

# 新基金迎发行潮 债基发行份额骤升

□本报实习记者 李惠敏

临近年底，基金发行升温。在权益类基金、债券型基金的推动下，10月以来基金发行份额突破千亿。在业内人士看来，一方面，发行份额飙升与年底排名争夺和业内对市场行情持乐观态度相关；另一方面，债基发行份额的上升与债市估值进入合理水平相关，并且与委外定制基金产品多采用发起式定开债基形式也有一定联系。

## 四季度基金发行数大幅上升

根据Choice数据统计，10月以来，截至12月19日，共有358只基金产品发行，新增发行237只，发行份额共计1350.5亿份。其中，12月共有76只产品发行，新增发行基金58只，发行份额170.5亿份，延续发行基金18只；权益类新增发行31只，包括混合型24只、股票型7只；固定收益类新增发行27只，全为债券型。11月发行184只产品，新增发行125只，规模

达602.5亿份；权益类新增发行99只，包括混合型82只、股票型17只；固定收益类新增发行26只，包括债券型25只、货币型1只。10月发行98只产品，新增发行66只，规模达577.5亿份；权益类新增发行54只，包括混合型44只、股票型9只，指数型1只；固定收益类新增发行的12只，全部是债券型。

对比三季度与四季度发行数据，记者统计发现，从发行数来看，四季度发行的产品数量358只远超三季度的244只，新增发行数也从165只增加至237只，年底基金发行数大幅上升。从发行类型上看，权益类和固收类基金新增发行数量均回升，且权益类产品比固定收益类产品占新增发行比重更高，尤其在11月，新增发行的125只中有99只为权益类产品，较10月新增发行的54只多了45只。

上海证券分析，新基金发行火热，一方面表明基金管理人对中长期市场行情持乐观态度，另一方面，年关将至，各大基金公司为年

底的规模排名加大新基金发行力度。除此之外，上海证券认为11月A股市场冲高后回调并未影响新基金发行的热度，权益类基金占新增发行基金比重仍在上升。

一位从业多年的基金经理表示，短期来看，年末市场具有不确定性，可能保持震荡格局，但向下空间不大，估值具有吸引力的股票也在增多，尤其是在受风格偏好影响而大幅调整的中小创板块中，部分优质成长股已经出现“估值洼地”。目前来看，不失为布局来年行情的好机会。

## 债基份额飙升

值得一提的是，三季度新增发行基金中债券型基金发行份额达581.3亿，平均占每月新增发行份额的35%，10月债券型基金发行份额是144.3亿，占比25%。随后，债券型基金占比明显提升，11月发行份额309.9亿，达到11月新增发行总份额的51.4%，12月占比飙升至94%。对此，业内人士认为，这一方面与

债券相对估值已接近合理水平，安全边际大幅度提升相关；另一方面也是因为委外定制基金产品多采用债基形式。

另有公募基金经理表示，今年以来，债券市场走势持续低迷，多数债基业绩表现不尽如人意。目前债券市场处于底部位置，未来两到三年收益率不会一直处于如此高的水平。该人士称比较看好债市，虽然短时间内的波动不能确定，但在行业发展格局中有非常好的机会，具备配置价值。

除此之外，记者从多位业内人士处了解到，委外定制基金产品多采用发起式定开债基的形式。业内人士认为，随着监管愈来愈严，大量银行委外资金无法像以前一样操作，而传统型标准化产品在申报、募集、发行和运作上更方便，且债券型基金与权益类产品相比，风险偏好相对低，管理体量也大，更适合银行委外资金。此外，该业内人士称债券类基金比较适合银行等机构类资金，对年底规模扩张有积极因素。

## 鹏华消费优选 排名偏股混合基金第一

Wind数据显示，截至12月18日，鹏华旗下多只主动权益类基金普遍表现亮眼，4只主动权益产品收益率超过30%。值得一提的是，鹏华消费优选和鹏华养老产业今年以来的累计净值增长率分别到达48.83%和48.23%，分别在偏股混合型基金和普通股票型基金中排名第一和第三，远超同期沪深300指数增长率20.4%。此外，鹏华品牌传承、鹏华外延增长也分别录得39%和30%的收益，在1374只灵活配置型基金中排名前3%。

