

【第 396 期】济安金信基金周报

(2018.10.08—2018.10.12)

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

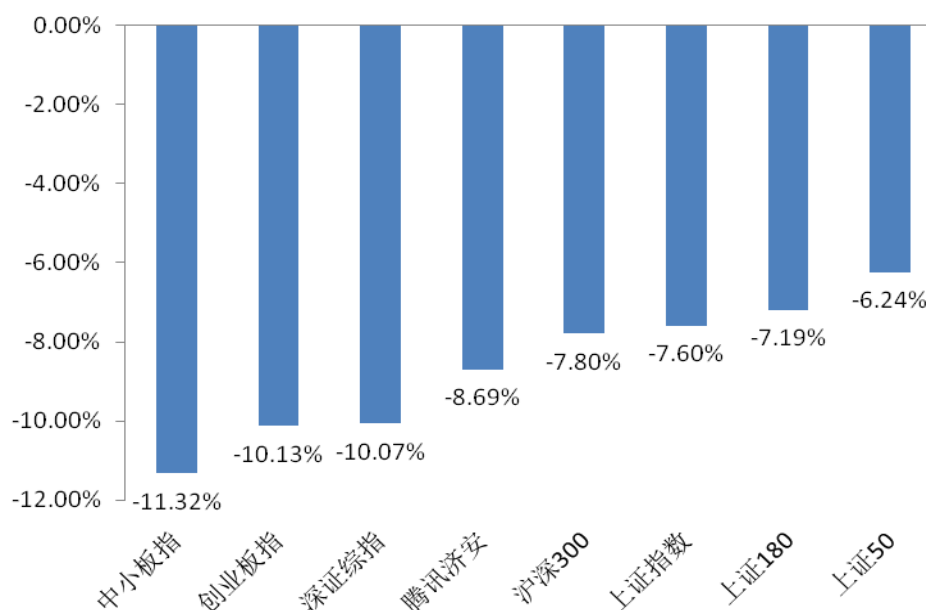
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.10.08—2018.10.12）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

节后一周（2018.10.8—2018.10.12）受外围市场走低影响，A 股市场出现全面下跌。截至 10 月 12 日收盘，上证指数报收 2606.91 点，下跌 7.6%，已跌破 2638 点的“熔断底”；深证综指报收 1296.36 点，下跌 10.07%；中小板指报收 5099.71 点，下跌 11.32%；创业板指报收 1268.41 点，下跌 10.13%。上证 180 跌幅为 7.19%，上证 50 跌幅为 6.24%，沪深 300 跌幅为 7.8%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数跌幅为 8.69%。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

中国人民银行 7 日消息，为进一步支持实体经济发展，优化商业银行和金融市场的流动性结构，降低融资成本，引导金融机构继续加大对小微企业、民营企业及创新型企业支持力度，央行决定，从 15 日起，下调大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 1 个百分点，当日到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。（来源：中国证券报）

近日，基金业协会下发了《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》征求意见稿，资管机构需在 10 月 19 日起反馈意见。《指引》共五章三十六条，主要包括证券投资基金经营机构开展债券投资交易相关业务的总体要求、债券投资交易相关业务的内控体系要求、风险控制管理要求、业务管理要求、人员管理要求、自律管理要求等方面。（来源：证券时报）

10 月 11 日，中国证券投资基金业协会网站发出的《关于加强证券投资基金经营机构债券投资交易监测的通知》称，中国证券投资基金业协会将会同中国证券业协会加强对证券投资基金经营机构债券投资交易业务的监测，各机构需依照通知要求及时完成数据报送工作。《通知》指出，数据报送工作分两期展开。一期报送的报送义务人为开展债券现券交易、债券回购、债券远期和债券借贷交易业务的证券公司、证券公司资管子公司、证券公司另类投资子公司、证券公司私募基金投资子公司、基金公司及基金公司子公司。母、子公司应当分别报送各自相关业务数据。业务范围包括银行间债券市场（含北京金融资产交易所）、沪深交易所场外交易平台、报价系统、证券公司柜台市场、中小企业股份转让系统和其他市场。（来源：中国证券报）

