

【第 381 期】济安金信基金周报

(2018.06.11—2018.06.15)

上周要点

◆ 基础市场概述

目录

一、上周基础市场回顾.....	2
(一) 股票市场.....	2
1. A 股市场回顾.....	2
2. 腾讯济安指数表现.....	2
(二) 基金市场.....	3
(三) 资金概况.....	4
1. 沪深两市融资资金.....	4
2. 沪股通、深股通资金流向.....	4
二、上周各类基金整体表现.....	5
(一) 权益类基金.....	5
1. 股票基金.....	6
2. 混合基金.....	6
3. ETF.....	6
4. QDII.....	6
(二) 固定收益类基金.....	7
1. 货币市场基金.....	7
2. 债券基金.....	7

济安金信基金评价中心

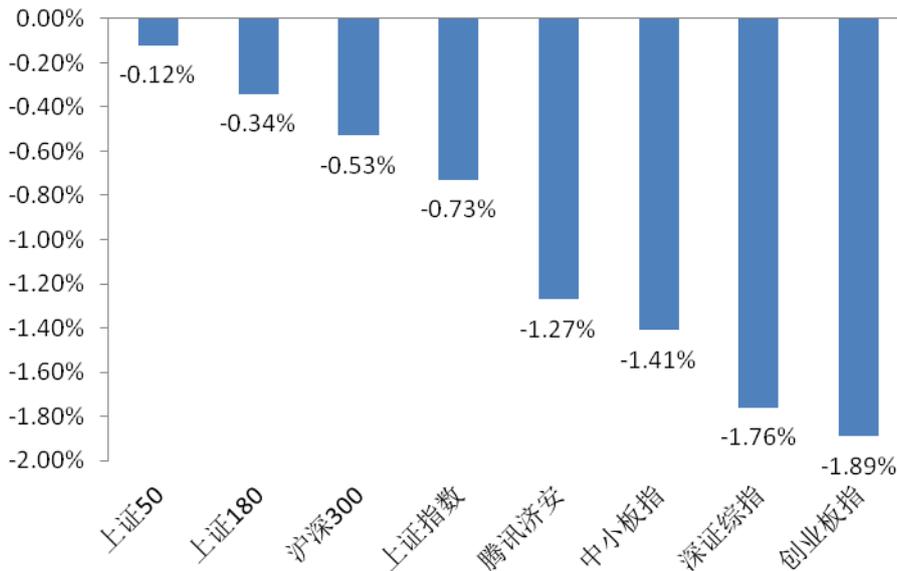
基金评价中心基金研究员 陈洋
Email:chenyang@jajx.com

地址:北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、上周基础市场回顾

(一) 股票市场

图 1：上周指数动态（2018. 6. 11—2018. 6. 15）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

上周，两市弱势整理，股指纷纷收跌，沪市表现略好于深市。创业板指领跌，全周下跌 1.89%；深证综指、中小板指分别下跌 1.76%、1.41%；上证指数、沪深 300、上证 50 分别下跌 0.73%、0.53%、0.12%。技术上看，上证指数周线连续收阴，对指数的上行形成一定压制。受中美贸易摩擦、美联储加息、部分试点创新企业推迟发行 CDR 回归 A 股等因素影响，市场情绪趋于谨慎，整体来看，短期股指还将大概率维持震荡。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数下跌 1.27%。腾讯济安原名“中证腾安价值 100 指数”，由腾讯财经倡导，济安金信设计，中证指数公司发布，是国内第一家由互联网媒体主导发布的证券市场指数。指数基点 1000 点，基日为 2013 年 5 月 18 日，并于 2013 年 11 月 18 日在上交所挂牌。腾讯济安指数具有价值投资导向特征，旨在发掘市场中的价值低估个股组合，形成“黑马”指数。指数成份股 100 只，每年 6 月和 12 月定期更新，完全透明公开，既可以作为基金指数化投资标的，又可以作为普通投资者的“股票池”。



济安金信
基金评价中心

（二）基金市场

13日，中国证券投资基金业协会会长洪磊在2018第二届陆家嘴资产证券化论坛上指出，十八大以来，创新、协调、绿色、开放、共享成为经济发展主旋律，经济结构、投资结构迎来根本性变革。REITs集合社会资金，通过持有具有稳定现金流的优质不动产，为低风险偏好投资者提供分红型产品。同时，REITs的证券化过程，为开发型企业提供了资金退出机制，从而为新的项目开发提供了资本金。因此，REITs是经济结构调整的新型重要工具，发展REITs也是资本市场供给侧改革的重要内容。

洪磊表示，我国REITs面临基础资产信用不独立，无法摆脱“刚性兑付”；制度环境滞后，缺少统一的市场化运作环境；缺少综合性行业税制安排；资产持有成本和资金成本过高，权益型投资回报率不足等问题。应当从以下几方面探索推动REITs的发展。一是比照CDR做法，先行制定REITs管理办法。二是坚持回归本源，打破“刚性兑付”，加强管理人和投资者教育。三是加快税制综合改革试点，在直接投融资领域取消流转税，建立以企业和个人所得税为主的直接税制，在REITs层面实现税收穿透。

