

【第 394 期】济安金信基金周报

(2018.09.17—2018.09.21)

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..... | 5 |
| 2. 混合基金..... | 5 |
| 3. ETF..... | 6 |
| 4. QDII..... | 6 |
| (二) 固定收益类基金..... | 6 |
| 1. 货币市场基金..... | 6 |
| 2. 债券基金..... | 7 |

济安金信基金评价中心

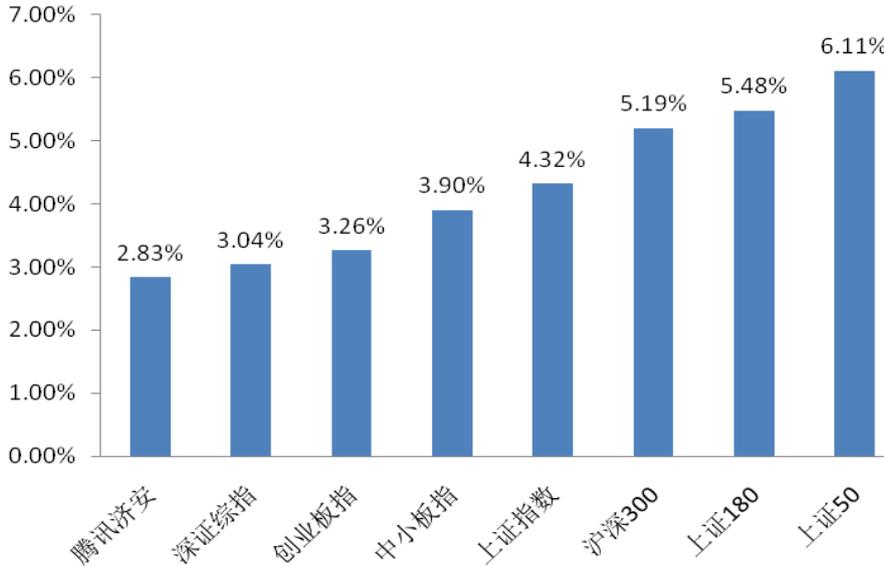
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.9.17—2018.9.21）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周，A股市场全线上扬，两市个股呈现普涨格局，成交量大幅放大。截至9月21日收盘，上证指数报收2797.48点，上涨4.32%；深证综指报收1445.22点，上涨3.04%；中小板指报收5749.20点，上涨3.90%；创业板指报收1411.12点，上涨3.26%。上证180涨幅为5.48%，上证50涨幅为6.11%，沪深300涨幅为5.19%。技术上，上证综指突破60日均线，创两年来最大周涨幅，短期呈现阶段性反弹态势。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数涨幅为2.83%。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

今年7月，监管部门向基金公司下发《关于规范理财债券基金业务的通知》，通知将短期理财债券基金分为固定组合类理财债券基金、短期理财债券基金两类，并规定两种基金都需要将80%以上资产投资于债券。另外，固定组合类理财债券基金需采用买入持有到期策略，可以沿用摊余成本法估值，封闭期应在90天以上。短期理财债券基金则应采用市值法估值。同时，短期理财债基应确保规模有序压缩递减，每半年需至少下降20%。目前距离整改要求已过两个月，部分短期理财基金开始陆续修改基金合同。除此之外，多家基金公司也在上报新的理财债基，监管要求新上报的短期理财债基在名字中不得加上理财二字，在此基础上，部分沿用摊余成本法的短期理财基金目前已获受理。

9月19日，中国证券投资基金业协会发布《关于为提供港股投资顾问服务的香港机构开展备案的通知》称，拟于近日为提供港股投资顾问服务的香港机构开展基本信息备案。而此前公布的《证券投资基金经营机构使用香港机构证券投资咨询服务暂行规定》也对香港机构的准入把关严格。《暂行规定》要求，香港机构为证券基金经营机构提供港股投资顾问服务，须为持4号牌和9号牌机构；为内地机构港股投资做投顾的香港机构还需满足以下条件之一：香港机构与内地公募基金管理人存在控制关系（如香港机构系内地公募基金公司的香港子公司）或者二者受同一金融机构控制；或从事资产管理业务5年以上，且最近一个会计年度管理的证券资产不少于100亿港币或等值货币；若香港机构不满足上述条件，需说明其专业能力、内部控制和风险管理能力，该类机构以下简称为“第三类机构”。根据《暂行规定》，香港机构提供投资顾问的标的仅限为港股通机制下股票。

