

中海顺鑫保本今起开售

在已发3只保本产品的基础上，中海基金于12月7日至25日再推新品——中海顺鑫保本混合基金,为广大投资者提供又一低风险、稳健理财选择,有望引领新一轮认购热潮。在发行期间,投资者可通过平安银行、中海基金官网及直销中心等渠道购买。

据了解，与市场上已成立的保本基金不同,中海顺鑫保本设置了两年保本、半程开放的运作机制。该基金在两年保本运作周期内,第一年封闭运作,第二年正常开放。前半程封闭有利于运用杠杆优势获得较高收益率,增厚安全垫；后半程正常开放助力投资者在享受收益时拥有更高的流动性。（徐金忠）

博时境源保本今起发行

博时基金近日发布公告宣布将于12月7日-12月25日发行博时境源保本混合型证券投资基金（基金代码：博时境源保本A：002208；博时境源保本C：002209）。

博时境源保本基金采用恒定比例投资组合保险策略，将资产分配在低风险资产（如固定收益类资产）和风险资产（如权益类资产）上。从低风险资产中获取基础收益,建立安全垫,再将安全垫乘以一定倍数投资于股票等风险资产，参与可能出现的上涨行情。通过低风险资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。（黄丽）

融通成长30周一起发行

融通基金日前发布公告称，融通成长30灵活配置混合型基金将于12月7日-12月18日发行。投资者可通过工行、建行、融通官网等机构认购该基金，最低认购金额为10元。根据基金合同,融通成长30股票仓位为0%－95%,主要投资于符合经济转型、成长性良好、业绩佳的“小而美”上市公司。

融通成长30拟任基金经理刘格崧擅长挖掘成长股的投资机会,他表示,融通成长30的投资方向仍旧是成长股,他看好代表未来发展方向的新商业模式、新硬件、新消费、新服务等行业,融通成长30将会进一步聚焦成长股,重点持仓股票不会超过30只。（黄丽）

国投瑞银中国价值发现基金热销中

人民币纳入SDR“靴子”落地,对资本项目、资金流动均有着双向影响。国内个人投资者对海外资产配置需求也将进一步提速。正在发行的国投瑞银中国价值发现基金（代码：161229）就是一只投资于全球范围内有价值的“中国概念股”的基金,感兴趣的投资者可通过各大银行、券商以及国投瑞银公司网上直销平台认购。

中国价值发现基金拟任基金经理汤海波表示，“国投瑞银中国价值发现基金所投资的“中国概念”企业，一方面包括注册在中国内地的上市公司；另一方面包括最少百分之五十的营业额、盈利、资产或制造活动来自中国内地的上市公司。（黄丽）

余额宝情绪指数显示投资者向上动力不足

上周沪指经历了四连涨到周五调转下跌的过程,一周累计涨幅2.6%。与之对应的是,余额宝情绪指数从周一（2743点）到周五（960点）连续下跌,截至周五15:00点,余额宝情绪已经回到了一月前沪指3400点时的水平。上周,投资者情绪并没有随着股指的上涨而高涨,周五股市下跌时,投资者仍保持谨慎的态度。上证综指始终在3600点附近震荡,投资者向上动力不足,向下又面临钱多资产荒的困境，当前市场多空交织,不确定性较大。（曹秉瑜）

权益类发行回暖 扎堆沪港深主题

□本报记者 张莉

四季度以来,经历市场调整修复后,资金入市的意愿逐步增强，而随着市场情绪逐渐转向乐观、场内交易热情再度回升,股票型基金及偏股型基金发行也开始逐渐提速。此前,以债券型基金、货币型基金等固定收益类基金为主流、权益类基金发行遇冷的格局也发生了变化。

值得注意的是,从新基金发行与产品设计的情况看,不少权益类基金不仅将灵活配置策略纳入到新基金中,同时也将投资范围扩展到香港市场。多位基金人士表示,随着人民币加入SDR,人民币国际化进程进一步加快,香港市场将成为海外增持人民币资产的通道,国内资金南下的规模也会越来越大,香港和内地市场的联动性以及估值优势,将令港股市场吸引力加强。