中国证监会新闻发言人高莉 12 日表示，为贯彻落实党中央国务院关于打好防控金融风险攻坚战部署，打击违法违规行为，促进私募机构规范运作，2018 年上半年，证监会组织对 453 家私募机构开展了专项检查，检查对象以“问题风险导向”和“随机抽取”方式选取，包括私募股权、创业投资基金管理人 281 家，私募证券投资基金管理人 119 家，其他类私募基金管理人 53 家。共涉及基金 4374 只，管理规模 2.08 万亿元，占行业总管理规模的 17.20%。

针对专项检查发现的问题，根据违法违规行为的具体情形，证监会依法采取以下处理措施：一是对 126 家存在资金募集、投资运作等违规问题的私募机构采取行政监管措施；二是对 5 家存在从事损害基金财产和投资者利益等严重违规行为的私募机构立案稽查，并先行采取行政监管措施；三是将 6 家机构涉嫌违法犯罪线索通报地方政府或移送公安部门，并对其中 2 家机构采取行政监管措施，1 家立案稽查。

同时，证监会将上述违法违规问题及采取的监管措施记入资本市场诚信档案。（来源：中国证券报）

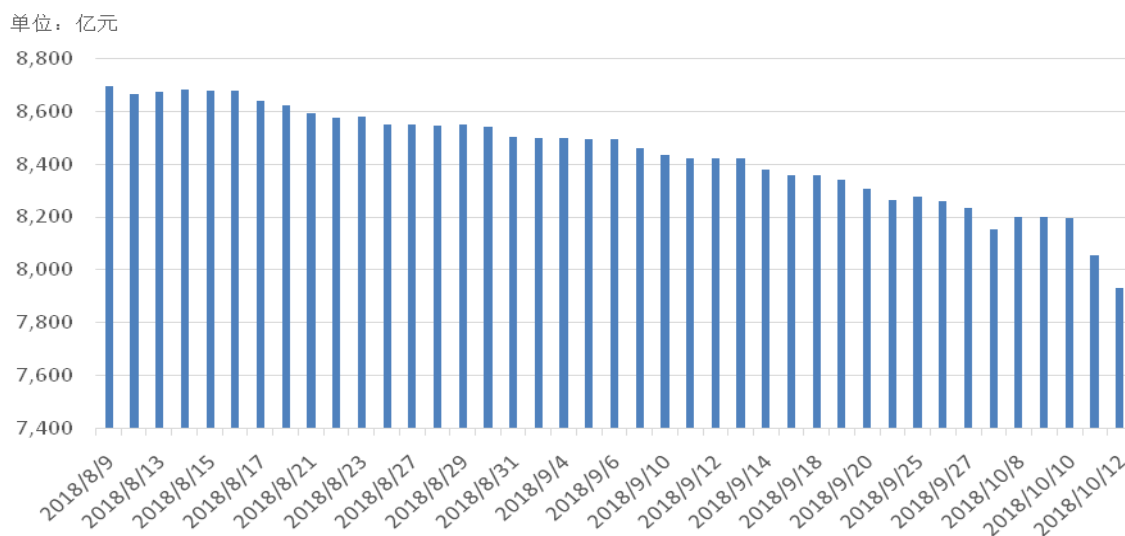


(三) 资金概况

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 596.28 亿元。融资余额为 7930.69 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

