

基金观察

明星基金经理展望2016

全年市场多处震荡格局

首批基金四季报新鲜出炉。数据显示,22家基金公司的579只基金公布了2015年四季报,这579只基金四季度的利润总和为764.5亿元,净资产共1.11万亿元,占2015年末公募基金总资产8.4万亿的13.2%,按此推算,四季度基金总利润约为5792亿元。

之前的数据显示,2015年前三季度基金的利润总和2088亿元,如果四季度利润能达到5792亿,则2015年全年的利润将达到7880亿,高于2014年的5200亿元,为2010年以来的新高,但仍低于2009年的9100亿。

基金调查

2015年基金三宗“最”

2015年已经过去了,伴随着股市的涨跌,各大基金表现也是犹如过山车。但即便行情如此,大家的表现终究还是有所不同。无论哪种表现,2016年你想投对基金,先看看看看2015年基金圈中的3种现象。

最淡定:前海开源基金

总部位于深圳的前海开源基金公司可谓去年最淡定的基金公司:任股市波澜壮阔,我自空仓前行。旗下最著名的空仓莫过于前海开源中航军工,3月30日成立后,仓位一直非常非常低,直到9月份临近建仓大限,它才达到90%~95%的建仓标准。虽然这只基一直肚子里没货,但赶上了分级基金的好时候,尤其是军工主题的分级基金款式选择比较少,中航军工一上市引诱许多不明真相的群众疯狂买入,这一套就是大半年。

点评:现在回头看,这只基还是有可圈可点之处的。虽然它帮助基友们成功躲过了牛市,但也躲过了大跌啊!至少没让你亏钱不是?而且,9月建仓完毕之后,该基金一直都处于正收益浮动中,母基收益最高时达到三成,分级B更是达到了六成呢!

最暴富:鹏华弘锐混合C

去年7月7日,鹏华弘锐C以71.79%的单日净值涨幅一夜暴富,震惊基友。后来又相继出现了信诚新鑫混合、万家瑞兴等等“暴富基”。这些基金的暴富原理是:持有期非常短(比如在一个月以内)的客户在某日进行了大额赎回。由于其所持份额在该基金资产规模中占比非常高,再加上短期持有赎回费也非常高,因此,该持有人赎回产生的高额赎回费用计入剩余基金资产,就出现了净值暴涨局面。

点评:这些大额资金为啥赎回?原来,这些基金大多是“打新”基金。IPO暂停期间,这些基金没法打新了,一些持有人按捺不住,自然就把它们“抛弃”了,倒是让留在里面的小小散户大赚了一笔。不过这也是特殊时期特殊状况,以后这样的“羊毛”也很难撸到了。

最慷慨:华商盛世成长

2015年公募基金整体表现出色,分红也相当可观,以全年接近750亿元的分红金额创下近5年的最高水平。受益于上半年的大牛市,偏股型基金分红慷慨,占全部分红总额的75%以上。“分红王”被华商基金旗下华商盛世成长混合摘得,该基金于6月份每10份派发红利13.9元,单次分红比例在所有基金中最高。

点评:越有钱越慷慨,分红高的基金一般业绩也比较优秀。比如华商优势企业、宝盈新价值、招商行业领先、华宝服务优选等绩优偏股基金都实施了大比例分红。在震荡行情中,现金分红的方式能一定程度上帮助投资者锁定投资收益。杨晓春



日前公布旗下基金四季报的22家基金公司中包括工银、广发等规模排名前10、规模超3000亿元的大型基金公司,也包括国泰、国投瑞银、光大、宝盈等规模在500亿元以上的中型公司。

在已公布四季报的579只基金中,非货币及短期理财基金522只,利润总和729.1亿元,占利润总和(764.5亿)的95.4%。15只基金利润超10亿元,包括1只货币基金。

首批披露的基金四季报也透露了四季度末的10大重仓股,目前共946股票,其中基金持仓市值最高的太极股份、启明星辰等12只股票的持仓市值已超过10亿元。

值得一提的是,这些基金重仓股大多为一家基金公司多只基金抱团的独门股票,如太极股份,宝盈基金7只基金抱团持有;启明星辰,工银瑞信6只基金抱团持有;皇氏集团,工银瑞信5只基金、东吴基金3只基金抱团持有;金信诺,宝盈基金7只基金抱团持有;三泰控股,工银瑞信4只基金抱团持有。

相比之下,目前已披露四季报的基金对大蓝筹并不太感兴趣,前20大重仓股中仅中国平安、平安银行、兴业银行3只金融股。

首批基金四季报前20大重仓股

代码	名称	持股市值(亿元)
002368.SZ	太极股份	24.67
002439.SZ	启明星辰	22.12
002329.SZ	皇氏集团	21.91
300252.SZ	金信诺	20.64
002312.SZ	三泰控股	17.09
300059.SZ	东方财富	13.73
002522.SZ	浙江众成	13.43
300078.SZ	思创医惠	12.47
601318.SH	中国平安	12.11
000566.SZ	海南医药	11.00
002023.SZ	海特高新	10.60
603456.SH	九洲药业	10.57
601777.SH	力帆股份	9.90
300288.SZ	朗玛信息	9.80
002690.SZ	美亚光电	9.76
600085.SH	同仁堂	9.18
000001.SZ	平安银行	8.84
300170.SZ	汉得信息	8.82
601166.SH	兴业银行	8.81
601021.SH	春秋航空	8.79

