

# 基金去年赚7146亿创6年新高

战略新兴产业等依旧是基金今年布局重点

证券时报记者 王瑞

基金2015年四季报昨日披露完毕,四季度公募基金大赚4980亿元,合计去年全年大赚7146亿元创6年新高。偏股基金仓位环比显著上升,股票基金整体仓位接近九成。重仓股方面,兴业银行被基金重仓市值最高,新兴产业和成长股依旧是明星基金经理2016年布局的重点。

天相投顾数据显示,去年全年103家基金公司中有96家旗下基金整体盈利,其中有29家基金公司盈利规模在100亿元以上,9家基金公司盈利规模在200亿元以上。其中华夏基金旗下基金去年全年

合计盈利505.42亿元,高居盈利榜首位。

据天相投顾统计,去年四季度末,可比的99家1196只偏股基金股票平均仓位为61.09%,较三季度末上升4.38个百分点。其中,可比的股票基金平均仓位为89.05%,较三季度末上升14.36个百分点。而开放式混合型基金去年四季度末仓位为57.99%,较三季度末上升了3.32个百分点。

主动偏股型基金持有市值最高的前50大重仓股中,31只为中小板、创业板股票。四季报中增持的前50大股票中,属于TMT行业的股票为19只。截至去年底,基金对TMT股票的配置比例达到9.24%,比去年三季

末的7.08%上升2.16个百分点。

四季报显示,新兴产业、转型等依旧是明星基金经理2016年布局的重点。

易方达基金经理宋昆认为,随着人类走进移动互联网、云计算时代,以机器人为代表的人工智能将在制造业中承担举足轻重的作用。人们对于自身的需求必将更加重视,娱乐、医疗、环保、教育、体育产业必将迎来黄金发展时期。其中,互联网的垂直应用领域,将迅速而深刻地改变社会生活,值得高度关注。

中邮基金经理任泽松表示,利空因素在逐步消退中,急跌后市场有望步入修复期。战略新兴产业是经济转

型和资本市场配置的中长期方向。我国产业结构已在渐变,人口结构变化与收入增长推动消费从商品转向服务,供给侧改革将激发服务类潜在需求释放,传媒、体育、医疗、教育、养老等领域已在悄然推进。信息技术相关的大数据和云计算、智能制造、新材料、新能源汽车等都会是中期转型的重点方向。急跌后部分相关领域的优质公司估值已经趋于合理。

广发基金经理刘晓龙则认为,股市本身而言,小股票估值高,传统行业估值较低,股市在结构上可能会较2015年更加均衡。行业上看好基本面向好的养殖、航空业,新兴产业看好精准医疗、云计算行业。



由于日本和欧洲央行可能推出更多的经济刺激计划,亚欧股市昨日全线大涨,其中日本股市日经225指数暴涨5.88%,报收16958.53点;中国香港恒生指数上涨2.9%,报收19080.51点,创近3个月来最大涨幅。 吴家明/文 吴比较/制图

## 证监会:将明确IPO先行赔付条件标准

A2

## 融资担保公司证券市场担保业务规范发布

昨日,中国证券业协会发布了《融资担保公司证券市场担保业务规范》,用于规范融资担保公司证券市场担保业务行为,保护投资者的合法权益和社会公共利益。

A2

## 近来席卷A股的“黑天鹅”

A5

前置程序成历史 证券民事赔偿之路向何方?

立案登记制度: 虚假陈述侵权诉讼新趋向

A4

A4

■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 干预股市:只在该出手时



证券时报记者 吴智钢

政干预,更加市场化。因此,减少对市场的干预不仅是正确的,而且是必须的。

但是,从硬币的另一面看,减少对市场的干预不等于让市场放任自流,必要时,还需要政府果断出手干预。去年夏天,A股市场暴跌,国家队就动用万亿元巨资入市救市。近期人民币汇率离岸市场遭遇恶意做空,人民币兑美元离岸价格和岸价格相距近2000个基点,央行也果断出手,捍卫人民币汇率。

那么,什么时候是该出手的“必要时”呢?笔者认为,当市场已经不能自我纠错的时候,或者是当中国金融体系面临重大冲击的时候,就是“必要时”,政府就应该出手救市。在去年初夏,股市流入了大量伞形信托资金,股市后来出现的大波动,威胁到银行体系的安全,政府不得不出手救市。但救市给了市场一个错觉,认为股市大跌,政府就会出手,其实不然。

据媒体报道,昨日,国家副主席李源潮在瑞士达沃斯接受彭博社采访时表示,中国的股市“还不成熟”,政府将加强监管,避免过度波动。

证券市场是市场经济的产物,但是,中国股市则诞生在计划经济色彩浓厚的时代,难免留下了计划经济的烙印,在相当长的一段时间内,管理层习惯了使用行政手段管理股市。在这样的氛围中,投资者也对管理层产生了严重的依赖,一旦股市下跌幅度较大,投资者就呼吁政府救市;一旦出现较严重的亏损,就把责任推到政府身上。这样的股市,显然不符合市场经济规律,也难以真正在市场的风浪中长期健康地成长。李克强总理在多种场合强调:“把市场能够解决的交还给市场”,显然,A股市场还应该更加尊重市场的规律,减少行

2016年对于全球来说都是艰难的一年,美联储步入加息周期将引导资金流出新兴经济体,原油、矿产等大宗商品的暴跌,更使全球资产面临价值重估。而A股市场的更加国际化,加强了A股市场与国际市场的联动性,市场的监管将面临更加复杂、更加艰难的局面,因此,中国需要一个在战略层面的大金融监管协调机制,以更好地保障中国的金融安全。

