

引“投基”进入配置阶段

国内首款银行财富管理定制基金指数发布

指数而言，“中证工银财富基金指数”优势更为明显，“中证工银财富基金指数”无论是从样本的选择、成分的调整、以及后续成分基金的维护，都经过工商银行的充分调研、分析，体现了工商银行在基金领域的专业能力，为投资者选择基金节省了大量的调研成本。

在首批入选基金中，老牌金牛基金公司富国基金旗下也有两只基金入选，“该指数问世后有望成为整个基金市场最为适用的经典指数，也是一份较为全面客观的优秀公募基金名单。”分析人士指出，而富国新兴产业和富国收益增强债基能够入选中证工银财富基金指数，体现

出了富国基金强大的综合投研实力和号召力。

同花顺统计数据显示，截至今年7月12日，富国新兴产业基金今年以来的收益回报高达20.23%，在市场近200只股票型基金中，排名前列；而自2015年3月成立以来该基金总回报达到了26.60%。另一只

入选的基金富国收益增强表现则同样出色，其A类和C类收益回报，今年以来分别为3.34%和3.11%；而自2014年成立以来的总回报达26.83%。

众所周知，基金业绩突出的根本在于基金公司自身的综合实力，今年上半年，尽管股市持续震荡，但富国基金凭借前瞻性的产品布局、强大的投研实力，在震荡市场中大显风采。最新公布的年中公募基金规模排名中，以1836亿元规模排名第十四，非货基规模1387亿元，排名第二十二。 大陆

政策推动改革下半年步入落地窗口

国企主题基金值得关注

改革概念基金八成实现上涨，其中工银瑞信国企改革主题基金以12.6%的收益率位居国企改革主动型基金业绩第二。

资料显示，工银瑞信国企改革主题基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法，通过扎实的基本面分析以及密切的实地调研，深入研究相关个股对于改革措施的受益程度以及持续周期，结合定性分级

以及定量分析，筛选最大程度受益于国企改革红利、经营效率提高且兼具长期成长性和价格安全边际的上市公司股票进行投资，对于受益程度较深、持续周期较长的个股重点配置。Wind资讯数据，近一年工银瑞信国企改革主题基金实现收益达13.11%，超越同期业绩基准6.78%。

一只良好的行业主题基金，不仅需要基金经理能够在相关主题领

域深耕挖掘，还需要公司拥有强大的综合实力为其夯实基础。根据海通证券研究，工银瑞信自2013年开始布局各行业主题基金，布局时间较早，有着一定的先发优势。团队建设方面，公司强化各行业研究团队的协作、优势互补，推动投资团队、研究团队、投研支持团队的专业化分工和协作。银河证券数据显示，截至上半年末，工银瑞信旗下多达21只偏股基金年内收益率超过10%，其中，市场上唯一一只跟踪深证红利指数的基金——工银深证红利ETF以26.33%的净值增长率一举夺魁。 萧尤

上投摩根“期中考”权益全科均优等

今年上半年，上投摩根旗下分属价值、均衡、主题、成长等四大投资流程的权益类基金均交出靓丽的“中考”答卷，统计显示，截至6月末，上投摩根旗下24只权益类基金产品取得13.35%的平均净值增长率，在102家基金公司中排名第六，其中有5只权益类产品获得超过20%的累计净值增长，净值增长超过10%的权益类基金产品达19只，此外还有3只QDII基金的同时期业绩也超过10%。 许超声

16只产品收益超10% 建信中报成绩单靓丽

建信基金上半年成绩单靓丽，Wind数据显示，截至6月27日，旗下包括主动型和被动型在内的16只权益类产品上半年收益超10%，均居同类产品前列，其中，建信改革红利基金近3年收益率达101.79%，实现收益翻倍。同时建信基金上半年海外淘金收获颇丰，旗下2只QDII基金建信新兴市场、建信全球机遇年内收益分别达15.08%、11.73%。 佑勃

下半年低估值跑赢高估值风格或延续

中小创有阶段跑赢可能

色的长跑能力，充分体现了南方基金业绩管理的稳定性和持续性。

整体业绩能够连续数年稳居行业前列而没有出现大幅波动，这对于一家掌管上百只产品，资管规模数千亿的老牌基金公司而言，实属难能可贵。究竟是什么原因成就了南方基金的稳健基因？南方基金总裁助理、首席投资官（权益）史博给出了这样的答案：“南方基金的核心理念

是稳健投资、价值投资，因此格外注意给投资者以稳定的回报。秉承稳健投资以及倾向于绝对收益的理念，公司整个投研队伍都很重视投资的理性，不愿盲目跟随市场短期热点，而是希望判断出企业的中长期价值，以此获取稳定的回报。”

展望三季度，南方基金表示，市场总体或将区间震荡，三季度的机会大概率来自市场有所回调、预

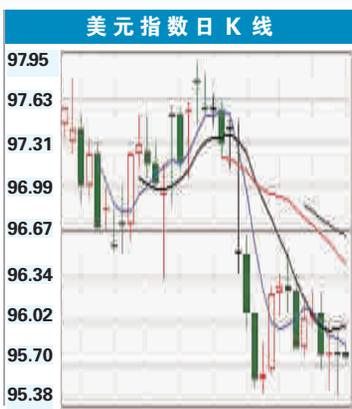
期处于低位之后。结构上，南方基金依旧看好低估值蓝筹板块，下半年低估值风格跑赢高估值风格或将延续。但三季度初期受制于低估值板块上半年显著的超额收益，中小盘成长板块有阶段跑赢的可能，未来可重点关注国企改革主题。