凭借持续优异的业绩表现，鹏华基金旗下多只权益类产品获得了众多专业评价机构的肯定。据了解，鹏华消费优选和鹏华品牌传承分别获得招商证券偏股混合型和平衡混合型基金五星评级；鹏华环保产业在综合管理能力、时机选择能力被上海证券评为五星基金。此外，鹏华消费优选还获得了海通证券五星评级，同时被两家权威机构评为五星，这无疑是对其过往运作业绩和基金经理管理能力的高度认可。

事实上，不仅布局于A股的基金产品斩获颇丰，鹏华旗下的港股基金同样“基”高一筹。据了解，作为目前市场上较早引入港股研究和投资人才的公募基金公司，鹏华基金已建立日臻完善的“A+H”投研体系。在A股市场与港股市场逐渐融合的背景下，鹏华基金通过“团队融合”、“考核融合”、“投研融合”，充分发挥平台优势，在扎根中国的基础上注重建立全球视野，挖掘并投资优秀公司，与投资者分享发展成果。Wind数据显示，截至12月18日，成立于今年4月的鹏华沪深港互联网基金累计收益近22%，远超业绩基准。（姜沁诗）

# 公募基金积极布局人工智能板块

□本报实习记者 万宇

近年来，人工智能成为最受关注的新兴产业之一，国家和各地政府均出台政策鼓励和支持人工智能产业的发展，人工智能板块逐渐站上风口。A股市场上，人工智能板块上市公司业绩喜人，公募基金纷纷布局人工智能板块，海康威视、科大讯飞、浪潮信息等行业龙头被多只人工智能概念主题基金重仓持有。

机构人士表示，互联网主要解决信息传播效率的问题，人工智能则会在更多方面提升生产和生活效率，蕴藏着更大的投资价值，是未来最值得投资的方向之一。

## 基金布局人工智能板块

从世界互联网大会到《财富》全球论坛，人工智能成为各大活动中大咖们必谈的话题。从《新一代人工智能发展规划》到工信部12月14日发布的《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018—2020年)》，人工智能频获政策支持。

在A股市场上，人工智能相关上市公司今年业绩表现不俗。Wind统计显示，A股34家人工智能概念板块上市公司中，24家上市公司前三季度实现归母净利润同比正增长，其中增幅最大的佳都科技前三季度实现净利润同比增长率达到了1635.99%，实现净利润最多的海康威视前三季度净利润达61.53亿元。

人工智能被普遍认为代表了未来的发展方向，公募基金也早已布局。Wind人工智能概念主题基金中，东方红中国优势、银河美丽优萃A、汇安丰泽A、嘉实新兴产业等多只近半年净值增长排名靠前的人工智能概念主题基金均重仓持有海康威视，持股比例分别达到5.54%、7.15%、9.44%、7.08%。前海开源人工智能、长信利广A等多只基金前十大持股中，更是包含海康威视、科大讯飞、浪潮信息、紫光国芯等多只人工智能概念股。

在多重利好驱动下，人工智能概念主题基金净值回升。根据Wind数据，43只人工智能概念主题基金中，截至12月18日，八成基金近半年来取得正收益，其中23只基金收益率超过10%。

## 看好长线投资机会

据赛迪研究院预计，2018年全球人工智能市场规模将达到2697.3亿元。安信证券表示，过去5年是互联网时代，未来10年将进入人工智能时代，坚定看好这一战略方向。华融证券建议关注人工智能领域的语音识别领域、计算机视觉领域、无人驾驶领域的相关龙头。

前海开源人工智能是国内首只人工智能主题基金，其三季报显示，该基金前十大持仓分别是东山精密、信维通信、欧菲科技、华天科技、广联达、海康威视、三环集团、长盈精密、大华股份和中兴通讯，截至12月18日，该基金今年以来净值增长率达35.46%。

前海开源人工智能基金经理曲扬表示，

人工智能未来将会像电力、计算机、互联网一样，广泛深入地渗透到人类生产和生活的各个领域，其对人类社会的影响甚至可能超过前几次技术革命。过去20年，互联网是投资回报最高的方向之一，诞生了阿里、腾讯、谷歌、Facebook等一批市值超过千亿美元的公司。互联网主要解决信息传播效率的问题，人工智能则会在更多方面提升生产和生活效率，蕴藏着更大的投资价值，将会是未来最值得投资的方向之一。

