

## 国泰鑫保本基金今起发行

国泰基金在年末再推保本新丁，国泰鑫保本基金（002197）将于12月14日起在中行发行，为广大投资者岁末理财提供又一低风险的稳健理财选择。在发行期间，投资者可通过中行等各大银行、国泰基金直销柜台等渠道进行认购。

资料显示，国泰鑫保本混合基金设定保本期内设定目标收益率为30%（非承诺收益），若累计净值收益率连续15个工作日达到或超过目标收益则该基金保本期将提前到期，过渡期间赎回费为零。国泰鑫保本基金将采用固定比例组合保险（CPPI）策略进行资产配置和投资组合管理，权益类资产配置最高比例不超过40%，力争通过成熟的主动管理获取中长期收益。（徐金忠）

## 招商招益一年债基发行中

近期股市波动加剧，低风险的债券基金成为避风港。招商基金旗下首只定期开放式理财基金——招商招益一年定期开放债券基金（以下简称招商招益一年债基，基金代码：002215）正在发行，广大投资者可以通过民生银行等各大银行、券商及招商基金直销平台等渠道进行认购。

银河证券数据显示，截至2015年11月30日，产品名称中带有“一年期定期开放”字样且成立日期满一年的债券基金其平均年化收益率约为9.10%，远高于同期国债及存款利息收益。在当前的经济环境下，债券基金成为普通投资者分享债市投资机会的重要渠道。（黄丽）

## 国投瑞银瑞兴保本热销中

国投瑞银已于12月11日开始发行旗下第5只保本基金——国投瑞银瑞兴保本（代码：002242），投资者可通过各大银行、券商以及国投瑞银官方网站等渠道认购。

新发的瑞兴保本基金产品设计上继续引入18%的目标收益率元素，在两年保本周期内，若A类基金份额累计净值增长率连续10个工作日达到或超过目标收益率，则当前保本周期提前到期。对于此类热销产品，建议感兴趣的投资者把握时机，提早认购。（黄丽）

## “2015年度十佳基金LOGO”颁奖仪式举行

中国基金业协会“2015年度十佳基金LOGO”颁奖仪式暨促进公募、私募协同发展座谈会12月11日在京成功举行，中国基金业协会会长洪磊为获奖单位颁奖并致辞，协会党委副书记、纪委书记胡家夫，副会长钟蓉蓉，副会长张小艾，秘书长贾洪波等相关领导悉数出席。

据悉，中国基金业协会日前开展了“2015年度十佳基金LOGO”评选活动，在11月9日至11月20日期间，共有十多万人次为参选的基金公司投票。最终，广发基金、融通基金、易方达基金、泓德基金、南方基金、九泰基金、招商基金、国投瑞银基金、新华基金、华夏基金共十家基金公司获得“2015年度十佳基金LOGO”荣誉。业内人士称，本次评选活动向社会展示了基金公司的企业形象及企业文化，进一步树立了基金行业的品牌形象。

另外，与会的资管行业机构代表还就如何更好地促进公募、私募协同发展进行研讨，同时对基金业协会下一步工作提出了意见和建议。基金业协会表示将认真总结研究，继续为会员单位、为资产管理行业、为广大投资者做好服务工作。（徐文擎）

# 公募参与定增热情回升

□本报记者 徐文擎

国庆节后A股市场的反弹再次带动了公募基金参与上市公司定增的热情。Wind数据显示，基金公司最近三个月来参与上市公司定增并获配的次数明显增多，且多集中在软件、机器人和医药等与二级市场热点息息相关的行业。业内人士称，公募参与定增热情高也从侧面反映出对市场中期走势看好，布局相关优质个股有望获得超额收益。

### 参与定增热情高

Wind数据显示，公募基金及其子公司近三月参与上市公司定增并获配达200余次，且公募基金申购报价远超过定增底价，行业主要集中在软件、新能源、机器人、高端制造及医药等。例如，主打新能源牌的多氟多在11月的增发中，发行对象8席中就被基金公司占据5席，

分别为泓德基金、财通基金、红土创新基金、汇添富基金和诺安基金；近期的明星公司九洲药业的7个定增席位则全部被基金公司承包；创业板的机器人（300024）5个定增席位中也见到易方达基金、财通基金和东方基金的影子；记者初步统计，在近3个月公布增发公告的近150家上市公司中，被基金公司承包过半定增席位的接近半数。

某家于近期参与过上市公司定增的基金负责人告诉记者，参与定增热情增高与二级市场本身回暖相关，投资方向也与二级市场的热点息息相关，不过他也提到，定增不同于二级市场的短期炒作，至少要有一到两年的中期眼光来进行布局，过热的品种和行业，除非有很好的事件驱动，否则不会轻易参与。

### 看好中期走势

南方基金首席策略分析师杨德龙认为，

# 年底投资者情绪有所谨慎

□本报记者 曹乘瑜

天弘基金编制的余额宝情绪指数最新显示，临近年底，投资者情绪在大盘下跌中反而谨慎升温。散户投资者没有对股市失去信心，还在寻找合适的入市机会。

中信证券表示，余额宝情绪指数反映了余额宝资金客户流入股市的资金数据，用来刻画散户入市意愿。该指数在12月3日、4日时出现明显回落，说明随着市场调整，投资者情绪开

始趋于谨慎，这将抑制市场风险偏好的抬升。但从指数本身绝对水平来看，仍然明显高于今年8月中旬与9月中旬，显示市场短期内调整空间有限，风险偏好上行幅度较小。

申万宏源证券策略分析师傅静涛指出，余额宝情绪指数填补了资金供需和投资者情绪研究的一些空白。该指数对于资金供需和投资者情绪研究有5方面价值：填补了资金供给（特别是中小投资者的资金供给）缺乏高频跟踪数据的空白。申万宏源证券首席策略分析师王胜

