

# 【第 398 期】济安金信基金周报

## (2018.10.22—2018.10.26)

### 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

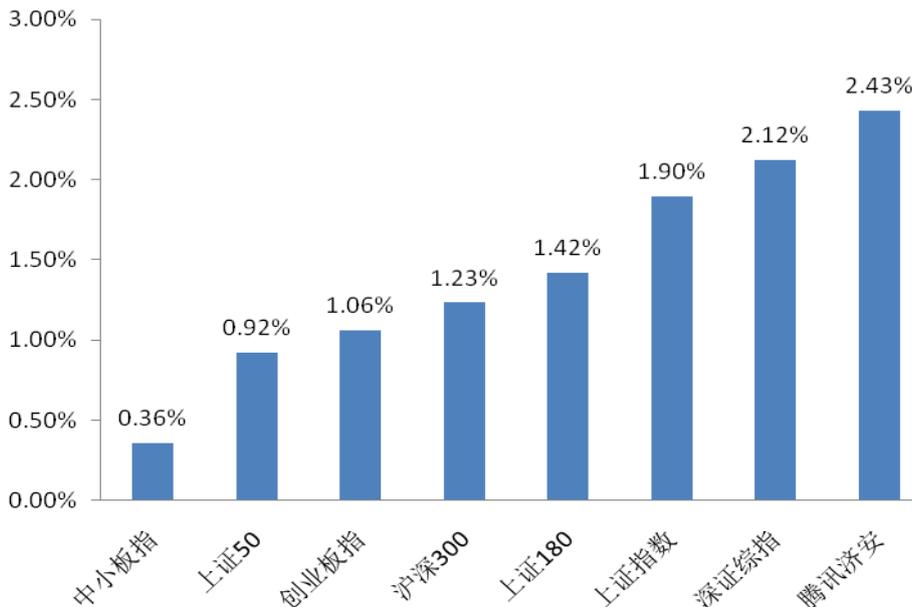
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2018.10.22—2018.10.26）



资料来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2018.10.22-2018.10.26）由于20日《个人所得税专项附加扣除暂行办法（征求意见稿）》和《中华人民共和国个人所得税法实施条例（征求意见稿）》的正式发布，政策利好使A股市场在周一大涨之后持续震荡，沪深两市整周收涨，走势强于其他外部权益市场。截至10月26日收盘，上证指数报收2598.85点，上涨1.90%；深证综指报收1290.62点，上涨2.12%；中小板指报收5027.15点，上涨0.36%；创业板指报收1263.19点，上涨1.06%。上证180涨幅为1.42%，沪深300涨幅为1.23%，上证50涨幅为0.92%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数涨幅为2.43%。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

10月20日，国务院金融稳定发展委员会召开防范化解金融风险第十次专题会议，重点分析三季度经济金融形势，研究做好进一步改善企业金融环境和防范化解金融风险有关工作。会议认为，当前宏观经济延续稳中有进的基本态势。从金融领域看，积极实施稳健中性的货币政策，市场流动性总体上合理充裕，人民币汇率弹性增强并保持基本稳定，结构性去杠杆稳步推进，部分机构前期盲目扩张行为明显收敛。

10月21日，中国证券投资基金业协会发布通知，为支持私募基金管理人和证券期货经营机构（含证券公司私募基金子公司）募集设立的私募基金和资产管理计划参与市场化、法治化并购重组，纾解当前上市公司股权质押问题，自通知发布之日起，将对符合条件的私募基金和资产管理计划特别提供产品备案及重大事项变更的“绿色通道”服务。

《中华人民共和国公司法修正案（草案）》22日提请十三届全国人大常委会第六次会议审议。受国务院委托，证监会主席刘士余在向全国人大常委会作说明时介绍，在总结实践经验、借鉴国外有益做法的基础上，对公司法有关股份回购的规定进行修改完善，为促进公司建立长效激励机制、提升上市公司质量，特别是为当前形势下稳定资本市场预期等，提供有力的法律支撑，十分必要。