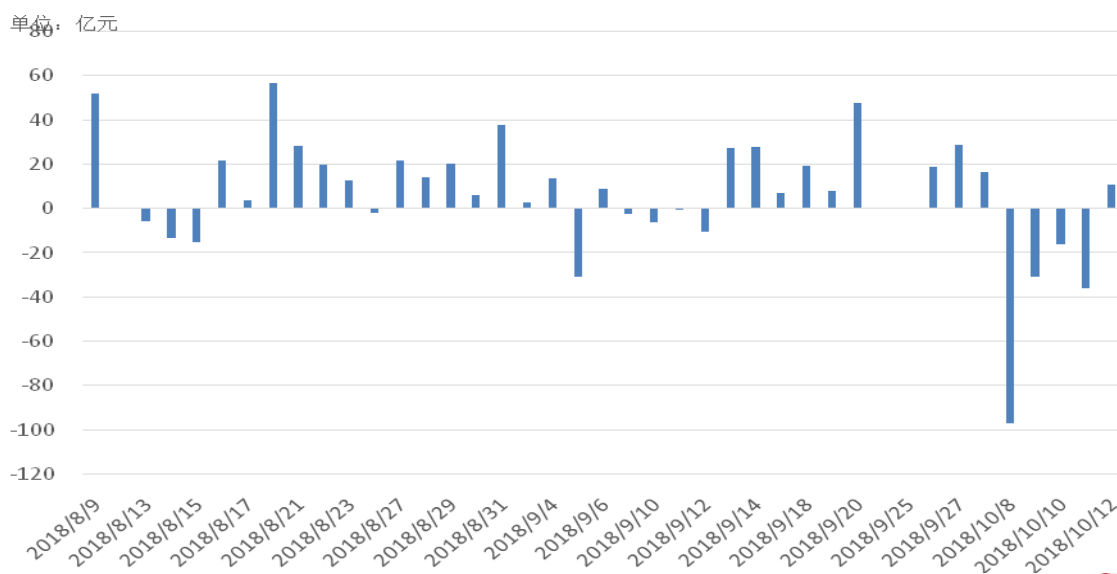


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.10.12）

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，全周累计净流出 169.68 亿元。

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：2018.10.12）



济安金信
基金评价中心

二、上周各类基金整体表现

节后一周，由于外围市场下跌导致 A 股走势疲软，普通股票型基金、混合型基金近九成下跌；ETF 基金及 QDII 基金超过八成下跌；债券型基金涨跌参半；货币基金整体收益仍持续低迷。

（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

普通股票型基金近九成下跌，其中建信双利策略主题股票稳健上涨 0.91%，涨幅最大，南方消费股票收益上涨 0.1%，西部利得事件驱动股票上涨 0.04%，国联安价值优选股票上涨 0.03%；南方消费股票进取下跌 23.98%，跌幅最大，汇丰晋信低碳先锋股票下跌 15.14%，汇添富新兴消费股票下跌 14.21%，汇添富移动互联股票下跌 13.76%。

2. 混合基金

混合型基金超九成下跌。其中汇安丰益灵活配置混合 A 上涨 5.58%，涨幅最大，易方达新鑫灵活配置混合 E 上涨 3.15%，前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A 上涨 2.09%，国投瑞银白银期货 (LOF) 上涨 2.02%；汇添富社会责任混合下跌 14.53%，跌幅最大，东吴行业轮动混合下跌 14.09%，华商乐享互联灵活配置混合下跌 13.85%，



济安金信
基金评价中心

大成景润灵活配置混合下跌 13.77%。

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 基金超八成下跌，本周股市大跌推动投资者选择黄金作为避险投资对象，带动黄金 ETF 净值上涨。其中国泰黄金 ETF 和华安易富黄金 ETF 净值上涨 2.74%，涨幅最大，博时黄金(ETF) (D 份额、I 份额) 和易方达黄金 ETF 上涨 2.73%；申万菱信中证申万证券行业指数 B 下跌 39.23%，跌幅最大，交银施罗德中证互联网金融指数分级之积极收益类份额下跌 37.5%，信诚中证信息安全指数 B 下跌 37.21%，大成中证互联网金融积极下跌 36.74%。

4. QDII

QDII 基金超八成下跌。其中汇添富恒生指数稳健(QDII) 上涨 0.19%，银华恒生中国企业指数稳健(QDII) 上涨 0.18%；银华恒生中国企业指数积极(QDII) 下跌 11.7%，汇添富恒生指数积极(QDII) 下跌 10.97%，华宝标普香港上市中国中小盘指数(QDII-LOF)C 下跌 9.2%，易方达香港恒生综合小型股指数(QDII-LOF)C 下跌 8.5%。

(二) 固定收益类基金

1. 货币市场基金

货币基金整体收益仍持续低迷，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 15.63%，位列第一。此外，有 9 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 3.4 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%



济安金信
基金评价中心

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

债券基金涨跌参半。其中信达澳银纯债债券上涨 0.91%，涨幅最大，鹏华实业债纯债债券上涨 0.86%，博时裕瑞纯债债券上涨 0.86%，中银富享定期开放债券上涨 0.74%；嘉实多利进取下跌 6.43%，跌幅最大，九泰久鑫债券 C 下跌 5.63%，南方希元可转债债券下跌 5.2%，富安达增强收益债券 C 下跌 5.01%。



济安金信
基金评价中心