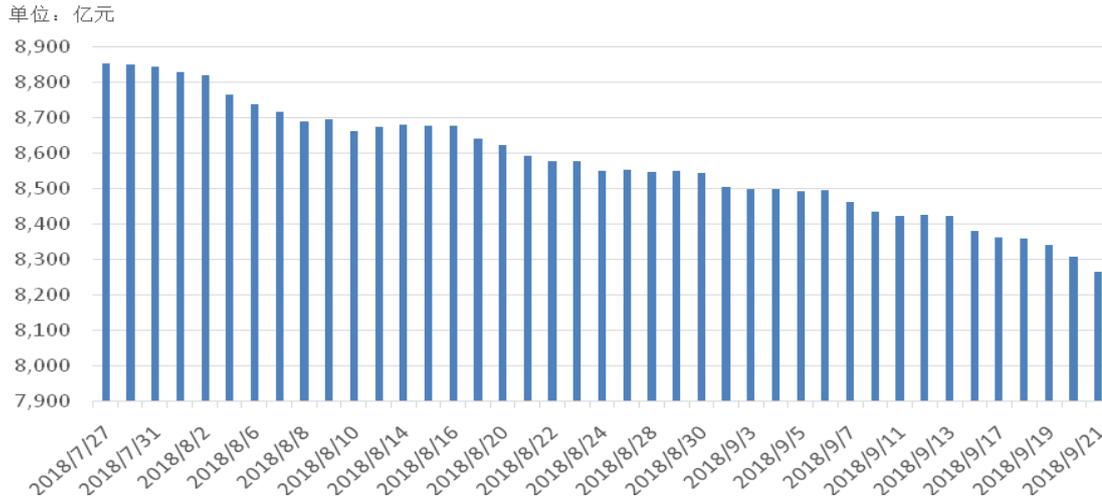


(三) 资金概况

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 114.60 亿元。融资余额为 8263.53 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

