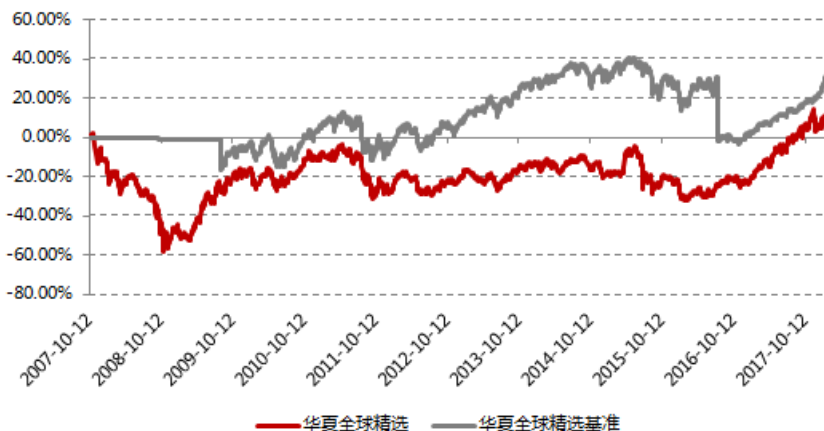


□ 基本信息

基金名称	华夏全球精选股票型证券投资基金
基金代码	000041
基金经理	李湘杰
基金类型	股票型 (QDII)
托管银行	中国建设银行股份有限公司
成立时间	2007-10-9
投资目标	主要通过在全球范围内进行积极的股票投资, 追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	一般情况下, 本基金主要在全球范围内进行积极的股票投资。但在特殊情况下 (如基金遭遇巨额赎回、基金主要投资市场临时发生重大变故、不可抗力等), 基金可将部分资产临时性地投资于低风险资产, 如债券、债券基金、货币市场基金、银行存款等。基金临时性投资的主要目标是保持基金资产的安全性和流动性。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际全球指数 (MSCI All Country World Index)。
基金规模	54.29 亿 (2017-12-31)

数据来源: 华夏基金、Wind

□ 净值表现



数据来源: Wind (2018-2-14)

□ 产品分析

基金特点	投资机会
<ul style="list-style-type: none"> ◇ 立足全球资产配置 独立选股: 积极在在全球范围内进行股票投资, 在选股上相对独立, 受国内宏观政策、A 股的市场变化影响较小, 坚持价值投资, 有效抵御市场波动。 ◇ 资深基金经理管理 业绩优异: 基金经理李湘杰证券从业 15 年, 研究功底深厚经验丰富, 以国际化视野精选具有良好成长潜能、价值被相对低估的行业和公司, 2017 年实现收益 36.54%。 	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 全球经济不断复苏 美国经济企稳向好: 美国处在经济向好、全球经济持续复苏的阶段, 另外企业获利情况良好, 美股在目前经济环境系统风险最低, 海外牛市预估大概率仍将持续下去。 ◇ 特朗普税改落地进一步刺激海外经济: 特朗普税改政策正式落地中短期对于美国经济的积极刺激作用, 有利于更为深入地实现价值投资, 实现资产长期稳健增值。



□ 运作回顾

回顾上一阶段，美国、日本及新兴市场股市持续上行，欧洲股市大致平稳。中国香港市场受港股通南下资金及国际资金持续流入推动，继续强劲上涨。10月，全球资产呈现股涨汇跌局面，股票市场获得显著收益，新兴市场跑赢发达市场；债券市场整体持平，国际外汇市场受美元指数上行影响多数收跌，大宗商品强势反弹。11月，全球资产主要呈现“股债涨跌分化、汇涨、商品涨”的格局，股票市场中新兴市场表现强于发达市场，债券市场不温不火，国际外汇市场受美元指数下行影响多数收涨，大宗商品继续强势反弹。12月美联储如期加息，美元指数维持低位，美国和新兴市场股市继续温和上涨，大宗商品持续上涨。

2017年，华夏全球精选在全球经济复苏，各国经济企稳向好的背景下，采取积极的仓位策略，实现了基金资产大幅增值。在市场分布上，超过五成的权益投资配置于近来表现优异的美股与港股市场；在板块配置上，权益投资主要集中于信息技术行业，充分利用其成长速度快、盈利水平高、确定性强的优势，并在消费品、材料、金融等行业灵活配置，寻找机会；在个股选择上，重点关注互联网与科技硬件龙头公司。近期在操作上，考虑到年末科技类股因手机销售低于预期出现波动，本基金及时分散持股权重配置。同时鉴于市场涨幅已高，同时持续关注市场可能风险因素，随时应对市场可能的回档。

□ 投资展望

展望下一阶段，在全球温和通胀环境下、各国家经济体宏观经济和盈利继续同步复苏，各主要经济体央行对于货币宽松政策的加速退出。海外市场正处在市场系统风险较低，风险偏好较高，投资获利较为容易的甜蜜点上，2018年海外牛市预估大概率仍将持续下去。预计美国私人部门资本性支出强劲回升、就业市场复苏将稳步推动消费增长、叠加税改政策对于美国经济的刺激作用，美国经济和企业盈利增长将依然维持稳健。中长期持续看好新兴市场，新兴市场较高的成长性、估值较低的优势可吸引资金重返新兴股票市场。目前港股的低估值优势、内外资持续流入，将有利于支持港股大盘继续上行。鉴于市场涨幅已高，2018年整体市场波动性或将会增大。

下一阶段，华夏全球精选将继续跟踪分析全球宏观政策和经济态势，采取积极的仓位策略。在中国宏观经济稳中向好、企业盈利持续增长、港股估值仍具优势、互联互通增配资金等因素下，短期看好港股市场。预计1季度美元维持弱势，资金持续流入新兴市场 and 大宗商品。中长期看好新兴市场，在全球经济震荡上行环境中，新兴市场有望继续跑赢发达市场。投资风格仍保持中大盘，维持较高股票仓位，中长期偏好大科技、大消费成长股。受近期苹果手机销量低于预期带来的板块压力影响，1季度适当减持科技行业，主要是智能手机产业链相关公司；小幅增持金融地产，特别是港股金融地产周期板块。整体上仍然看好全球优质互联网龙头，同时适当增持新兴市场仓位，并对下一阶段美元指数反弹的这一风险进行关注。

