

华夏全球科技先锋混合型证券投资基金 (005698) 运作报告

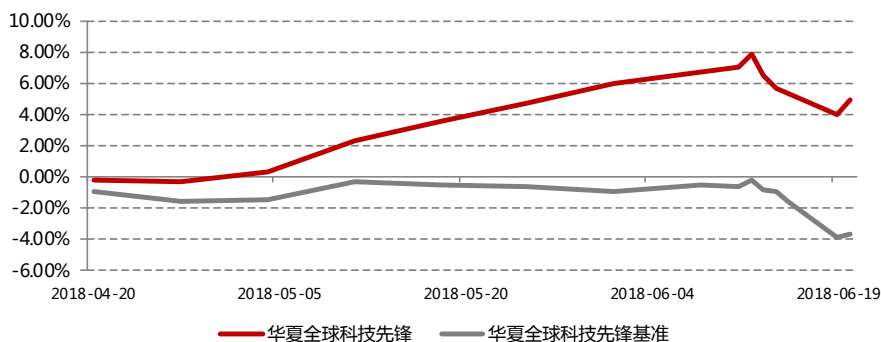
基本信息

基本名称	华夏全球科技先锋
基金代码	005698
成立时间	2018-4-17
业绩比较基准	中证 TMT 产业主题指数收益率*30%+中证中美 TMT 指数收益率*40%+上证国债指数收益率*30%
投资目标	有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资,力求实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金通过定性分析与定量分析相结合的方法分析宏观经济和资本市场发展趋势,采用“自上而下”的分析视角,综合考量宏观经济发展前景,评估各类资产的预期收益与风险,合理确定本基金在股票、债券、现金等各类别资产上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时做出动态调整。本基金主要投资于全球科技先锋主题股票,“全球行科技先锋”主题主要是指处于信息化升级领域的上市公司和科技创新类上市公司。
托管银行	交通银行
基金规模	3.67 亿元 (2018-4-17)

一、业绩回顾

华夏全球科技先锋自 4 月 17 日成立以来,于 6 月 11 日开放申赎,产品在封闭期采取稳健的建仓策略,整体配置均衡。截至 2018 年 6 月 20 日,目前华夏全球科技先锋最新单位净值为 1.0494。

华夏全球科技先锋净值走势



数据来源: Wind (2018-6-20)

二、基金特点

- **广泛布局 全球化投资**: 在投资市场上,不仅仅局限于中国的优秀企业,还会包括全球范围内的优质公司,在行业上,不仅关注互联网企业,更关注科技创新下硬件领域的创新机会。
- **定位鲜明 关注科技创新**: 本基金投资于全球科技先锋相关主题的证券比例不低于非现金基金资产的 80%,关注硬件领域的科技创新,并关注由硬件带动的软件领域创新机会,把握科技创新对全球经济的改造机遇和成长红利。
- **深入研究 兼顾价值和成长**: 以做实体的思路挖掘个股,精选具备产业投资价值的真正优质标的,深度研究后重仓买入并坚定持有,选股时兼顾价值和成长。

三、运作回顾与后市展望

运作回顾

回顾上一阶段,中美在发表贸易谈判联合声明、阶段性解除风险后,美方再次推出征税清单,贸易冲突进一步升级。在此期间,中美两国从双双走强又转向震荡。另外,由于美国经济基本面持续向好,国债收益率持续攀升,而欧元区经济复苏有所放缓,出于避险情绪,全球资金回流美国。近期美元指数大幅走强,叠加美联储加息预期增强的干扰,新兴市场货币和股指持续承压。

基金经理

● 李湘杰 先生

华夏基金国际投资部董事总经理、行政负责人，中国台湾大学商学专业硕士。2015年9月加入华夏基金，2016年5月起任华夏全球精选股票型证券投资基金基金经理。2016年11月起任华夏港股通精选股票型发起式证券投资基金(LOF)基金经理。2018年4月起任华夏全球科技先锋混合型证券投资基金(QDII)基金经理。

市场方面，前期受中美贸易摩擦影响较大的美股科技板块迅速反弹，股指大幅修复并领跑市场，近日受到市场情绪低迷影响，小幅回调。

● 建仓策略

华夏全球科技先锋自4月17日成立以来，采取稳步的建仓策略，在前3周积累了一定安全点后逐步提高投资比例，目前权益仓位维持中性水平。在板块配置上，关注高成长、具有确定性的行业，主要均衡投资于以下3个板块。**一是云计算板块**，包括架构类和企业服务类企业，且集中在美股市场，该板块目前已进入利润兑现中期阶段，未来3年利润持续增长具有确定性。**二是教育板块**，包括美股中资教育企业、港股的国际教育培训和民办教育龙头企业。美股中资龙头企业在经历前期线下扩张后目前迎来了经营杠杆拐点，未来2-3年有望景气持续向上。**三是消费电子板块**，投资范围涵盖美股港股A股多个市场，积极把握前期估值调整较大的龙头企业，进行低位布局，力争把握下半年苹果新机带来的产业链基本面改善行情。

● 后市判断

展望下一阶段，中美贸易摩擦虽然暂时缓和，但其不确定性长期处于高位，意大利政局不确定性加剧，未来可能进一步拖累欧洲股市和欧元，并推升美元和黄金。资金面上，受美国6月加息影响，全球流动性将进一步收紧。随着全球资金进一步涌向美国，以科技股为代表的大盘价值股将迎来新一轮行情。

在波动的市场环境下，华夏全球科技先锋将坚持跨市场、全产业链的深入研究，精选个股，把握结构性行情。操作方面，产品将继续保持中性仓位水平，降低风险暴露；在区域上覆盖美国、欧洲和亚太市场；在板块配置上，将以高成长具有中长期确定性的云计算作为核心持仓，以表现较稳定的教育板块作为底仓配置，通过消费电子板块在追求绝对收益基础上博取超额收益。此外，还将重点关注以下两方面。一是估值调整到低位的**A股新能源板块**。近期海外龙头车企销量提升，预计3季度国内新能源上游（钴、锂等）、中游（国际车企供应商）相关企业有望受益于国际市场行情。二是**中国台湾、日韩市场的半导体、工业自动化、机器人等细分行业龙头企业**，其技术壁垒所带来的全球高市占率对中长期业绩增长有显著的支撑力。

华夏全球科技先锋在短期内将采取相对谨慎的投资策略，中长期坚持“投资无国界”理念，力争为持有人实现长期、稳健的回报。