权益类产品密集成立

随着市场人气的逐渐回升,资金“借基入市”的意愿也开始增强,基金发行热潮再度回升。据Wind数据统计显示,10月,由于市场的逐步反弹,新基金发行回暖迹象出现,当月共有33只新基金开始认购发行,募集资金额为272.81亿元,其中股票型基金4只,混合型基金13只,债券型基金8只,货币市场型基金7只。而9月份新成立基金产品仅为18只,募集资金额为

182.27亿元,11月共有70只新基金成立,募集资金总额达到938.56亿元,相比10月份募集量上涨244%，总额超过此前三个月新基金募集资金的总和。

在新发基金产品中,权益类产品发行速度的提升则非常显著。Wind数据统计显示,11月共有114只新基金成立，其中普通股票型基金和偏股型基金有71只,占比达到62%。10月仅有22个新基金成立,其中普通股票型基金和偏股型基金有7只,占比仅为31%。而正在行政审批进程的212只基金中，权益类产品的比例也较高，有138只偏股型基金、50只债券型基金、21只货币基金和3只QDII基金,权益类待批基金占比达65.09%。

自8月份以来,由于市场调整剧烈,固定收益类基金是投资者的主要选择，新发基金中,债券型基金、货币型基金等基金在新发基金规模中占比不断攀升,而偏股型基金则遭遇“寒冬”。进入11月,无论是新发基金产品的情况还是审核排队的情况,权益类基金产品发行状况的改善也将意味着此前固定收益类基金占据新基金发行主流的格局将被打破。

基金看好港股市场表现

值得注意的是,在新发的产品中,跨市场主题的基金品类出现明显增多的趋势,布局未来香港市场成为多家基金公司今后一段时间主要的战略布局方向。据中国证监会最新披露

交银先锋基金经理芮晨：

储蓄搬家间歇期 市场延续震荡向好

□本报记者 黄淑慧

回顾近期的市场趋势,交银先锋基金经理芮晨认为,从产业周期和货币周期两个维度判断,当前我们正处于储蓄搬家的间歇期,流动性暂处于相对宽松期,新兴产业具创新性的优质个股值得挖掘,因此当前股市震荡向好态势大概率持续。

芮晨表示，产业周期方面，新兴产业的供给、需求均非常旺盛,新兴产业的创新周期依然在继续;货币周期方面,影响A股趋势的关键变量之一为流动性因素,目前尚未看到收紧趋势。宏观经济整体还处于相对低迷态势，货币政策仍处于放松期;从股市的波动性角度来看,在当前居民储蓄搬家的背景下，大量的存量财富寻

找财富增值的渠道，这一逻辑的延续为股市的持续表现提供了支持基础。而储蓄搬家的特征和节奏就决定了股市表现的波动性。在储蓄搬家的间歇期,精选成长性个股的机会涌现;在储蓄搬家的集中释放期,市场赚钱效应集聚,牛市走起,但泡沫逐渐形成直至被刺破。

在判断市场大概率维持震荡向好趋势的同时,芮晨认为,其中需警惕两大风险:一是流动性由宽松转为持续收紧的可能性;二是人民币汇率再度一次性贬值可能带来的风险点。

展望未来的投资机会,芮晨认为大的配置方向可以关注军工和广义“大服务业”两个领域。“大服务”领域包括金融、教育、医疗、PPP、汽车后市场、互联网等。“大服务”领域与互联网信息化产业相结合所带来的创新性增

国金基金徐艳芳：企业债发行松绑是大势所趋

近日,企业债发行有松绑迹象。国金基金金腾通货币、众赢货币基金经理徐艳芳认为,企业债的发行松绑是大势所趋,从发行主体需求而言,之前由于发改委对企业债的发行严加管控,导致在债券大牛市的环境下,企业的发债需求难以满足,企业债发行过少,而交易所公司债由于发行便利而出现井喷的局面。在企业债发行松绑后,预计企业债也会出现发行放量的情况。

