

产业资本风起云涌

互联网+概念望获市场持续热捧

近段时间全球互联网+产业大事件层出不穷，比如本周传出蚂蚁金服B轮融资45亿美元，创互联网行业最大单笔私募融资，意味着互联网金融中国模式已经领先全球的消息。

在这场全世界范围愈演愈烈的互联网+创新浪潮中，中国无疑走在了前列，这从互联网+相关概念股近期在资本市场上的走势便可见一斑。Wind数据显示，截至4月27日，以人工智能、虚拟现实、智能交通、无人机、智能电视、智能汽车等构成的互

联网+相关板块整体涨幅超过12%，其间最大涨幅更是接近20%。

在此背景下，正处首发中的泰信互联网+主题混合基金便显得尤为引人注目，业内普遍评价称该新基金的发行给了投资者“分享中国最具发展前景产业价值的黄金时机”。该基金拟任基金经理钱鑫表示，互联网经济

近年来的强势崛起，在电子商务、互联网金融、即时通信、搜索引擎等领域全面地改变了人们的生活方式，同时也带动了巨大的经济发展，变革了传统行业原有的生态环境。在当下我国经济转型和国家政策长期利好的大环境中，互联网产业将成为我国未来经济增长的重要支撑，众多传统行

业的转型也将借助新科技的力量。“互联网+主题板块应当是未来5年最值得投资者重点关注和投入的方向之一。”

值得关注的是，钱鑫具有业内一般基金经理难能可贵的跨界融合的实业背景，其出身华为，担任过三年多的产品市场经理，之后又长期

任职TMT行业研究员，深厚的行业背景使其对互联网产业有着通透的宏观把握。

钱鑫认为，目前互联网+板块很多优秀标的股价和去年相比仍处低位，这也为下一波互联网成长股行情提供难得的介入机遇。“在当下偏弱的震荡市中，互联网+作为当下最符合未来产业发展方向的成长性行业，必将受到资本的持续追捧，未来互联网+相关板块创造的产值将令其最有可能成为规模最大、发展速度最快的新兴产业。” 佑勋

受累股市大幅震荡，一季度偏股基金整体缩水严重。但业绩决定吸引力，公募长跑健将代表长盛基金凭借稳健的业绩表现，旗下多只绩优偏股基金逆势呈现净申购态势，其中一季度收益冠军长盛新兴成长(001892)获得4.16亿份净申购，金牛基金长盛电子信息产业净申购实现6.48亿份，长盛创新先锋净申购也达3.83亿份。

同花顺数据统计，在一季度上证综指深跌15.12%、深成指下跌17.45%、创业板指数重挫17.53%的背景下，长盛基金旗下长盛新兴成长和长盛互联网+(002085)，分别

一季度偏股基金整体缩水严重

长盛基金逆势获追捧

以12.4%和8.7%的收益率，包揽偏股型基金(不包括打新基金)收益冠军亚军。长盛新兴成长也是一季度唯一一只收益超10%的偏股基金。

为何在泥沙俱下中，长盛基金能逆势斩获佳绩?长盛新兴成长和长盛互联网+的一季报显示，这两只基金均由绝对收益管理经验丰富的赵楠担任基金经理。在赵楠个人的管理理念中，始终强调为投资者

带来绝对收益是基金管理的基础。

在账户操作方面，上述两只基金始终坚持长期、稳健的操作策略，努力争取绝对回报，降低净值回撤。一季度股票仓位均不到10%，前者更低至3%左右。在投资运作方面，1、2月份在控制净值大幅回撤的基础上，进行了波段性操作，逆市获得绝对收益。3月份，考虑对短期经济、政策不确定性等因素，采取了观

望的策略，降低了股票仓位，同时对于较多的可用头寸，积极的进行新股申购，最终大幅跑赢了市场主要指数。

在业内人士看来，巨幅波动的市场，更为考验基金管理人的综合投研实力，历久弥坚的长盛基金日渐彰显出深厚的长跑功底。据海通证券截至今年一季末的权益类基金绝对收益排行榜显示，长盛基金近三年净值增长率高达109.80%，在同期可比的70家基金公司中高居第3名；近两年净值增长率也达78.08%，同样跻身前十，71家基金公司中位列第九。 闻泽