他认为，人工智能目前仍处于早期发展阶段，拥有核心技术和资源整合能力的公司未来可能为投资人带来巨大回报。富荣基金副总经理胡长虹表示，人工智能发展的两个关键因素是算法和数据，目前算法已经不是门槛了，如何获取大量场景化数据才是人工智能落地的壁垒。他看好将技术转化为产出，实现市场化和产业化的企业。“实现了市场化和产业化，人工智能领域将会诞生优质的公司。”

## 中欧基金曹名长： 市场波动性逐步降低

针对市场下一阶段走势，被业界誉为“价值一哥”的中欧基金价值投资策略组负责人曹名长表示，现在市场的情况比较好，未来几年大概率不会出现非理性的泡沫。目前经济过了高速增长期，市场波动性正在逐步降低。同时，国家队的存在对估值波动也有平滑作用，未来一段时间内风险预计不大。长期来看，比较看好消费和医药板块。

曹名长有20年的证券从业经历，其任期内管理的每只基金都取得正收益，赢得包括6座金牛奖在内的多项业内大奖。据了解，曹名长管理的中欧价值发现A、正和中欧新蓝筹A、中欧成长A、中欧时代先锋A和中欧新动力A一起，参加华泰证券旗下涨乐财富通APP的“财富嘉年华理财节”。在本次理财节中，投资者将有机会以低至一折的优惠费率买到不少备受投资者追捧的明星基金产品。（李良）

# 建信基金：看好创新和消费两大主线

□本报记者 徐文擎

2017年，建信基金权益投资团队交出了一份靓丽的“成绩单”。Wind数据显示，截至12月12日，建信基金旗下13只权益类基金年内业绩超过20%，建信核心精选、建信恒稳价值两只基金年内收益率超过25%。建信基金权益投资部总经理姚锦在接受采访时表示，建信基金权益投资团队坚持价值投资理念，在投研平台的基础上，充分发挥基金经理的个性与特长，着力将平台与基金经理优势最大化，形成良性共振，致力于为投资者创造持续稳健的回报。

对于消费的创新性升级以及三、四线城市消费人口基于自身经济条件的改善而进行的消费升级。

建信基金权益投资部总经理助理陶灿认为，布局核心资产的逻辑仍有强大的生命力，机会存在于细分行业的低估值龙头企业中。陶灿称明年不再是消费一枝独秀的行情，而是多点开花，在制造业、传媒、环保，甚至公用事业板块都有好公司，需要深入挖掘行业空间大、现金流量表状况良好、利润可持续的低估值蓝筹个股，结构性行情还是比较明显。

值得一提的是，建信基金权益投资业绩连续多年排名行业前列。海通证券数据显示，截至9月29日，建信基金旗下主动管理型的权益类产品近三年和五年的加权平均净值增长率分别为60.61%和106.74%，均在三季度末公募基金规模前十大基金公司中排名第2位。

聚焦行业投资方面，建信基金权益投资部副总经理许杰依然看好创新和消费两大主线的机会。许杰介绍说，中国未来发展坚持质量第一、效率优先，具体到投资机会，一方面体现在创新领域，除了互联网、人工智能、大数据等新兴产业的创新，半导体、通讯电子、光伏等行业的新兴领域都将受益；传统行业中也有很多创新机会值得关注。另一方面体现在消费升级，包括一、二线发达城市消费升级。

**信托需做好五大方面**

业务方面，需通过理念创新构建成体系的业务框架。消费金融领域的客户多为个人，借款金额较低，大部分业务没有抵押担保，仅凭借信用。信托在这一领域可打破传统，利用大数法则的原理、小而分散的业务逻辑、结构化的金融工具应用、信息技术控制底层资产等诸多方式，构建起消费金融的业务框架。

模式方面，需通过挖掘客户需求促进金融模式迭代。持续的业务迭代必须基于对市场需求的把握。信托应紧贴市场动态，逐步搭建、完善小微金



- 中国光大银行推出网上银行个人存款证明及理财产品持有证明业务（简称“证明”），客户线上申请，灵活选择证明白取或寄送，实现足不出户办理“证明”业务。
- 2017年9月30日至2018年5月31日促销期间，免收证明寄送费。
- 持有出国+卡的客户，免收证明开立费，证明邮寄费免费期可延至2018年12月31日。

Bank 中国光大银行  
共享阳光·创新生活