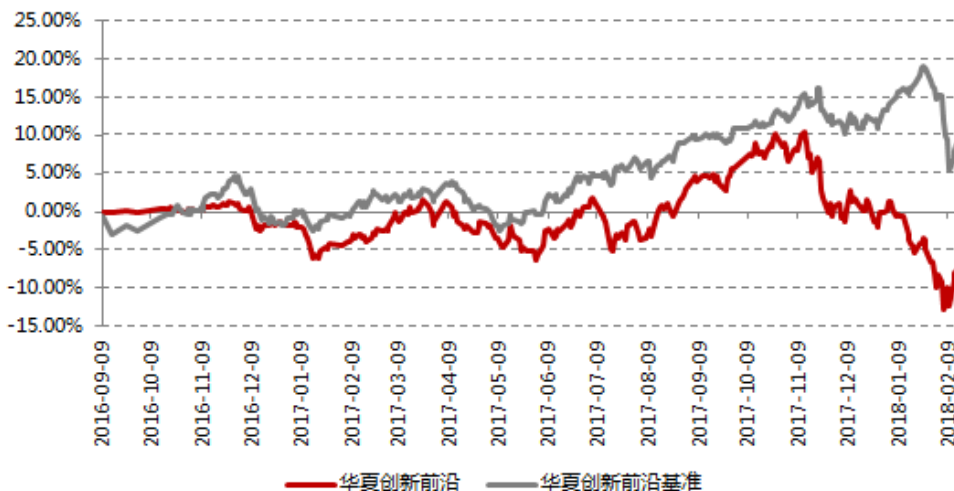


## □ 基本信息

<b>基金名称</b>	<b>华夏创新前沿股票型证券投资基金</b>
<b>基金代码</b>	002980
<b>基金经理</b>	林晶
<b>基金类型</b>	股票型
<b>托管银行</b>	中国建设银行股份有限公司
<b>成立时间</b>	2016-09-07
<b>投资目标</b>	把握市场发展趋势，在有效控制风险的前提下，力求基金资产的长期稳健增值。
<b>投资策略</b>	本基金通过对宏观经济环境的研究、结合国家财政政策、货币政策形势以及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。
<b>业绩比较基准</b>	中证 800 指数收益率*90%+上证国债指数收益率*10%
<b>基金规模</b>	3.03 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"> <li>◇ <b>产品主题鲜明 投资精选个股</b>：本基金重点关注具有促进作用的技术变革、科技创新以及各类推动企业发展的所带来的投资机遇，进而精选个股，分享创新驱动、企业成长的红利。</li> <li>◇ <b>创新领域研究 核心团队支持</b>：由具备专业科技背景的投研人员组成一级市场研究团队，并依托资深二级市场行业研究员，建立全产业链跟踪体系，随渗透率提高充分把握每个阶段投资机会。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>◇ <b>创新成为社会进步的核心驱动力</b>：中国经济加速转型，科技创新日益重要位置，将深度改变经济和社会生活，投资空间巨大。</li> <li>◇ <b>新兴产业快速崛起带来广泛投资机会</b>：以新能源、移动通信、人工智能等为代表的科技创新及其产业化发展，将为未来数十年带来广泛投资机会。</li> <li>◇ <b>绩优科技股具备长期配置价值</b>：A 股部分创新领域绩优企业技术不断突破，且估值经过调整步入合理区间，长期配置价值凸显。</li> </ul>



## □ 运作回顾

回顾上一阶段，国际方面，美联储加息，全球主要市场进入货币紧缩周期；美国通过税改法案，实体经济支持利率仍有进一步上行的空间。国内方面，生产端受环保限产影响明显降温，终端需求比较平淡；政策方面，中央经济工作会议明确未来经济向“高质量发展阶段”转变，去杠杆、防风险仍将持续；资金方面，年初中长期资金价格仍面临上行压力。A股市场整体分化进一步显著，1月上证50、中证100、上证180涨幅居前，而创业板指综指、中证1000等则回撤较大。行业层面，金融、地产、有色等表现突出，前期涨幅较大的食品饮料、家电、医药等近期出现波动，传媒、通信、计算机、军工等涨幅落后。个股层面，价值类的细分行业龙头相对收益和流动性溢价明显，而小市值成长类个股成交量低迷。

华夏创新前沿目前仓位维持较高水平，重点配置了电子、医药、消费、新能源等行业，保持既有的持仓风格与选股思路，继续精选个股，以估值和成长相匹配的细分龙头为主，关注企业成长的长期性与确定性。

## □ 投资展望

展望下一阶段，预计中短期内宏观去杠杆基调不变，政策上大概率依然会控制好货币供给闸门、管住影子银行扩张脚步，金融监管对货币增速冲击在消退，但货币供给的趋势上行难以见到，货币供给低位趋稳，利率大概率继续高位震荡，货币政策稳健中性的前提下，流动性维持不松不紧。市场方面，由于宏观经济下行压力犹在，市场风格可能迎来部分切换，1季度后，在新兴成长板块可能有更多政策催化。从估值角度来看，创业板整体估值和相对估值都已步入历史区间中下位置；从业绩增长来看，预计2018年将进一步回归内生增长，且内生增速或将触底反弹。随着2017年年报和2018年1季报预告披露，创新前沿领域或将迎来“利空兑现后的利好”或“利空证伪后的利好”。

华夏创新前沿将继续现有的操作思路，在行业上，近期将适当增加计算机板块的配置，同时对TMT、医药等领域保持密切关注。在新兴制造领域，精选估值、业绩相匹配的优质龙头，关注受益于“中国制造2025”的新一代信息技术、高端装备制造、新能源与环保科技；在新兴消费领域，则关注移动通信设备等信息消费、具有创新技术的医药、人工智能消费板块。华夏创新前沿着于中长期投资，关注创业板中成长确定性较强的绩优企业，精选个股，继续持有估值和成长匹配、符合产业创新长期逻辑的细分行业龙头。

