

近日，受外围市场波动等因素影响，恒生指数继续维持震荡。4月23日，恒生指数收于30254.40点，单日跌幅0.54%。与此同时，沪港深基金也同样处于低迷态势。Wind数据显示，今年以来，有数据统计的96只沪港深基金平均净值下跌超过4.22%。然而，多位基金经理指出，一季度港股市场的波动，主要由于市场情绪还是受到国际不稳定因素影响，从年报数据来看，机构仍看好港股上市公司的盈利表现，以及港股市场长期投资价值。

沪港深基金普遍下跌

根据数据，截至4月23日，今年以来96只沪港深基金（不同份额分别统计）中，仅有84只基金净值区间负增长，占比为87.5%。其中，有42只基金区间净值累计下跌超过5%，更有4只基金跌幅超过10%。与此同时，恒生指数区间累计下跌1.12%，也即共有72只沪港深基金跑输恒生指数，占比高达75%，其中，多只去年累计净值增长过半的明星沪港深基金也难逃回调命运。

本月沪港深基金的业绩也并未有明显改善。截至4月23日，上述96只沪港深基金中有14只4月份累计收益为正，且其中除一只基金4月累计收益为3.34%外，其余13只基金累计收益均未超过1%，行情可谓相当低迷。

根据重仓数据来看，腾讯控股(港股00700)仍是沪港深基金的大热门。Wind数据显示，共有28只基金的第一大重仓股为腾讯控股，除此之外，中国平安(港股02318)、建设银行(港股00939)、工商银行(港股01398)等金融股同样成为沪港深基金的重仓选项。毫无疑问，上述几只沪港深重仓股同样也在近期遭遇调整。

据创金沪港深精选混合基金经理陈玉辉分析，今年市场运行特征延续了两年来的一九轮动特点。2018年一季度市场指数冲高回落，大、小市值风格轮动明显分为两个阶段，一月延续2017年的大盘指标股、中盘白马股行情，金融、地产、石化等指标股快速冲高，二月初后大盘股快速下跌，创业板、军工医药为首的中小市值风格则探底后快速回升。

港股仍具基本面支撑

泰达宏利港股通优选股票的基金经理师婧认为，最近中美贸易摩擦前景未见明朗，叠加美联储加息等外围事件扰动，情绪面对市场的影响立竿见影，和美国有双边关系的公司受到的冲击最大，短期应注意回避。但她同时指出，根据2017年年报，大部分港股企业的盈利不错，因此市场还在等待今年一季报和9月份半年报的实际情况。从基金投资的角度，会坚持“高新技术+消费”的组合策略，另外加重安全垫部位的积累，加大对消费股的考量。

无独有偶，恒生前海基金同样认为，一方面，港股受益于结构性市场需求及政策扶持的产业升级机会不可小觑，港股年报业绩也验证了优质企业在产业整合和升级趋势中，借助研发创新能够持续巩固和扩大竞争优势，持续交付盈利增长。另一方面，数据显示社会融资的非标转标、表外回表、流向实体经济等正持续推进，商业银行坏账及逾期贷款稳步下降，监管层的政策制定也更具前瞻性。

恒生前海基金表示，当前可着眼已实现全球化布局且具有国际技术优势的公司，寻找投资机会。而6月A股将正式纳入MSCI指数，预计届时有望进一步引发投资者审视中国投资机会。

富国沪港深行业精选基金经理汪孟海指出，虽然一季度股票市场出现较大波动，当前市场不确定因素仍存，但对市场保持信心。市场在此期间出现的波动和错杀，对中长期投资者来讲是好机会。

本文源自中国证券报

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)