

【第 384 期】济安金信基金周报

(2018.07.09—2018.07.13)

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

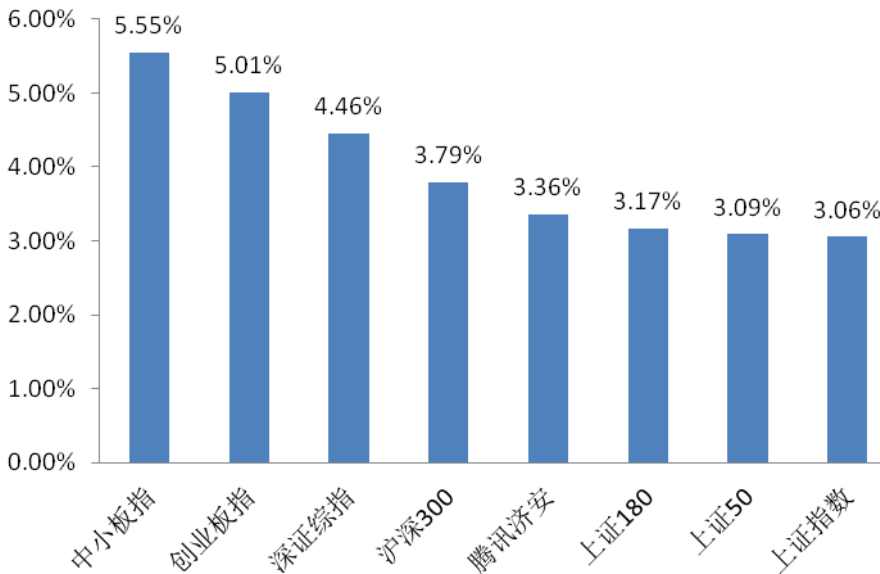
基金评价中心基金研究员 陈洋
Email: chenyang@jajx.com

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（2018.7.9—2018.7.13）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周，两市触底反弹，主要股指全线收涨。中小板指领涨，全周上涨 5.55%；创业板指、深证综指分别上涨 5.01%、4.46%；沪深 300、上证 50、上证指数分别上涨 3.79%、3.09%、3.06%。随着上证指数周线结束连阴，市场情绪得到部分修复。国内宏观政策调整总体有利于资本市场稳定，尽管上市公司业绩出现分化，部分行业景气度依然较高，短期来看，具有估值优势和成长性的品种或将有所表现。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数上涨 3.36%。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

12日，在中国证券投资基金业协会、南方财经全媒体集团和主办单位21世纪传媒举办的“致敬公募20年暨养老金管理夏季研讨会”上，多位专家人士发表了演讲。

中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨在研讨会上指出，过去人口红利一直是我们引以为傲的优势，但是现在人口红利已经逐渐消失。我们的人口结构正在从上世纪50年代的“正三角”，逐渐变成现在的桶型结构，年轻人、中年人、老年人基本比较平均。联合国预计到2050年，中国的人口结构是“倒三角”的状况。老龄人口增加、老龄化速度加快、人均寿命延长这些方面都意味着未来退休后需要更多的支出，要做更充分的准备。老百姓现在有一定的财富积累，如何引导大家平衡当前的消费和未来的养老需求，制定更加可持续的养老计划，通过更有效的投资工具为他们的明天储蓄更多，是我们义不容辞的责任，也是我们面临的非常现实的问题。

全国社保基金理事会原副理事长王忠民先生表示，养老金第三支柱不仅要迫切建设，而且从建设之初就应该让它的投资选择可以在今天中国资本市场当中的所有产品、所有工具、所有市场中去有效连接，这是社保基金18年发展积累的经验。