表示，有理由相信余额宝情绪指数是中小投资者资金行为的有效代理变量。更重要的是，指数反映出的资金行为与其对中小投资者的行为认知相契合：增量博弈的证据，例如存款搬家、资金流入维持高位；整数关口效应，诸如3000点和4000点附近资金流入出现峰值；“逃顶”之后快速“抄底”的行为倾向，例如6月中旬开始的极端熊市，资金每逢快速下跌必定快速抄底的倾向；资金行为有明显的受到主流媒体观点影响的迹象。

# 基金公司事业部制面临尴尬

□本报记者 曹乘瑜

基金经理离职潮下，2014年以来，发展事业部的公募基金队伍愈发壮大。目前，已确定建立事业部的基金公司包括中邮、中欧、国泰、前海开源、九泰、华商、民生加银等，其中以中欧基金为典型，目前已建立10个策略组为名义的事业部，中邮则有以明星基金经理任泽松为代表的3个事业部。中证报记者获悉，今年的股灾阻碍了部分基金公司发展事业部制的脚步。

### 九泰基金雄心勃勃

12月8日，以新三板专户业务起家的九泰基金签约了两大事业部——基金投资部和权益投资部。据悉，九泰基金目前已有6个事业部，2016年九泰基金还将至少引入5位投资明星。

九泰基金总裁助理吴祖尧介绍，九泰正在打造事业部制的平台公司，将涉及九大投资序

列，分别是基金投资、权益投资，固定收益、绝对收益、量化投资、指数投资、国际业务、创新投资和另类投资。此外还有专门孵化新业务的战略投资部，以及针对新三板的产业投资部。每个投资序列下引入明星投资人才设立事业部。相比于大部分分公司事业部制主要针对二级市场领域的现状，九泰的事业部制涉及的投资品种更全面。

吴祖尧表示，将以“全市场空前的力度”引进明星投资人才，上周签约的两位基金经理——李永兴和吴挺中——前者曾任职于交银施罗德基金，2014年业绩名列同类基金第三，是金牛基金经理，将专注发展九泰的公募业务；后者曾是私募明星，在今年的股灾中，产品净值逆势上升30%，将负责专户权益类投资。

### 股灾掣肘事业部制

记者获悉，在离职潮下，为了留住人才，除

了上述几家基金公司，目前业内近一半的基金公司正悄悄试点事业部制，例如汇添富、诺安、广发等。

然而今年以来，行业内目前事业部制面临两大尴尬，一是6月份股灾令部分公司已成立的事业部制业绩受到影响，收入并不突出，导致部分分公司的事事业部制计划踟躇不前，相当一部分公司停脚步观望。另外，部分分公司股东和董事并不支持设立事业部制，离职潮当前，事业部制的推行举步维艰。

一位业内人士表示，实际上，新基金公司更适合发展事业部。一方面，新基金公司背景更多元，可能有合伙人机制，更易推行事业部制，另外，部分分公司给事业部计提的业绩报酬采取“新老划断”的方式，管理存量规模所能计提的业绩报酬较少，事业部还要拿出精力管理存量规模，积极性也相对较小，而新基金公司存量规模小，激励效果更大。

# 融通王超：明年债券牛市有望延续

□本报记者 黄丽

IPO重启后，债市遭遇一小波调整，但整体来看，2015年债市已经走上“牛途”。融通岁岁添利定期开放债券基金经理王超表示，2016年债券收益率会继续下行，债券牛市有

望延续。

“从资金面来分析，年底这一轮IPO后，明年很多资金又要重新配置债券。”

从经济形势来判断，王超认为，经济尚未见底，预计货币仍旧宽松。王超判断，较差的经济形势可能持续到2016年二季度，预计

# 马乐被判有期徒刑3年并罚1913万元

11日，最高人民法院对原博时精选股票基金经理马乐利用未公开信息交易一案进行了公开宣判，依法对马乐改判有期徒刑三年，并处罚金人民币1913万元；对马乐违法所得人民币1912万余元依法予以追缴，上缴国库。

最高人民法院经再审查明，原审被告人马乐在担任博时精选股票证券投资基金经理期间，利用其掌控的未公开信息，从事与该信息相关的证券交易活动，买卖股票76只，累计成交金额人民币

105亿余元，案发后马乐投案自首的事实与原审认定一致。另查明，马乐非法获利数额应为人民币19120246.98元，原审认定马乐非法获利数额人民币18833374.74元属计算错误，应予更正。

资料显示，2014年3月，深圳市中级人民法院对该案一审判处马乐有期徒刑三年，缓刑五年，并处罚金人民币1884万元，违法所得人民币1883万余元依法予以追缴。此后，深圳市人民检察院提出抗诉，广东省高级人民法院二审

裁定驳回抗诉，维持原判。裁判发生法律效力后，最高人民检察院按照审判监督程序向最高人民法院提出抗诉。最高人民法院经依法审理作出上述判决。

最高人民法院认为，原审裁判因对法律条文理解错误，导致降格评判马乐的犯罪情节，对马乐判处有期徒刑三年，缓刑五年不当，应予纠正。据悉，马乐案因涉案金额巨大，该案曾被业界称为国内“最大老鼠仓”案。（徐文擎）