南方理财金H 规模暴增超219亿

2016年以来，场内货基业绩之王南方理财金H人气爆棚，规模增长近百亿，单日成交量超百亿，创基金成立以来新高。Wind数据显示，理财金H今年年初规模为123亿，截至4月25日规模达219亿，75个交易日里理财金H规模增加96亿，规模增长近八成。在规模持续暴增的同时，南方理财金H亦给投资者带来较高的投资收益。截至4月25日，其近一年7日年化收益率为2.9537%，排名交易型货币基金第一名。许超声

新华安享惠金A获一季度债基冠军

近期，2016年一季度披露完毕，一季度标准债基平均跌幅166.4%，偏股基金平均跌幅16.87%，沦为亏损“重灾区”。而长期标准债券型基金(A类)期间涨幅为1.22%，且在三个月内全部实现正收益，成为盈利的主力军。其中，新华安享惠金A以4.14%的净值增长率夺得了一季度所有债券型基金收益冠军。此外，在保本型基金中，新华阿里一号保本基金也以1.97%的收益率夺得亚军宝座。 大陆

一季报披露短期理财基金动向

工银瑞信赚钱效应最佳

比增速19%高于行业平均水平，这三只短期理财债基也占据了同类产品整体规模的56.27%。

而从赚钱效应看，一季度工银7天、14天和60天三只基金共为投资者赚取利润4亿元，超出排名第二的公司2.82亿元。从申购赎回情况看，今年一季度，工银7天理财B、工银14天理财B、工银60天理财A分别获得90.48亿、34.29亿、3.91亿的净申购，也是一季度获得投资者认购最

多的三只短期理财基金。

从大环境看，一季度A股市场的波动让很多投资者的避险需求增加，促进了包括货币基金、短期理财债基在内的基金规模增长。

由于流动性略低于货币基金，因而投资者对短期理财基金的回报和稳定性的要求更高，这也使得短期理财债基中只有长期业绩稳定且领先的基金才会受到青睐。Wind数据显示，一季度工银60天理财B

获得0.98%的净值增长率，区间7日年化收益率均值达4.11%，居同类基金第一；工银60天理财A分别以0.9%的净值增长率和3.81%的平均7日年化收益率排名同类第三、第二。

工银瑞信在固定收益方面的优势明显，除了短期理财债基外，旗下货币基金、债券基金业绩也十分突出，截至4月22日，工银货币过去三年业绩排名同类前三，工银瑞信双利债券基金今年以来收益排名居同类基金第一(银河证券统计数据)，同时工银双利债券基金今年一季度实现利润2.46亿元，成为一季度最赚钱的非货币基金。 志敏

美元低位寻找机会 日元飙升势不可挡

城 汇市分析

回顾本周，外汇市场风起云涌，随着几个主要国家的利率决议陆续出炉，伴随重磅经济指标的相继公布，汇市几家欢喜几家愁，美元指数、英镑、日元、澳元等货币都有大幅度的波动，涨跌互现。

总体来说，本周美元较疲弱，周五美元指数跌破93.50，录得去年8月份以来新低。究其原因，北京时间周四凌晨2点公布的利率决议和GDP数据不佳难逃其咎。美元指数在声明公布后短线冲高，一度攀升至94.802，由于声明中删除了全球经济风险对美国前景的冲

击，但市场很快意识到4月的会后声明维持了今年仅升息两次的预期，对于6月是否加息没有明确的暗示，美元指数转升为跌迅速回落70余点，逼近一周低点，尾盘下跌0.11%，报94.474，与联储声明公布前的水准基本一致。