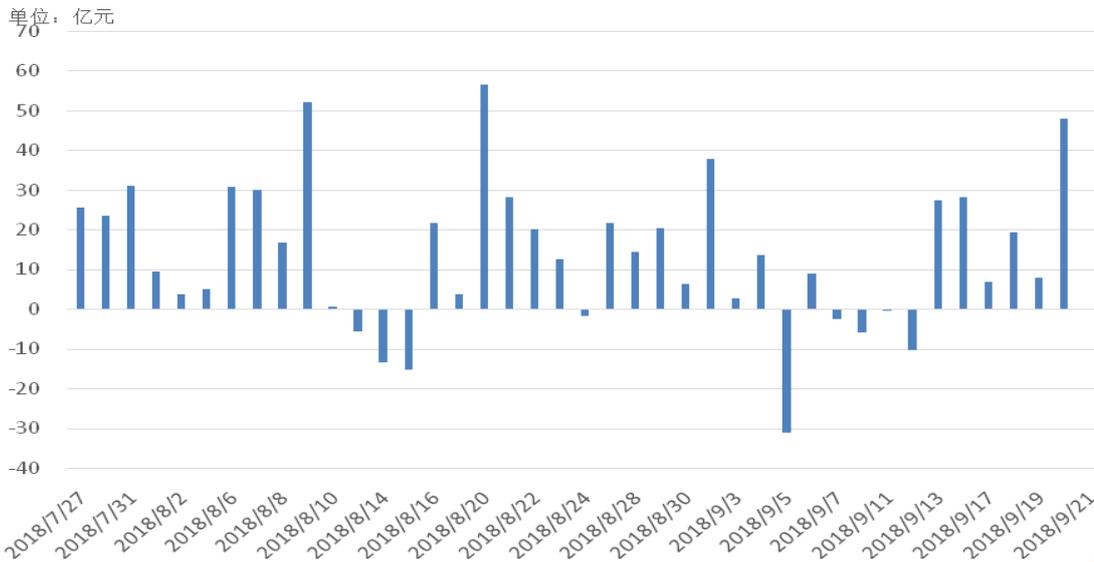


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.9.21）

2. 沪股通、深股通资金流向

沪股通、深股通近一周整体净流出，全周累计净流入 81.85 亿元（9月21日香港市场因中秋假期休市）。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.9.21）



济安金信
基金评价中心

二、上周各类基金整体表现

上周，沪深两市出现阶段性反弹，普通股票型基金、混合型基金收益为正的基金数量超过九成；ETF 基金及 QDII 基金平均涨幅超过 1%；超过八成债券型基金净值实现上涨；货币基金整体收益水平与上周基本持平。

（一）权益类基金

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 |
| 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

普通股票型基金全线上涨，除诺安策略精选股票（下跌 0.01%）外基本全部获得正收益。其中南方消费股票进取上涨 17.08%，涨幅最大，华宝品质生活股票上涨 8.37%，银华食品饮料量化优选股票上涨 8.17%，嘉实价值精选股票上涨 7.14%。

2. 混合基金

混合型基金超九成上涨。其中兴全合润分级混合 B 上涨 8.24%，涨幅最大，万家瑞兴灵活配置混合上涨 8.1%，宝盈新锐灵活配置混合上涨 8.06%，易方达国企改革混合上涨 8.02%；汇安丰益灵活配置混合下跌 1.25%，跌幅最大，中欧睿达定期开放混合下跌 0.85%，博时境源保本混合下跌 0.66%，前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C 下跌 0.66%。

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



济安金信
基金评价中心

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 基金普遍上涨。其中鹏华中证酒指数 B 上涨 23.58%，长盛中证金融地产指数 B 上涨 19.59%，招商中证白酒指数积极上涨 19.31%，工银瑞信中证高铁产业 B 上涨 18.78%；广发上证 10 年期国债 ETF 下跌 0.27%，跌幅最大，银华上证 10 年期国债指数 A 下跌 0.23%，工银瑞信中债-国债(7-10 年)总指数下跌 0.23%，富国中证 10 年期国债 ETF 下跌 0.22%。

4. QDII

QDII 基金平均涨幅超过 1%。其中银华恒生中国企业指数积极(QDII)上涨 8.86%，华宝标普香港上市中国中小盘指数(QDII-LOF)上涨 4.84%，南方恒生中国企业精明指数(QDII-LOF)A 上涨 4.39%，易方达恒生中国企业(QDII-ETF)上涨 4.21%。

(二) 固定收益类基金

1. 货币市场基金

货币基金整体收益水平与上一周基本持平，其中 3 只货币基金 7 日年化收益率超 5%，不足一成货币基金 7 日年化收益率超 4%，其中，上投摩根现金管理货币的 7 日年化收益率为 15.42%，位列第一。此外，有 7 只货币基金每万元收益超 1.5 元，不足一成货币基金每万元收益超 1.2 元，其中，上投摩根现金管理货币每万元收益 4.95 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



济安金信
基金评价中心

2. 债券基金

债券基金超过八成净值实现上涨。其中东吴中证可转换债券指数进取上涨 5.24%，涨幅最大，汇安稳裕债券上涨 4.58%，嘉实多利进取上涨 4.03%，诺安双利债券上涨 2.93%；信达澳银纯债债券下跌 4.35%，跌幅最大，中欧天添 18 个月定期开放债券 C 下跌 1.65%，长信富民纯债一年定期开放债券 C 下跌 1.46%，上投摩根纯债丰利债券下跌 0.99%。

