# 新股盛宴再度重启

## 天治基金打新获配新股旗开得胜

首批10只新股申购刚落下帷幕，虽然整体中签率创下今年以来的新低，平均中签率为0.22%，只有上半年平均中签率的一半，然而公募基金在此次打新中的表现值得称赞。据业内人士分析，建议投资者选择历史命中率较高且规模适中的打新基金如天治趋势精选混合型基金。

沪深交易所数据显示，上周新发的10只新股虽然都吸引了很多基金的积极参与，但最终获配结果还是有所差异的。其中，参与中科创达的获配基金数目最多，共有292只基金成功获配，而参与道森股份的获配基金数目最少，只有179只基金最终获配。

统计发现此次打新获配新股中，天治趋势精选取得不错的业绩，其中在三夫户外、博敏电子、读者传媒、中坚科技、道森股份、凯龙股份、中科创达、润欣科技分别获配3566股、12448股、16713股、5378股、19344股、6138股、6560股、7248股，合计获配新股市值为952635.71万元。此外天治研究驱动的业绩也是可圈可点，共获配新股7.38万股，合计获配新股市值为919043.99万元。

值得一提的是今年上半年天治趋势精选打新业绩就十分突出，采用了更为灵活的大类资产配置，共入围近60次，其中包括有“巨无霸”之称的中国核电。据Wind统计数据显示，天治趋势精选自修改合同以来年化收益率高达18.16%。

实际上，自IPO宣布重启，已经有多家基金公司公告为旗下打新基金增设C类份额，其中天治基金也率先公告为旗下打新基金天治研究驱动增设C类份额。

C类份额最大的特点在于持有时间达到或超过30天则不收取赎回费。以天治研究驱动为例，该基金C类份额持有时间不满30天收取0.5%的赎回费，达到或超过30天则赎回费为0，而该基金A类赎回费方面，只有持有时间达到或超过730天才免收赎回费。业内人士建议，对流动性要求高的中短线投资者可以选择交易成本低廉的天治研究驱动C类份额来分享年内打新基金最后一波收益。 **萧尤**

# 长信纯债一年定开债基下周一打开申购

在IPO重启、美联储加息预期升温以及股市回暖等多重影响之下，债券市场出现了较大幅度的回调，而在孱弱的经济数据刺激下，债牛行情仍未有终了之势，呈现未完待续之态。对于2016年债市走势，各家观点众说纷纭，多数抱有谨慎乐观的态度，从资产配置的角度来看，债券配置仍然是好的资产配置方式。

而纯债作为债券型基金中风险较低的品种，其安全性受到风险预期相对低的投资者的青睐。今年，长信基金发行了一系列纯债一年定开产品，包括长信富民纯债一年定开债券基金、长信富海纯债一年定开债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金。据悉，长信纯债一年定开债券基金将于2015年12月14日打开。

Wind数据统计，该基金自2013年11月29日成立以来，截至2015年12月7日，该产品A、C份额已分别斩获26.09%和25.04%的总回报，2015年12月9日进行了分红，A类每10份分配1.10元，C类每10份分配1.05元。

除了业绩亮眼以外，其专业稳定的管理团队也是该基金值得被信赖的一大亮点，长信基金固收团队已成立12年，团队成员平均入司年限为5年以上，历经债券市场熊牛历练，长期业绩较为稳定。海通证券统计，截至2015年9月30日，长信基金固定收益类整体业绩居行业第一位。长信纯债一年定开债券基金的基金经理吴哲，作为固收新锐，专注于纯债的投资。

该产品主要投资债券类资产，不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，也不参与一级市场新股申购或增发，因此，其风险相对较低，稳健型投资者可以重点关注。 **陆文**

## 专注主题投资 业绩厚积薄发

# 长盛基金脱颖而出领跑行业

今年以来，市场的不断变化让投资者不断将目光转向主题投资基金，每年无论市场好与坏，总有不同的主题涌现，专注和擅长主题投资的基金和基金经理也总是能较轻松地独占鳌头。今年脱颖而出的就是长盛基金。