作为国内首批成立的基金公司，南方基金已用过去19年的优良业绩和良好风控打出了“稳健”风格的金字招牌。没有大牛市时的昙花一现，更没有股市低迷时的随波逐流，南方基金始终用“稳”在诠释资产管理的真谛。 闻泽

汇市分析 美元震荡小幅下行 非美货币百花齐放

本周美元指数继续维持弱势，未能守住96一线，目前在95.5左右。欧元也高位盘整，1.15是两年内区间运行的上限，要想突破需要更强大的推动力，虽然市场预期欧洲央行将转变货币政策，但美联储前车之鉴，即使欧央行果真行动，也会特别谨慎。本周最大的明星是加元。继美联储加息后，加拿大央行七年来也首次加息，加元暴涨200点。澳元本周表现也非常强劲，从0.76涨至0.77上方。新西兰元则触底反弹，创出近期新高0.7369后有所回落。英镑也从1.28回到1.29上方。

本周几大非美货币的亮眼表现，既是之前上升趋势的延续，有随机因素的驱动。周二特朗普长子公开了一批邮件，表明他欢迎俄罗斯帮助特朗普击败希拉里，为特朗普的“通俄门”添砖加瓦，也把美元指数重新打回96下方，让美元重回弱势。本来本周的重要经济数据较少，市场的关注点都集中在耶伦的证词和加拿大央行会议上，在耶伦证词之前，美元还是有望保持强势的，但电邮事件影响了市场的趋势。在耶伦的证词又无新意且偏鸽派的情况下，美元没来得及反弹就



又遭遇了继续打压。展望未来，欧元面临着法国的九月大选，英镑则有脱欧拖累，市场的关注点已经转移到加元、澳元、新西兰元等非美货币上。加元料将继续受到重点关注，目前加元已经回到2016年6月初和2015年3月的水平，第一目标回到1.25，第二目标1.22，第三目标1.2一线，当然，具体的突破仍需要美元指数和油价的配合。从大趋势上看，澳元有望在今年突破0.72到0.78的盘整区间。新西兰元上冲0.7450的概率较大，如

若突破，会形成新的行情。英镑本来上升势头很猛，结果被议会选举的失利打断了势头，但上升趋势还是可以延续的。总体来看，经济基本面上，非美国家都开始有了趋势性的好转，与美国的差距越来越小，全球性的宽松正在慢慢地改变。美元从2014年6月开始的大牛市有望转变，美元指数下半年回到92甚至90的概率较大。下周澳联储将公布会议纪要，欧洲央行和日本央行将召开会议，投资者可以多加关注。 中国银行 吕漪帆

耶伦鸽派国会证词

金市评论

国际现货黄金本周一亚市开盘于1212.08美元/盎司后震荡下挫，最低下探至1204.80美元/盎司后企稳，报收于1213.94美元/盎司。周二，受特朗普有关“通俄门”危机的重燃推升避险情绪影响，美市盘中黄金多头强势拉升，录得日内高点1217.40后高位盘整。周三金价开于1217.00美元/盎司后窄幅波动，欧市多空双方争夺胶着，美市盘中伴随耶伦听证会鸽派言辞，金价短线跳涨10美元，一度触及1225.45美元/盎司。国际金价周

四小幅下挫，未能延续本周稳步反弹态势，黄金于亚市冲高后一路回落，最终收于1217.20美元/盎司，跌幅0.22%。截至7月13日，全球最大的黄金上市交易基金SPDR Gold Trust当前持仓828.84吨，较昨日减少3.55吨，且近两周以来市场净多头持续下降，显示投资者对于黄金后市的谨慎情绪。上周五公布的美国6月非农数据表现抢眼，贵金属市场闻声大跌，金价跌幅一度近2%。本周市场聚焦周三及周四美联储主席耶伦在国会半年度货币政策报告。公布的证词讲稿中表示，耶伦称通胀对

黄金触底小幅反弹

经济状况的反映是一大不确定性因素，这与此前其对通胀数据信心充足的表述相比有较大修改，同时其声称利率无需进一步升高太多即可达到中性。市场普遍解读耶伦措辞偏向鸽派，甚至意味着9月不会行动加息。美元指数盘中再创新低，黄金借势登上1220关口。此外值得关注的是，本次听证会可能是耶伦所站的最后一岗，其本人的任职将于明年到期，而有消息称特朗普已在寻觅替代者。届时特朗普能否任命贯彻其“低利率偏好”的人选也将一定程度上左右未来美联储货币政策的方向。当然就现阶段而言，黄金相较于大多数资

产，特别是全球火热的股市而言，难以获得投资者的追捧，这一趋势还将延续。技术图形方面，本周黄金价格受10日均线压制显著，短线均线系统空头排列。日线级别RSI相对强弱指标持续位于50下方，MACD指标DIFF及DEA线零轴下方运行，弱势格局不变。预计黄金还将测试1200重要心理价位及技术支撑关口，一旦有效跌破可进一步看空至1280一带。而上方压力位于1225，若升破有望上摸1240区域。操作上建议关注1200关口支撑力度，移动止盈止损。 中国银行 李忠睿

中银资讯是中国银行上海市分行金融市场投资咨询服务品牌。更多资讯请扫中银资讯二维码(见下图)。