徐艳芳认为,对一个仍处于“资产荒”环境下的资本市场而言,企业债发行松绑后带来了大量的企业债投资机会,而且企业债跨银行间和交易所的交易属性也为资金提供了投资便利。

此外,在利率市场化、政府信用背书逐步退出、信用风险抬升的大环境下,企业债的信用风险也需要仔细甄别,从是否城投、政府支持力度、地方政府的财政实力、发行主体所处

广发基金进军私募外包业务

密,公司考核机制突出强调运营团队服务满意度,运营团队各业务支持小组直接对口相应业务部门需求,服务意识强。”窦刚指出,广发基金拥有一支优秀的运营团队,他们具备丰富的管理经验,能够为私募基金提供一站式的金融服务。

记者了解到，除了份额登记和估值核算，广发基金运营团队提供的服务内容还包括产品合同的拟定、产品的法律审核、产品募集和销售账户管理、资金清算、信息披露等多项增值服务。在外界看来,私募基金外包业务是广发基金开拓的新业务。但实际上,广发基金管

理的基金募集申请公示表显示，截至11月20日,有370多只新基金待审批，在上述待审批的新基金中,多家基金公司准备发起的产品均包含沪港深主题。仅11月正在发行的新基金产品中,就有三家基金公司发起沪港深相关的基金产品。

从“沪港通”到两地基金互认,再到“深港通”,内地与香港资本市场的互联互通步伐正在加快。基金公司对发行沪港通、深港通相关产品的热度不减。在业内人士看来，一方面,沪港深基金既可以投资A股,又可以投资于“港股通”标的股票,标的选择范围广泛,在分享沪港深三地投资机会同时,也可以在A股市场调整之际寻求避险机会，配资策略相对灵活；另一方面,当前监管对这类基金产品发行开始逐步放开，未来在深港通开通的强烈预期下,港股市场的投资机会逐渐显现,沪港深基金可为内地投资者开启全新的港股投资模式。

大摩华鑫资产管理部总监王大鹏表示,香港是全球主要的国际金融中心之一，也是人民币国际化的桥头堡,关注度将逐渐提升。香港市场以机构投资者为主,奉行价值投资理念,和A股市场相比存在价值低估，而且港股市场有很多稀缺的投资标的。“投资港股不仅可以参与A股中稀缺行业和知名企业港股标的，也可以参与内地企业香港上市标的，实现两地市场投资联动性,加上基金公司对港股的专业研究,能够更为及时的把握港股市场的投资机会。”

值服务拥有巨大的成长空间。他关注移动互联网的各种创新和对传统行业的侵蚀改造,未来这种侵蚀可能扩大到传统行业的各个领域,包括有:家庭装修,汽车维护保养,农资配送（对农户）,生鲜配送（对城镇消费群体,取代菜市场）,教育,医疗,掌上药店等等。预计未来医疗,教育,大数据,车联网所在的市场或将面临需求的大幅增长。

芮晨认为,医疗服务板块同样增长潜力巨大。他非常关注医疗领域的公立医院的改革,未来两年公立医院推进的进度或将会非常快,市场上或会出现大量可收购的优质标的,从而改变前两年从全国范围内看可收购的优质医院标的非常少的现状,所以这个子行业可能会面临着极大的投资机会。

行业、自身经营能力、盈利状况、现金流状况等多方位深入研究和分析发行主体的信用风险水平，挖掘优质的发行主体及个券，规避信用风险过高的发行主体，确保投资的安全性和收益性。

徐艳芳称，因此企业债发行松绑，“缺资产”的资本市场迎来了更多的债券投资机会,但是在信用风险频发的环境下，要深入研究,确保投资资金的安全。（徐文擎）

理层敏锐地意识到私募基金业务的发展前景,早已开始布局和推进私募基金外包业务。2014年,基金业协会推出私募基金外包业务试点,广发基金运营外包团队开始试点行政外包业务。2015年以来,广发基金运营外包团队开始大力推动该项业务的发展。据了解,广发基金目前已经与超过100家的私募机构开展合作。

窦刚表示,对广发基金而言,进军私募外包业务,或将探索出公募基金后台运营的创新盈利模式,有利于推动公募基金的混业发展。（常仙鹤）