10月22日，中国证券投资基金业协会在北京举办中国基金业20周年纪念活动的最后一场主题论坛。论坛以“不忘初心，恪守信义，共铸辉煌”为主题。中国证监会主席刘士余首先代表中国证监会发表致辞，他表示在推动基金行业健康发展方面，将重点做好以下工作。一是鼓励私募股权与创投基金积极参与企业并购重组、债转股以及股权融资；二是充分发挥私募基金积极作用，激发市场活力；三是大力发展公募基金等机构投资者；四是鼓励基金公司依法实施股权激励和员工持股计划，充分调动专业人才的积极性；五是完善基金销售机制，推进基金投资顾问队伍建设。

10月22日，证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，作为《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的配套实施细则，并自公布之日起施行。《资管细则》主要规定了七方面重点规则：一是统一法律关系，明确各类私募资管产品均依据信托法律关系设立，并在此基础上确立了“卖者尽责、买者自负”等基本原则。二是厘清资产类别，系统界定业务形式、产品类型，以及标准化、非标准化资产。三是基本统一监管标准，包括机构展业的资格条件、管理人职责、运作规范和内控机制要求等。四是适当借鉴公募经验，健全投资运作制度体系，包括组合投资、强制托管、充分披露、独立运作等方面要求。五是专设一章，系统规定证券期货经营机构开展私募资管业务的风险管理与内控机制要求。六是重点加强流动性风险防控，以及利用关联交易向管理人或者托管人的控股股东、实际控制人输送利益的风险。七是强化一线监管，加强监管与自律协作。

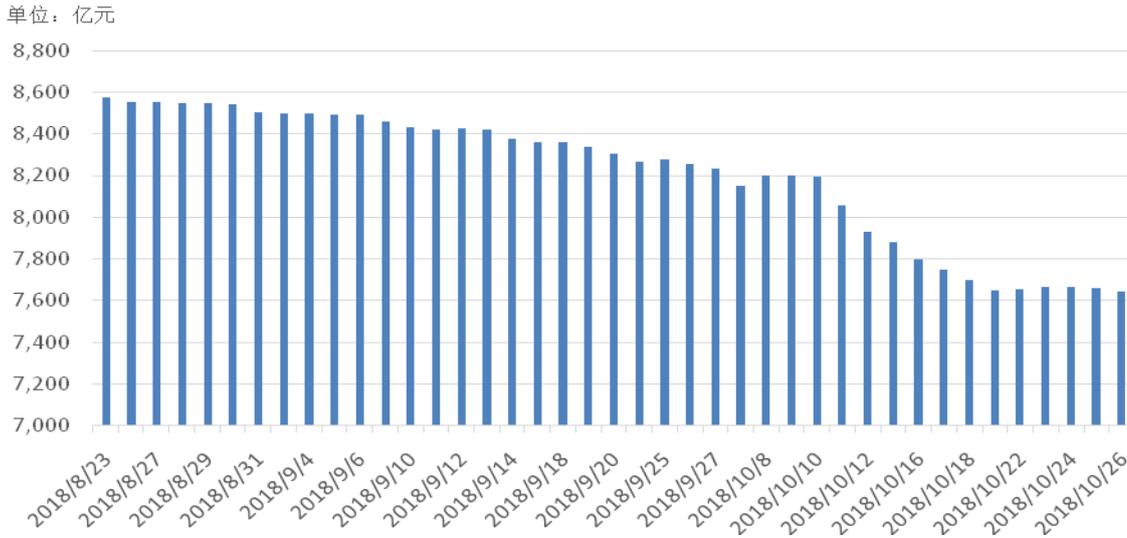


### (三) 资金概况

#### 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 6.36 亿元。融资余额为 7642.21 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

