

## 市场速览

上半年 GDP 增长 11.5%，由投资和贸易顺差驱动的经济增长明显超出预期；贸易顺差过大导致流动性依旧过剩，通货膨胀的压力明显上升。目前企业盈利和政府扶持性投资处于较高水平；受外部需求影响出口增速仍将维持高位，出口退税及人民币升值影响不大，下半年经济增长仍会较快。流动性过剩是导致 CPI 上升的直接原因，国际商品价格特别是油价，以及食品价格的上涨是两大推动力；预计全年 CPI 在 4% 以上，未来 3% 的通货膨胀水平可能是常态。政策基调从紧：加息、发行特别国债以及上调法定存款准备金率市场手段将继续出台；不排除实施行政手段，主要是继续厉行市场准入和节能减排措施，加大对产能过剩行业调控，窗口指导控制和压缩下半年信贷；汇率政策方面升值进一步加快，但调控对实体经济影响有限。

## 投资策略

我们的基金都保持高仓位，我们长期看好金融、钢铁、地产、消费品、优质制造业等有着确定高成长预期的行业和板块，以及那些可能会进行资产注入和资产重组的行业龙头。

## 基金知识

### 如何确定定期定额投资计划每期的申购份额？

以每期实际扣款日的基金份额资产净值为基准计算最终的申购份额。

## 业务动态

自 2007 年 8 月 16 日起，浦发银行开始办理优选股票基金、动力平衡基金、内需增长基金、资源垄断基金、新兴成长基金和内需增长贰号基金的定期定额投资业务。

景顺长城基金管理有限公司 深圳市深南中路 1093 号中信城市广场中信大厦 16 楼  
客服热线：400888606 网址：[www.invescogreatwall.com](http://www.invescogreatwall.com)



### 风险提示：

本报告所提供的资讯仅供参考，本公司不对其中的任何错漏或疏忽承担任何法律责任。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。提醒各投资者注意基金投资风险，在进行投资前请仔细参阅中国证券监督管理委员会指定的信息披露媒体上正式公告的有关信息

**景顺长城**  
INVESCO Great Wall