为“资产荒”并不必然推高股指。今年改革进入攻坚阶段,经济前景不容乐观。股指处于高位。预计未来一个季度,市场呈现挖坑寻底阶段,全年大概率是震荡格局。系统机会来源于跌出来的机会。寻找板块性机会相对去年来说难度加大。今年,由于注册制推出和大小非减持恢复,预计结构和个股分化会很严重。代表经济转型发展方向的消费升级和技术创新的行业会相对表现好一些。另外,今年会有一大批境外上市的公司回归A股,主题方面,中小市值有借壳重组预期的公司可能得到市场的追捧。 东方

首批四季报也透露了基金经理对2016年的展望。广发基金副总经理、投资总监、广发聚丰基金经理易阳方表示,宏观经济方面,全球经济依然看不到明显改善的迹象,中国经济仍处在去产能、去杠杆的过程中,GDP增长走势预计走出一个L形。美国加息后,全球资金可能从新兴市场回流美国,对新兴市场带来较大冲击。证券市场方面,去年四季度市场较大级别的反弹,推高了整体估值,创业板静态估值整体又回到100倍。去年年底,几乎所有券商报告都预期“资产荒”来临,证券市场会走出慢牛行情。本基金认

苏宁中兴全球战略合作 大数据助力努比亚

这是一次优势互补、创新共赢的跨界合作,也是双方在云战略层面上前景广阔的深入合作。苏宁正在致力于“云商”模式的战略转型,中兴通讯也在向M-ICT战略转型,云计算、大数据等新业务是重要一翼。通过中兴通讯的技术优势,助力苏宁云商战略目标的实现,通过苏宁云商战略目标的实现,也能让中兴通讯积累更多关于行业的经验及提供解决方案的能力。他还强调,希望将中兴和苏宁企业间的合作,树立为产业合作的典范。中兴与苏宁的跨界合作,将是中兴通讯打造M-ICT良性“生态圈”的“新常态”。

三年两个一千万

在发布会现场,苏宁、中兴和努比亚三方共同宣布,将进一步依托苏宁和中兴的资源优势,在联合营销、产品定制包销、互

联网入口、生态建设、O2O渠道销售和海外市场拓展等方面进行多维度的合作。而对率先展开合作的努比亚来说,就是未来三年将实现苏宁渠道1000万台的销售目标。

在成立三年多的时间内,努比亚始终坚持用心做好手机。凭借着对科技的想象力率先带来全网通、手机摄影、无边框和FiT等技术,在技术、用户体验创新方面拥有很强的实力。

而通过与苏宁的合作,努比亚不仅可以借助苏宁的大数据优势,提前洞察市场和用户需求,提升设计和研发能力,更快、更准确地推出用户喜欢的产品;更重要的是,苏宁O2O的全渠道资源,都将优先推广努比亚。

努比亚品牌创始人、努比亚技术有限公司总裁里强表示:“苏宁对于努比亚品牌

理念和发展战略上的高度认同是促成此次合作非常重要的原因。苏宁的入股将为努比亚产品研发、设计等方面提供强力资源补充,在产品层面将会注入更多新科技。借助苏宁用户大数据方面的优势,我们想像力转化成产品的周期也将大大缩减。另外,有了PPTV强大的优势资源互补,努比亚也将构建更完善的互联网生态。”

据了解,苏宁旗下的PPTV将为努比亚提供强大的内容支持,双方计划打造定制机型,深度合作布局互联网生态建设,未来3年也将实现1000万台PPTV手机的销售目标。

通过此次全球战略合作,苏宁、中兴将在线上线下O2O、物联网、大数据、智能家居等领域全方位整合资源,形成新的渠道、营销和生态模式,实现创新共赢,将为产业格局带来深远影响。

2016年1月20日,苏宁和中兴通讯在北京召开主题为“创新共赢 携手未来”的全球战略合作发布会,双方将在硬件开发、技术共享、内容开放、渠道整合、产品包销定制等方面展开深入的合作,涉及到云计算、大数据、智能手机、通讯设备、智能家居等多个领域。

苏宁控股集团董事长张近东和中兴通讯股份有限公司董事长侯为贵出席发布会并致辞。苏宁中兴全面战略合作

“中兴与苏宁的战略合作,不仅仅两个企业深度合作的开端,同时也是中国零售业和高科技业紧密融合的开始。”苏宁控股集团董事长张近东说,这是两个对商业本质有清晰认知和精准把握的企业,在互联网时代,不断锻造核心能力,输出核心能力,开放共享的一次合作典范。

中兴通讯董事长侯为贵致辞时表示,