声明中备受关注的部分是删除了对于全球局势风险的表述。此前，来自全球形势的风险是限制美联储加息步伐的原因之一，但是今年以来各国央行的齐齐“放水”，全球流动性紧缩风险得以改善，全球制造业均有所回升，以及中国经济的回暖复苏阶段性企稳，全球金融市场的紧张局面有所缓和，这在一定程度上提升了后续加快加息步伐的概率。

而经济活动方面，近期美国经济数据属

于喜忧参半。就业市场方面依然强劲，非农就业数据持续好于预期，而首次申请失业金人数长期低于30万人次，失业率维持在5%附近，接近充分就业。而居民收支方面，薪资水平以及收支等数据显示居民实际收入稳步增长，尽管居民消费支出有所下降，但考虑到存款水平的上升以及消费者信心指数的居高不下，美国未来的消费充满动力。而房地产市场方面，虽然近期的成屋销售表现不佳，但新屋销售以及新屋开工等数据依然靓丽，房屋市场持续扩张。尽管声明中客观描述了经济增长看起来已经有所放缓，但美国经济依然稳健。

日元本周铀羽出位，源于周四午间日本

央行公布的4月份利率决议结果出乎意料，促使美元兑日元日内300多点的跳水，日元强势逆袭，收报在108.08，全面飙升3%。从今年1月份日本央行开始施行负利率以来，日本进一步降低利率水平、扩大日债规模甚至发放消费券的消息大行其道，全面刺激国内消费拉动国民经济，令市场对日元加大宽松的预期空前一致。本次日本央行决议意外维稳，且黑田东彦讲话暗示短期不会推出进一步刺激措施，受此影响，日元全线暴涨。

展望后市，美元仍存在低位盘整的较大可能，下周公布的非农数据结果会影响美元短期的走势，如果数据表现佳，则可短线提振美元。 中国银行 王也

美日央行会议落幕 金市创下七周新高

城 金市评论

国际现货金价周一亚洲早盘开于1231.70美元/盎司，日内最低下探至1229.70美元/盎司，此后稳步攀升，金价在联储会议前保持小幅上升，最高抵达1252附近，会议后的声明保留了6月加息的微弱可能，黄金出现短线跳水，缩减了日内升幅，但黄金的多头人气并未遭到破坏。周四，随着日本央行意外按兵不动，引发市场巨震，金价开始反弹拉升，不断刷新新高，美市多方重新控盘出现长阳走势，冲击1270关口

未果后最终收于1265.60美元/盎司。周五多头依旧凶猛，开盘即猛烈上攻一举突破1280关口，最高至1280.60美元/盎司，创出七周新高。

消息面来看，周四凌晨，美联储议息会议结果一如预期，维持联邦基金利率0.25%-0.5%不变。会议后的声明连续第三次在声明中未就美国经济前景的风险平衡程度置评，被认为是鸽派之举，外媒认为是传递出对加息有耐心的信号。美债收益率打破了自2014年9月以来的最长连涨势头，在7日连升之后，10年期美债收益率下

跌6个基点。对政策较为敏感的两年期美债收益率则下跌2.4个基点至0.841%。10年期美债收益率跌幅创下三周来最大，10年期国债价格反弹至FOMC3月会议时的水平。两年期与30年期美债利差也戏剧性地走平。4月美联储决议声明让诸多策略师认为美联储会维持利率不变直至9月份。此轮会议后的声明鹰鸽交织，对黄金的影响有限，黄金依旧表现为1225-1260区间横盘的格局。相反，日本央行意外维持货币政策不变，再次引发市场巨震，日经225、美元兑

日元重挫，刺激黄金大幅攀升。同时从中线来看，美联储称对今后的加息要保持耐心的论调，有可能削弱下次6月份会议加息的预期，这有可能给黄金在时间窗口内进一步抬高一个梯次的机会及空间。

技术图形上，金价在经过数日盘整之后，再次向上突破1260的关键位置，进一步打开了上涨空间，目前金价已突破布林通道上轨，RSI也处于50均衡线上方，上行势头仍然保持完好。若金价不重新跌落1260之下，黄金还是存在继续冲高的机会。中国银行 邬震



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)。