据长盛基金总经理周兵介绍，长盛基金公司的主题投资基金覆盖全面，包括TMT、军工、生态环境、养老、城镇化以及国企改革等多方面，并且多数为投资者带来了丰厚的利润回报，长盛基金公司日渐成为主题投资在行业中具有明显的优势，主题投资已成为长盛基金的重要竞争力。初步统计，目前公司旗下成立满一年的主题基金今年来收益率均超过20%。前11个月，重仓TMT的主题基金收益领跑，其中TMT双雄：长盛电子信息主题和长盛电子信息产业均位居同类前列，年内收益率均超过80%。

按照A股的历史规律看，年底将是布局来年两会及年报行情的重要时间窗口，把握此机遇，新发主题基金竞相面世。近年来在主题投资领域声名鹊起的长盛基金顺势而为，推出长盛互联网+主题灵活配置混合型基金，目前该基金正在中行、交行等全面发售。

回首三季末以来A股的此轮反弹，特别是11月来主题投资持续火爆，工业4.0、新能源以及虚拟现实、军工等新兴产业主题“你方唱罢我登场”，成为支撑A股震荡上涨的中坚力量。有业内人士分析认为，宏观上看，在货币政策持续宽松及财政政策加码的低成本资金驱动下，主题性的投资机会仍然还会活跃。随着调结构、促改革步伐的稳步迈进，受到产业政策大力支持的成长潜力将会进一步加大，相比传统行业而言，优势更为明显。当前，主题投资作为市场投资的主流方式已经成为广大投资者的共识。

然而，面对当前风格频繁转换的市场行情，投资者往往面临赚了眼球赚不到钱的囧途。因而与其盲目地跟从热点、四处找风，不如将专业的事情交给专业的人士来处理，在看准一个主题方向之后，可以购买相关的主题基金，借基分享主题盛宴。

新基发行市场也被主题基金“霸屏”。观察今年来新发的权益类基金可以发现，剔除打新类、策略类、宽基指数等产品，多数产品重点围绕TMT、一带一路、高端装备、健康生活、环保新能源、改革转型等主题展开，显示出公募基金对新投资主题的热衷态度。 **佑勋**

# 明星基金经理强强联手

## 华安乐惠保本基金值得投资者关注

A股巨幅震荡让保本基金迎来爆发式增长，记者获悉，旗下已拥有4只保本产品的华安基金再推新“丁”，华安乐惠保本基金（A类：002238/C类：002239）将于12月8日开始发行，该基金将由固定收益投资明星基金经理贺涛、郑可成联手操刀，并且在2年保本周期内封闭运作，用流动性换更高收益。此外，该产品还为普通投资者提供了更低费率的C类份额。

据了解，华安乐惠保本基金将由华安基金固定收益部总监贺涛、助理总监郑可成联手管理。贺涛拥有17年证券、基金从业经验。Wind统计数据显示，截至11月30日，其管理的华安双债添利最近1年收益率为17.02%，在同类270只产品中排名第十四；最近两年收益率为38.62%，在同类206只产品中排名第七。凭借长期稳定的投资业绩，贺涛在2015年第二届“中国基金业英华奖”评选中获得“五年期固定收益类最佳基金经理”。

郑可成的业绩同样不俗。Wind数据显示，截至11月30日，今年以来保本基金平均回报达17.42%，其中，他管理的华安保本混合今年以来收益率达38.95%，最近一年收益率更是高达46.77%，均在全部保本基金中排名第一。

据悉，华安乐惠保本将在2年保本周期内进行封闭运作，不接受投资者申购赎回，稳定的规模有利于管理人更好地运用杠杆和久期，获取比普通开放式同类产品略高的收益。换句话说，就是牺牲两年的流动性来换取更高的收益，适合手中有两年内不用的资金的投资者。

Wind数据显示，截至11月24日，成立满2年的中长期纯债基金中，定期开放式产品最近两年平均收益率达23.21%，较同期连续开放式产品21.41%的平均收益率高近2个百分点。可见，封闭运作确实能提升固收类基金的投资收益。

值得一提的是，华安乐惠保本还为普通投资人提供了更低费率的C类份额。该类份额不收取认购费和赎回费，投资者只需承担一年0.3%的销售服务费，一个保本周期共收0.6%的销售服务费，综合费率水平仅为传统保本基金一次性收取认购费（多为1%-1.2%）方式的一半左右。 **志敏**