洪磊表示，鉴于私募基金投资范围由投资基金合同约定，协会将进一步明确私募REITs产品的备案标准，提高备案效率。私募REITs产品应当满足以下基本条件：一是有真实现金流的项目为投资标的；二是封闭运行，确保基础资产权益的真实转移和法律隔离；三是基础资产只能初次证券化，不再衍生新的证券；四是原始权益人变现的资金投向应符合国家产业政策。协会将积极协调市场各方力量认真研究，推动REITs健康发展，更好地服务于经济社会发展大局。

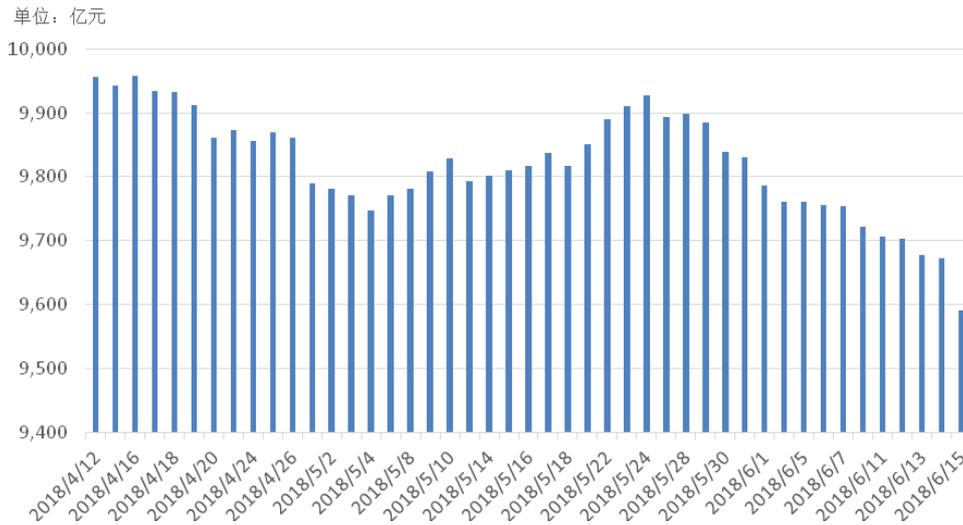


(三) 资金概况

1. 沪深两市融资资金

近一周沪深两市融资资金整体呈现净流出的态势，累计净流出 132 亿元。融资余额为 9590.43 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2018.6.15

2. 沪股通、深股通资金流向

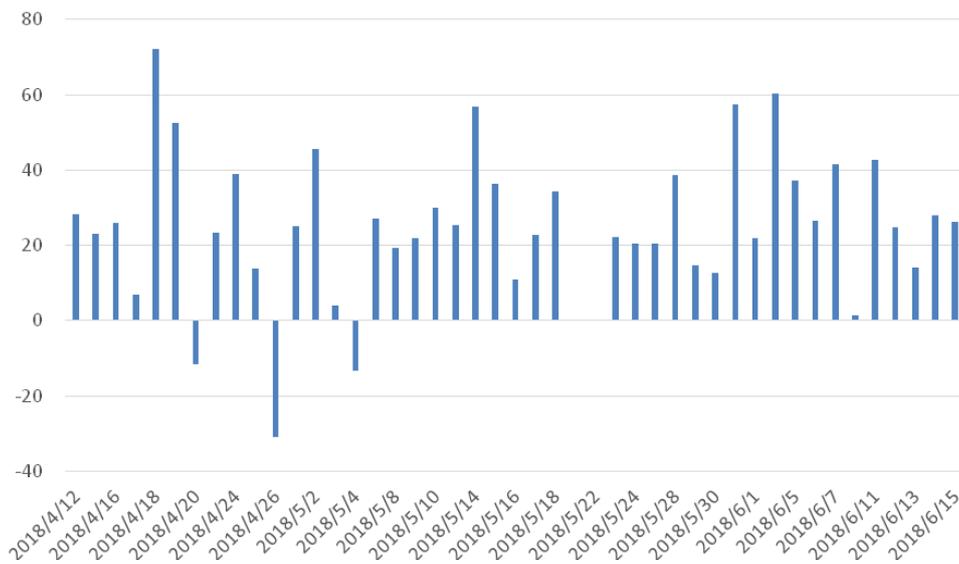
沪股通、深股通近一周整体净流入，全周累计净流入 136.04 亿元。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



济安金信
基金评价中心

单位：亿元



数据来源：济安金信基金评价中心

数据截止日期：2018.6.15

二、上周各类基金整体表现

(一) 权益类基金

上周，沪深两市震荡整理，普通股票型基金超九成下跌；混合型基金近八成下跌；ETF 基金超六成下跌；QDII 基金超九成下跌；债券基金近五成下跌；货币基金整体收益水平与前一周基本持平。

