



基本信息

基本名称	华夏港股通精选股票 (LOF)	基金代码	160322
投资目标	在严格控制风险的前提下, 把握资本市场开放政策带来的投资机会, 力求基金资产的长期稳健增值。	基本费用	申购费: 申购金额 < 50 万元 1.50% 50 万元 ≤ 申购金额 < 200 万元 1.20% 200 万元 ≤ 申购金额 < 500 万元 0.80% 申购金额 ≥ 500 万元 1000 元/笔 赎回费: 持有期限 ≥ 365 天 0.00% 30 天 ≤ 持有期限 < 365 天 0.50% 7 天 ≤ 持有期限 < 30 天 0.75% 持有期限 < 7 天 1.50%
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析, 主动判断市场时机, 进行积极的资产配置, 合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例, 并随着各类资产风险收益特征的相对变化, 适时进行动态调整。		
业绩比较基准	恒生综合指数收益率*90%+同期人民币活期存款利率*10%		
最新规模	4.19 亿 (2017-09-30)		

产品特点

- **专注港股市场投资:** 利用港股通额度投资香港市场, 不受 QDII 额度限制, 专注香港股票市场投资
- **出色的选股策略:** 以自下而上选股为核心手段, 核心策略为选取稳健增长行业的龙头股票, 前瞻性的判断行业未来的成长空间以及主要公司的成长潜力, 赚取盈利驱动股价上涨的回报, 追求中长期净值绝对增长
- **优异的投资业绩:** 产品投资业绩优异, 今年以来净值累计增长 33.44%, 有效把握港股投资行情。(数据来源: WIND, 截至 2017-10-25)
- **顶尖基金经理管理:** 李湘杰先生, 14 年证券从业经历, 2010 年所管理基金“元大宝来亚太成长基金”荣获台湾基金金钻奖“亚洲太平洋(含日本)股票基金 3 年期杰出基金奖”, 具有卓越的新兴市场投资管理经验, 投资能力业内一流。
- **更高的申赎效率:** 申赎 T+1 确认, 效率高于 QDII (T+2 确认), 投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额, 也可以在交易所买卖基金

投资机会

- **香港市场投资价值凸显, 迎来中长期估值修复机遇:** (1) 与全球主要市场相比, 香港市场处于估值洼地, 股票市场估值低于欧美日等发达市场估值, 更显著低于 A 股; (2) 港股市场一直面向国际, 有不少国内龙头和世界级企业在香港上市多年, 为投资者提供更广泛优质的企业选择; (3) 港股市场具有相对较高的股息率; (4) 居民加强境外资产配置的过程中, 香港市场将显著受益;
- **分散汇率风险:** 港币与美元挂钩, 实行联系汇率制度, 投资香港市场可以分散单一币种的资产配置风险;
- **资金持续南下推动:** 深港通和沪港通政策落地以来, 资金持续南下, 预计未来几年仍将保持较高规模, 有望持续推动港股的良好表现;

历史净值



数据来源: WIND, 2017-11-07



组合结构



数据来源：WIND，2017-09-30

市场策略

回顾上一阶段，港股通南下资金及海外资金持续涌入中国香港市场，推升市场强劲上涨，中国香港市场是全球表现最好的市场之一。7月，港股市场大幅上涨，市场风险偏好上升。可选消费、科技是市场上涨的核心驱动力；汽车、教育、互联网等高成长行业屡创新高，低估值蓝筹股亦倍受青睐。8月，港股市场先跌后涨，再创新高，恒生指数突破28000点。海外资金加速涌入香港市场，行业龙头倍受追捧。科技硬件、教育等高成长行业屡创新高。受益于供给侧改革的周期性板块表现强劲，造纸、电解铝、钢铁等行业股价受靓丽中报业绩和原材料价格上涨刺激，快速上涨。9月，港股市场高位震荡。在持续环保限产背景下，原材料板块大涨。高端消费、地产销售数据靓丽，刺激股价屡创新高。前期落后的必需消费、医药也出现补涨行情。

展望下一阶段，持续看好港股通南下资金中长期对港股所形成的强力支撑。总体而言，未来数月，港股低估值的优势、内外资持续流入港股将有利于支持港股大盘继续上行。板块层面，我们依旧看好低估值、科技、可选消费、和受益于供给侧改革的周期原材料板块的行情。同时仍要防范可能出现的流动性趋紧风险。

本基金继续采取积极的仓位策略，以四条主线为核心布局：

- 1、科技股，聚焦智能手机供应链，买入受益于双摄像头、OLED屏幕、3D感应及声学升级趋势的相关个股。
- 2、互联网，如腾讯。我们认为，中长期看腾讯还未遇到成长瓶颈，大概率能维持高速增长。
- 3、汽车股，我们尤其看好SUV销售及奔驰、宝马高档车的销售。同时看好吉利、广汽及高档车汽车经销商等公司。
- 4、受惠于国内供给侧改革及环保限产相关的周期材料股，比如有色金属、造纸、水泥等品种。

基金经理



李湘杰 先生

国立台湾大学商学专业硕士。2015年9月加入华夏基金管理有限公司，现任国际投资部董事总经理、行政负责人、华夏全球精选股票型证券投资基金基金经理（2016年5月25日至至今）、华夏港股通精选股票型发起式证券投资基金(LOF)基金经理（2016年11月11日至至今）。历任台湾ING投信基金经理（2002年6月至2005年3月）、台湾元大投信基金经理（2005年3月至2013年2月）、华润元大基金投资管理部总经理、基金经理（2013年2月至2015年9月）等职务。