证监会网站显示，7月13日，南方基金上报了南方恒庆一年理财债券型证券投资基金。这也是时隔1年多理财债券基金重新获得“接收”。

根据近期整改新规要求，该基金有可能是根据新规进行调整上报的新产品。整改新规对于固定组合类理财债券基金有三大要求：一是调整投资范围和投资比例至“80%以上资产投资于债券”；二是延长封闭运作期限至90天以上；三是如果继续采取摊余成本法对所投金融资产进行计量，应符合企业会计准则及《指导意见》规定，同时从防范风险角度，还需同时满足四大要求。

对于存量短期理财基金，整改方案主要有三种，一是转型为传统的摊余成本法货币基金；二是与传统的货币基金进行合并；三是“华安模式”的短期理财基金转型为摊余成本法短期理财基金。

目前，华安基金旗下两只短期理财基金已发布公告，基金将在此次运作期到期后暂停下一运作期运作，不再接受申购申请。暂停运作以后，基金管理人将根据监管要求和实际情况，决定后继运作的相关安排。

尽管近期短期理财基金的整改方案落地，意味着这类产品可能会重启审批，但具体情况还有待进一步确认。

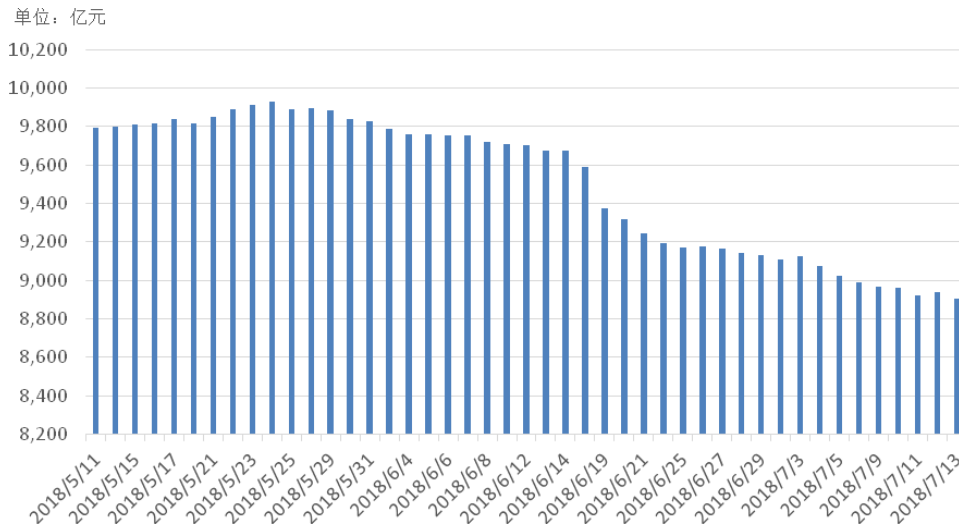


(三) 资金概况

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 82.09 亿元。融资余额为 8905.99 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：2018.7.13