以下为本中心权益类基金基金池：

“拼搏进取”——权益类基金精选池

序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	易方达中小盘混合	110011	重仓白酒
2	嘉实全球互联网股票人民币	000988	中概股精选
3	易方达消费行业股票	110022	业绩冠军
4	诺德价值优势混合	570001	收益突出
5	前海开源人工智能主题灵活配置混合	001986	人工智能
6	前海开源国家比较优势灵活配置混合	001102	明星经理
7	银河美丽优萃混合	519664	美丽中国
8	工银大盘蓝筹混合	481008	精选蓝筹
9	工银新蓝筹股票	001651	精选蓝筹
10	南方新优享灵活配置混合	000527	绩优打新
11	华安黄金易 ETF 联接 A	000216	黄金投资
12	易方达香港恒生综合小型股指数	161124	港股指数
13	嘉实沪港深精选股票	001878	港股精选



济安金信
基金评价中心

14	前海开源沪港深创新成长混合 A	002666	港股精选
15	嘉实优化红利混合型	070032	分红个股

1. 股票基金

普通股票型基金超九成下跌。其中安信新常态沪港深精选股票上涨 2.56%，涨幅最大，易方达消费行业股票上涨 0.97%，万家消费成长股票上涨 0.81%，南方中证 100 指数 A 上涨 0.67%；富国城镇发展股票下跌 7.96%，跌幅最大，诺安新经济股票下跌 6.03%，鹏华医药科技股票下跌 5.66%，国泰大健康股票下跌 5.49%。

2. 混合基金

混合型基金近八成下跌。其中金鹰技术领先灵活配置混合 A 上涨 4.78%，涨幅最大，金鹰技术领先灵活配置混合 C 上涨 4.7%，光大保德信优势配置混合上涨 4.06%，广发安祥回报灵活配置混合 A 上涨 3.66%；新疆前海联合泳涛灵活配置混合下跌 8.42%，跌幅最大，富国改革动力混合下跌 7.04%，方正富邦红利精选混合下跌 5.98%，大成健康产业混合下跌 5.89%。

混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。近期推荐关注的混合基金名单如下。

表 1：近期推荐关注混合基金

基金名称	成立日期
海富通股票混合	2005-07-29
金鹰改革红利灵活配置混合	2015-12-02
华宝兴业资源优选混合	2012-08-21
汇添富社会责任混合	2011-03-29
易方达资源行业混合	2011-08-16

数据来源：济安金信基金评价中心

3. ETF

ETF 基金超六成下跌。其中招商沪深 300 地产等权重积极上涨 10.48%，涨幅最大，国泰证房地产行业指数积极上涨 8.27%，中融国证钢铁行业指数 B 上涨 8.23%，富国中证煤炭积极收益上涨 7.11%；信诚中证 TMT 产业主题指数 B 下跌 18.33%，跌幅最大，富国中证军工指数积极下跌 17.87%，易方达军工积极收益下跌 16.81%，交银国证新能源指数积极下跌 15.92%。

4. QDII

QDII 基金超九成下跌。其中汇添富恒生指数稳健(QDII)上涨 0.1%，银华恒生中国企业指数稳健(QDII)上涨 0.1%；富国全球顶级消费品混合(QDII)下跌 33.06%，跌幅最大，银华恒生中国企业指数积极(QDII)下跌 4.02%，汇添富恒生指数积极(QDII)下



济安金信
基金评价中心

跌 2.54%，易方达恒生中国企业 ETF 联接美元现汇(QDII)A 下跌 2.17%。

(二) 固定收益类基金

1. 货币市场基金

货币基金收益水平与前一周基本持平。据 6 月 15 日数据，共 2 只货币基金 7 日年化收益率超 5%，近四成货币基金 7 日年化收益率超 4%，其中，交银施罗德天运宝货币 E 的 7 日年化收益率为 8.5620%，位列第一。此外，共 4 只货币基金每万元收益超 1.5 元，近一成货币基金每万元收益超 1.2 元，其中，国投瑞银货币 B 每万元收益 3.6560 元，位列榜首。

表 2：近期重点推荐货币基金基本信息

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
易方达财富快线货币 A	000647	2014/06/17	梁莹 刘朝阳 石大怿	0.65%
易方达龙宝货币 A	000789	2014/09/12	梁莹 石大怿	0.68%
南方日添益货币 A	002324	2016/02/03	蔡奕奕 董浩 刘莹 夏晨曦	0.63%
东方金元宝货币*	001987	2015/11/23	姚航	0.50%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债券基金近五成下跌。其中前海开源润和债券 A 上涨 7.63%，涨幅最大，前海开源润和债券 C 上涨 7.63%，银华永利债券 C 上涨 1.87%，银华永利债券 A 上涨 1.84%；东吴中证可转换债券指数进取下跌 2.92%，跌幅最大，嘉实多利进取下跌 2.75%，富安达增强收益债券 C 下跌 2.37%，富安达增强收益债券 A 下跌 2.36%。

