：[东方财富](http://quote.eastmoney.com/SZ300059.html)[Choice数据](http://choice.eastmoney.com/Product/index.html?adid=2804)，银河证券，截至日期：2017-03-15

　　白海峰表示，海外资产管理机构的风格偏向于价值投资，他们的投资通常都会有基本面的深度研究作为支撑，确定了基本逻辑才会进行布局，而不太会进行频繁的市场风格轮动。此外，QFII的持股集中度不算低，因为在主动管理的情况下进行过度的分散配置，其实很难获得Alpha收益。

　　白海峰表示：“虽然我们不能简单地认为，只要某只股票有QFII进来成为前十大流通股股东之一，该公司基本面就绝对无虞。但整体而言，QFII作为重视基本面研究的境外资金，如果对一家公司的投资占到很大比例，在基本面判断上，我们认为确实可以作为一种重要参考。在为QFII客户提供投顾服务时，我们切身感受到QFII对基本面的要求是非常严格的。”

**试水“新打法”**

　　QFII向来被认为是市场上的“聪明钱”，投资风格稳健，其投资动向一直受到业内重视。随着年报密集披露，QFII2016年四季度末的持股路径曝光。[东方财富Choice](http://choice.eastmoney.com/Product/index.html?adid=2804)数据显示，截至3月13日，A股已有32家公司上市公司前十大流通股股东中出现QFII的身影，合计持有2.82亿股，流通市值合计65.23亿元。四季度新进11股，增持9股，减持2股，10股维持不变。

　　在行业配置上，白酒、交通运输、[医药生物](http://quote.eastmoney.com/ZS000808.html)和汽车等板块在去年四季度获得QFII机构的青睐，特别是[医药生物](http://fund.eastmoney.com/163118.html)板块，有数家上市公司被QFII增持。虽然去年四季度QFII重点布局医药、食品、家电等[大消费](http://quote.eastmoney.com/ZS000997.html)蓝筹，但也重仓买入了[四川双马](http://quote.eastmoney.com/SZ000935.html) 、[梅雁吉祥](http://quote.eastmoney.com/SH600868.html) 、\*ST东晶等股票。

　　QFII的投资动作也开始试水“新路径”，不再局限于传统的稳健长期投资，操作变得更加灵活。如网宿科技于3月14日遭到机构大幅抛售，就有QFII的参与。

　　网宿科技2016年年报显示，富邦人寿是该股新进的第十大流通股东，持股498.32万股。比尔及梅琳达-盖茨基金会则是该股第8大股东，持有流通股783.12万股，并且在四季度还增持了102.65万股。

　　业内人士分析，QFII此举虽然是个别现象，但不排除随着QFII机构对内地A股市场了解的深入，也会出现更加灵活的投资方式。

　　全球最大的指数[基金公司](http://fund.eastmoney.com/company/default.html)——领航集团在去年四季度买入四川双马56万股，位列第9大流通股股东，时值该股去年大爆发之际。而四川双马2017年1月16日公布的最新的前十大流通股股东名单中，我们却没有再看到领航集团。分析人士称，QFII在A股市场也逐渐“入乡随俗”了，看来并不排斥快进快出的操作。

　　另外也有一些QFII已经布局并参与了A股市场的ST摘帽行情。[摩根士丹利](http://quote.eastmoney.com/us/MS.html?Market=NYSE)则看中\*ST东晶，年报数据显示，大摩去年四季度新买入178万股，持股市值3143万元，位列第八大流通股股东。