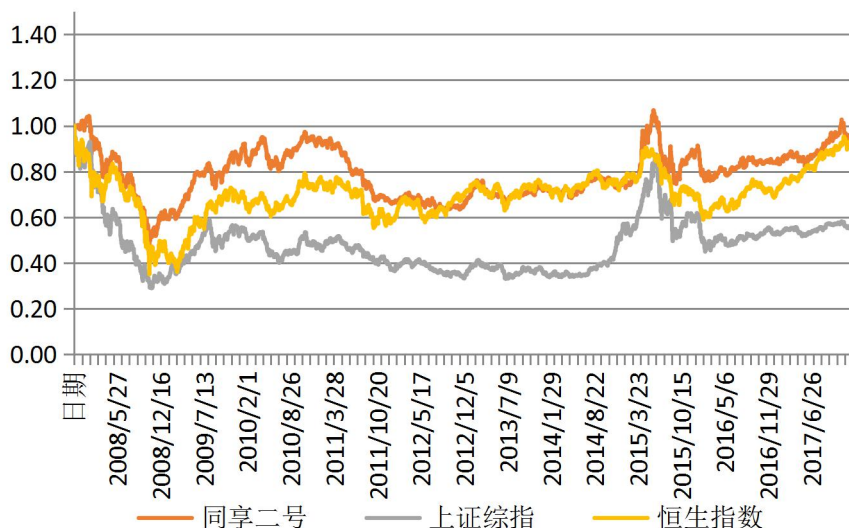




产品简介

同享二号理财产品是由华夏基金管理有限公司作为投资顾问，投资于以中国为核心的大中华区资本市场的开放式理财产品。该产品由境内投资和境外投资两部分构成，其中境外投资部分主要投向为香港证券市场及其他大中华区内与中国银监会已签订代客境外理财业务监管合作谅解备忘录的其他证券市场中上市交易的中资企业股票；境内投资部分投资方向主要为境内 A 股市场。本产品将根据宏观经济及市场变化情况，主动对境内境外战略性资产配置进行不定期调整。

成立以来净值表现与指数对比



2017 年四季度产品表现

	4 季度收益	年初以来收益	存续期收益
同享二号	-0.32%	12.40%	-5.99%
上证综指	-1.25%	6.52%	-44.24%
恒生指数	8.58%	35.99%	-5.00%

成立以来年度表现

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
同享二号	2.88%	-42.27%	47.77%	5.06%	-28.09%	4.48%	4.65%	4.65%	17.18%	-5.91%	12.40%

基本信息

成立日期 2007/10/29
报告日期 2017 年 12 月 31 日
当前规模 0.93 亿元
当前净值 0.9401
投资策略 在灵活的类别资产配置的基础上，通过构建积极股票投资组合，获取 alpha 超额收益；通过严谨的风险控制管理流程，实现风险收益的最佳配比。

投资顾问

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司定位于综合性、全能化的资产管理公司，服务范围覆盖多个资产类别、行业和地区，构建了以公募基金和机构业务为核心，涵盖华夏香港、华夏资本、华夏财富的多元化资产管理平台。公司拥有 19 年投资管理经验，规范运作、稳健经营，以雄厚的综合实力持续保持了行业的领先地位。公司秉承“为信任奉献回报”的企业宗旨，注重将投资收益及时转化为红利，为投资人创造了丰厚的回报。

境内账户

➤ 资产配置分析

截至 2017 年 12 月 31 日，资产配置比例如下表：

资产类型	投资比例 (%)	
	上季末	本季末
股票	92.50	58.43
基金	9.72	30.92
其他	0.43	14.81

➤ 市场回顾

四季度，A 股市场整体呈冲高回落态势，大盘蓝筹股表现较好。上证指数季初第一个交易日盘中突破 3400 点，在之后的交易日继续震荡上行，最高至 3450.5 点的年内高点，随后回调至 3300 点以下位置。全季度，上证综指下跌 1.25%，深证成指下跌 0.42%，沪深 300 指数上涨 5.07%，中小板指数下跌 0.09%，创业板指数下跌 6.12%。A 股行业之间的表现仍有分化，存在结构性行情。食品饮料、家用电器、医药生物、银行、非银金融等板块涨幅居前，分别上涨 16.91%、12.02%、3.55%、1.91% 和 0.99%，综合、计算机、国防军工、轻工制造、传媒等板块跌幅居前，分别下跌 13.69%、10.64%、10.31%、9.72% 和 9.52%。主题投资方面，热点主要集中在芯片、5G、新能源汽车、苹果产业链等方向。

➤ 组合运作回顾

报告期内，组合积极优化持仓结构。权益投资方面，组合主要对食品饮料、交通运输、建筑材料等行业的个股进行了调仓，并对部分龙头个股进行了波段操作，从而及时锁定收益。此外，组合增持了机械设备、电气设备、有色金属等行业个股，减持了非银金融行业股票。基金投资方面，组合主要对货币基金的持仓进行了调整。

➤ 市场展望

一季度预计经济增速稳中略降，但在“紧货币”的态势下货币政策放松的可能性不大。后续需关注两个方面，一是中央经济工作会议对经济“重质不重量”，未来经济可能有进一步减速的风险；二是监管层对防范金融风险是否有进一步的政策细则出台。市场方面，短期仍将延续震荡行情，预计市场下行风险相对可控，或将存在一定的结构性行情，积极关注消费领域、地产产业链等行业动态以及相关投资机会。

境外账户

➤ 资产配置分析

截至 2017 年 12 月 31 日，资产配置比例如下表：

资产类型	投资比例 (%)	
	上季末	本季末
股票	54.00%	84.32%
现金	46.00%	15.68%

➤ 市场回顾

2017 年 11 月份香港恒生指数再度上涨 3.3%，在 11 月下旬触及三万点高点后回落，国企指数 11 月份下跌 0.28%，今年以来股市涨幅较大，今年涨多的科技板块近期开始见到较多获利了结迹象，加以美国减税政策通过在即，科技板块税率原来就偏低，在此一波减税政策中并无受惠，主要利好金融板块，造成美国股市近期资金轮动由成长型科技板块转向金融类股，美联储 12 月份加息在即，市场资金进一步趋向紧缩。

➤ 组合运作回顾

组合操作方面，管理人在进入四季度以来进行部分获利了结，继续以持有自下而上选择的优质个股为主。

➤ 市场展望

香港市场短线因涨多逼近年底，面临获利了结卖压，以及南下基金审批规则略有修改，对深港通/深港通资金动能造成疑虑，但整体香港市场仍为全球估值最低市场之一，中长线内地资金出海配置海外资产大逻辑不变，短线香港市场进入业绩空窗期，年底淡季，表现较为平淡，但全球并无系统性风险出现，主要为获利了结卖压，静待市场回稳寻找加码机会布局 2018 年。继续维持对股票市场的相对谨慎态度，通过将自上而下判断与自下而上精选个股相结合，在控制风险的前提下，挑选价值低估的行业及个股进行投资，以实现合理的投资回报。

本报告是为投资者提供的参考资料。报告根据行业通行准则，以合法渠道获得信息，并力求报告内容准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本报告不能作为投资研究决策的依据，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，我行不承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权仅为我行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。我行对本报告保留随时补充、更正和修订的权利，以及最终解释权。