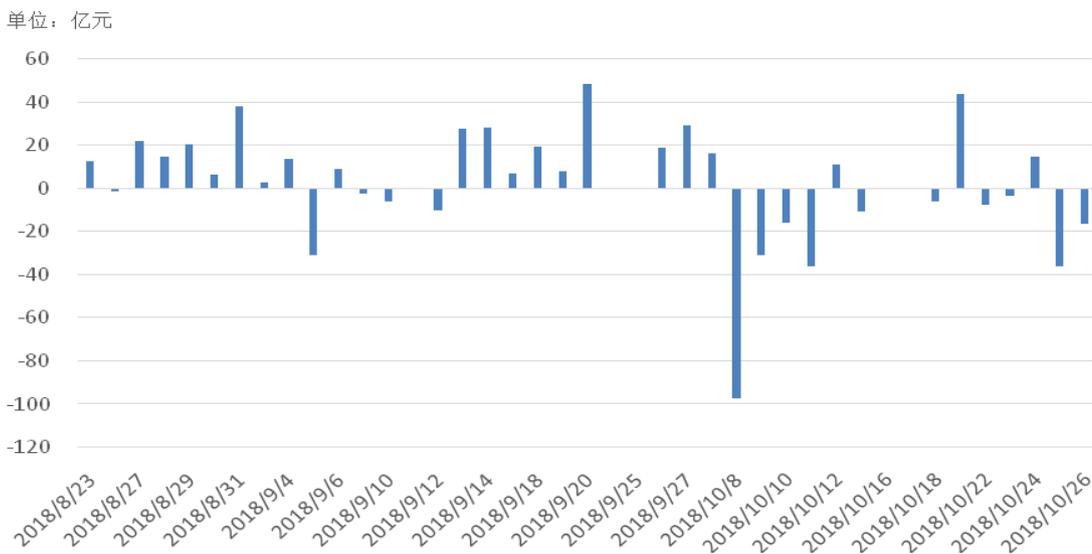


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.10.26）

#### 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 49.11 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：2018.10.26）



济安金信  
基金评价中心

## 二、上周各类基金整体表现

上周在权益市场反弹带动下，普通股票型基金、混合型基金整体走势上涨；资金面宽松态势延续以及政策面中长期利好债券市场，债券型基金走势上扬；ETF 基金整体上涨；受全球市场普跌影响，QDII 基金净值表现整体下跌；货币基金收益仍持续下降。

### （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

普通股票型基金近七成上涨，其中创金合信量化多因子股票 A 上涨 3.59%，涨幅最大，华商改革创新股票上涨 3.44%，华夏智胜价值成长股票 A 上涨 3.2%，创金合信优价成长股票上涨 3.19%；南方消费股票进取下跌 16.83%，跌幅最大，银华食品饮料量化优选股票 A 下跌 7.54%，鹏华养老产业股票下跌 5.63%，南方新兴消费增长分级股票下跌 4.73%。

#### 2. 混合基金

混合型基金近六成上涨。其中上投摩根安泽回报混合 A 上涨 7.89%，涨幅最大，长信利信灵活配置混合上涨 7.31%，万家瑞兴灵活配置混合上涨 7.17%，万家新利灵活配置混合上涨 7.07%；鹏华中国 50 混合下跌 6.65%，跌幅最大，鹏华品牌传承灵活配置混合下跌 5.83%，广发百发大数据策略价值灵活配置混合 A 下跌 5.69%，鹏华消费优选混合下跌 5.67%。



济安金信  
基金评价中心

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 基金近九成上涨。其中易方达证券公司积极收益上涨 44.14%，涨幅最大，招商中证全指证券公司指数 B 上涨 41.46%，融通中证全指证券公司积极上涨 28.08%，长盛中证全指证券公司积极上涨 27.00%；鹏华中证酒指数 B 下跌 26.99%，跌幅最大，招商中证白酒指数积极下跌 20.95%，国泰国证食品饮料行业积极下跌 15.59%，招商中证白酒指数分级下跌 9.96%。

### 4. QDII

QDII 整体表现不佳。截至 2018 年 10 月 26 日，银华恒生中国企业指数稳健(QDII) 上涨 0.1%；汇添富恒生指数积极(QDII) 下跌 5.42%，南方恒生 ETF(QDII) 下跌 3.17%，华夏恒生 ETF(QDII) 下跌 3.17%，华夏沪港通恒生 ETF(QDII) 下跌 3.16%。（注：由于国际市场交易结算时间不同的原因，QDII 数据只统计在截止日期当日有净值数据的产品业绩）

## （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 1 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 12.48%，位列第一。此外，有 8 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，中海货币 B 每万元收益 3.46 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

债券基金整体小幅上涨。其中东吴中证可转换债券指数进取上涨 3.22%，涨幅最大，诺安双利债券上涨 2.84%，华商瑞鑫定期开放债券上涨 1.49%，华商稳定增利债券 C 上涨 1.42%；中海惠祥分级债券 B 下跌 3.03%，跌幅最大，信诚稳泰债券 C 下跌 1.86%，海富通集利纯债债券下跌 1.56%，东吴优信稳健债券 A 下跌 1.45%。