# 保本基金迎来配置良机

## 国泰岁末再推保本“新丁”鑫保本基金

A股巨幅震荡让保本基金迎来爆发式增长。据悉，具有十余年保本基金管理经验的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。

据了解，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。值得关注的是，国泰鑫保本混合基金担保人是重庆市三峡担保集团有限公司，作为全国注册资本最大担保机构之一，集团长期主体信用为AA+级，是全国少数几家同时具备债券、保本基金、中票、短融发行担保资质的担保企业之一。数据显示，我国历史上所有保本基金在保本期到期后均100%保本。该基金在100%保本上增设30%的目标收益率设置，可以助力投资者及时止盈、收益落袋为安。

公开资料显示，作为业内最早发行保本基金的公司之一，国泰基金拥有11年的丰富保本管理经验，旗下已有的四只保本基金成立以来业绩均表现优异。此外，该基金的拟任基金经理邱晓华专注于保本基金管理，海通证券数据显示，截至2015年11月30日，其管理的国泰金鹿保本最近6个月的业绩位居同类第一。

邱晓华最后认为，保本基金本身表现出色加之产品设计创新迎合了当前市场需求，得到市场追捧，甚至部分产品出现末日配售。以往保本基金多是对理财产品的补充，但是随着货币政策的宽松，无风险利率的逐渐下降，保本基金的吸引力就进一步凸显。相比之下，保本基金在市场下行的时候可以保障本金，在市场向上的时候可适当参与股票行情，从家庭资产配置的角度来说，会提供更多的想象空间。 **闻泽**

## 新华积极价值基金继续看好成长股

近来，“小而美”的企业为基金带来丰厚投资回报。据Wind数据显示，截至11月30日，年内共有12只混合基金净值增长率超过100%，其中新华行业轮换配置A以138.55%收益排名第三。对于2016年股票市场，新华行业轮换配置A的现任基金经理之一李会忠称，长期来看成长股主导的风不会改变，由其担任拟任基金经理的新华积极价值灵活配置混合基金正在发行中，该基金将继续看好价值相对低估但具有良好成长性的中小市值股票。 **许超声**

# “VR”概念受市场追捧

## 工银瑞信适时推出文体产业基金

A股市场11月份以来将新潮概念炒作到极致。“IP”（版权）概念、“VR”（虚拟现实）概念股轮番上阵。受益于经济结构和人口结构的调整，文体产业成为资本市场热捧的主题。工银瑞信等公司也适时推出了文体产业基金。

11月下旬以来，“VR”（虚拟现实）取代IP成为新的热点，与游戏开发、虚拟现实设备开发的A股公司获得投资者追捧。互联网和年轻人群消费能力的提升，使得这些新兴的文化、体育产业获得强大的变现能力。少数基金公司也瞄准文化、体育产业领域，推出专注投资文体产业的基金。比如工银瑞信近期披露的公告显示，该公司旗下一只由绩优基金经理担纲的工银瑞信文体产业股票基金目前正在市场上发行。工银瑞信此前也着眼于经济大格局的转变推出了医疗保健、生态环境等主题基金，均取得较好的回报。

投资者提前看到了文体领域的机会，人口结构的变化带动体育、健身、美容、医药服务等产业需求快速增长，而90后崛起对娱乐、体育等新兴消费带来巨大提升。在政策层面，十八届五中全会中，“文化产业”两次被提及。

在资本市场上，以今年以来的涨幅看，文化、体育产业的表现大幅好于A股大盘。比如中证文体指数今年以来涨幅为81.92%，同期沪深300指数涨幅仅7.02%。但对于个人投资者来说，在A股市场中挑选股票不易，重组股选不到，容易被证伪的“概念股”层出不穷，对于大部分投资者来说，选择相关主题的公募基金是更好的投资方式。

以近期发行的工银瑞信文体产业基金为例，这只基金的基金经理是胡文彪和袁芳，其中胡文彪具有14年证券从业经验，他参与管理的工银瑞信中小盘成长基金今年以来净值增长率达到72.19%，在可比的360只基金中排名前列。

工银瑞信整体权益投资能力也十分出色。银河证券数据显示，2014年工银瑞信主动管理股票型基金平均收益率达33.90%，在同期规模前10大基金公司中位居第一。 **大陆**