2. 沪股通、深股通资金流向

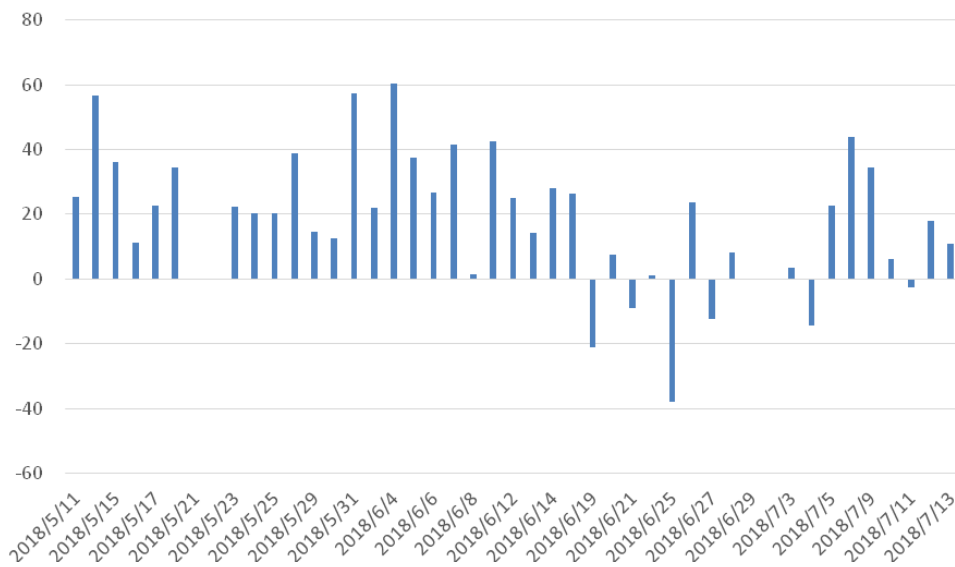
沪股通、深股通近一周整体净流入，全周累计净流入 66.68 亿元。

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：2018.7.13

二、上周各类基金整体表现

(一) 权益类基金

上周，沪深两市触底反弹，普通股票型基金超九成上涨；混合型基金超九成上涨；ETF 基金超九成上涨；QDII 基金全线上涨；债券基金近九成上涨；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上涨。其中汇添富新兴消费股票上涨 12.64%，涨幅最大，广发医疗保健股票上涨 12.1%，南方消费股票进取上涨 11.77%，农银汇理医疗保健主题股票上涨 11.41%；创金合信新能源汽车主题股票 C 下跌 0.12%，创金合信新能源汽车主题股票 A 下跌 0.11%。

2. 混合基金

混合型基金超九成上涨。其中大摩华鑫健康产业混合上涨 11.69%，涨幅最大，国泰事件驱动策略混合上涨 11.59%，银河犇利灵活配置混合 A 上涨 11.55%，海富通中小盘混合上涨 11.52%；华夏新锦图灵活配置混合 A 下跌 3.26%，跌幅最大，长盛盛禧灵活配置混合 A 下跌 2.69%，长盛盛禧灵活配置混合 C 下跌 2.69%，长盛盛弘灵活配置混合 C 下跌 2.65%。

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 基金超九成上涨。其中鹏华中证传媒指数 B 上涨 276.21%，涨幅最大，鹏华中证传媒指数分级上涨 55.25%，万家中证创业成长指数 B 上涨 24.62%，富国中证新能源汽车指数积极上涨 22.22%；鹏华中证传媒指数 A 下跌 2.63%，跌幅最大，博时黄金(ETF)D 下跌 0.54%，博时黄金(ETF)I 下跌 0.54%，国泰黄金 ETF 联接 C 下跌 0.54%。

4. QDII

QDII 基金全线上涨。其中易方达香港恒生综合小型股(QDII-LOF)上涨 5.37%，涨幅最大，银华恒生中国企业指数积极(QDII)上涨 4.57%，华宝标普香港上市中国中小盘指数(QDII-LOF)上涨 4.38%，大成恒生综合中小型股指数(QDII-LOF)上涨 3.85%。



济安金信
基金评价中心

(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 7 月 13 日数据，共 3 只货币基金 7 日年化收益率超 5%，逾二成货币基金 7 日年化收益率超 4%，其中，泰达宏利活期友货币 B 的 7 日年化收益率为 5.4240%，位列第一。此外，共 11 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，英大现金宝货币每万元收益 4.4149 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

债券基金近九成上涨。其中景顺长城景颐盛利债券 A 上涨 13.86%，涨幅最大，景顺长城景颐盛利债券 C 上涨 6.6%，嘉实多利进取上涨 4.75%，东吴中证可转换债券指数进取上涨 4.66%；益民信用增利纯债一年定期开放债券 C 下跌 1.19%，跌幅最大，益民信用增利纯债一年定期开放债券 A 下跌 1.17%，华夏鼎隆债券 A 下跌 1.14%，华夏鼎隆债券 C 下跌 1.13%。

