

【第 400 期】济安金信基金周报

(2018.11.05—2018.11.09)

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

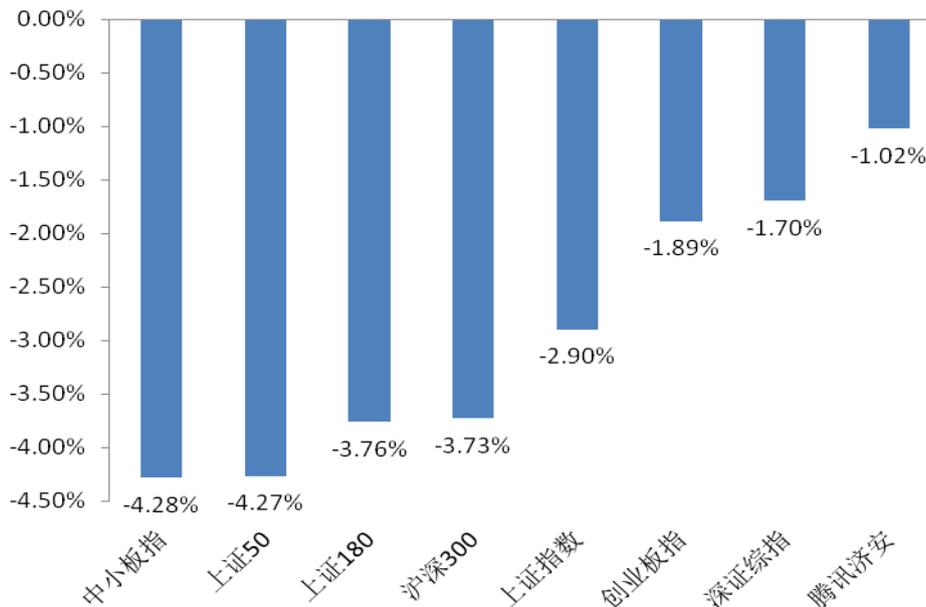
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.11.05—2018.11.09）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2018.11.05-2018.11.09）A股总体呈现弱势格局，周二在上交所将设立科创板并试点注册制的消息影响下，创业板冲高回落，整周市场持续下挫，连续5日下跌。截至11月9日收盘，上证指数报收2598.87点，下跌2.90%；深证综指报收1328.19点，下跌1.70%；中小板指报收5089.84点，下跌4.28%；创业板指报收1322.83点，下跌1.89%。上证180跌幅为3.76%，沪深300跌幅为3.73%，上证50跌幅为4.27%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数跌幅为1.02%。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

11月2日证监会召开新闻发布会，新闻发言人高莉发布三项内容：一是证监会组织开展交易所债券市场信用保护工具业务试点，探索通过信用增信工具，促进民营企业融资，近期首批四单已经推出，其中三单为非上市企业；二是证监会通报2018年专项执法行动第三批案件查办进展，其中9起案件已完成现场调查，1起案件已作出行政处罚。相关案件反映：1、上市公司正常审计程序无法正常开展；2、伴生其他严重违法违规行为，包括大额资金被占用，财务舞弊行为；3、部分公司屡次出现信披违规。高莉表示，根本原因在于上市公司公司治理仍然不健全。证监会将坚决依法严肃处理，上市公司应当提升信披质量，维护投资者权益；三是证监会对4宗案件作出行政处罚，涉及立信会计事务所、罗平锌电等。（来源：中国基金报）

首届中国国际进口博览会于5日上午在国家会展中心（上海）开幕，国家主席习近平出席开幕式并发表主旨演讲。习近平表示，为了更好发挥上海等地区在对外开放中的重要作用，一是将增设中国上海自由贸易试验区的新片区，鼓励和支持上海在推进投资和贸易自由化便利化方面大胆创新探索，为全国积累更多可复制可推广经验。二是将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制，支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，不断完善资本市场基础制度。三是将支持长江三角洲区域一体化发展并上升为国家战略，着力落实新发展理念，构建现代化经济体系，推进更高起点的深化改革和更高层次的对外开放，同“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设相互配合，完善中国改革开放空间布局。（来源：新华网）

中国结算11月7日修订并发布《中国证券登记结算有限责任公司融资融券登记结算业务实施细则》，将《细则》第五十七条修改为：“投资者信用证券账户不得买入或转入除可充抵保证金证券范围以外的证券，也不得用于参与定向增发、股票交易型开放式基金和债券交易型开放式基金申购及赎回、债券回购交易等”。即新修订的《细则》将“证券投资基金”进一步明确为“股票交易型开放式基金和债券交易型开放式基金”。（来源：中国基金网）

近日，民政部下发《慈善组织保值增值投资活动管理暂行办法》（下称《办法》），慈善组织可以直接购买银行、信托、证券、基金等金融机构的资产管理产品。《办法》中明确，慈善组织的投资活动主要包括直接购买银行、信托、证券、基金等金融机构发行的资产管理产品；通过发起设立、并购、参股等方式直接进行股权投资；将财产委托给受金融监督管理部门监管的机构进行投资等方式；禁止慈善基金直接买卖股票、直接购买商品及金融衍生品类产品等行为。这意味着2004年出台的《基金会管理条例》中允许资金购买股票等有偿证券的条款失效。（来源：证券时报）

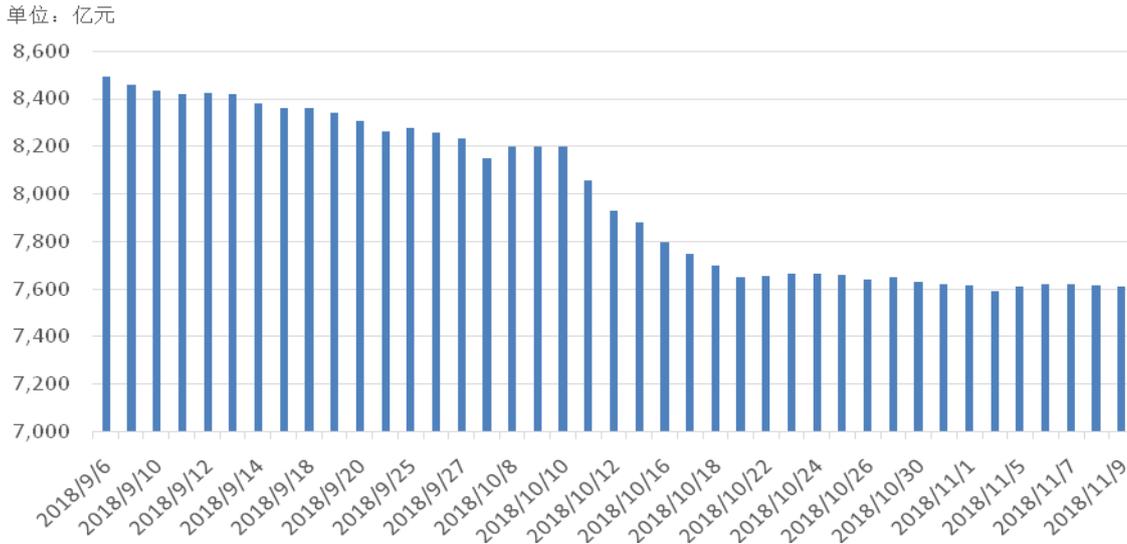


(三) 资金概况

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入的态势，累计净流入 22.17 亿元。融资余额为 7613.92 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

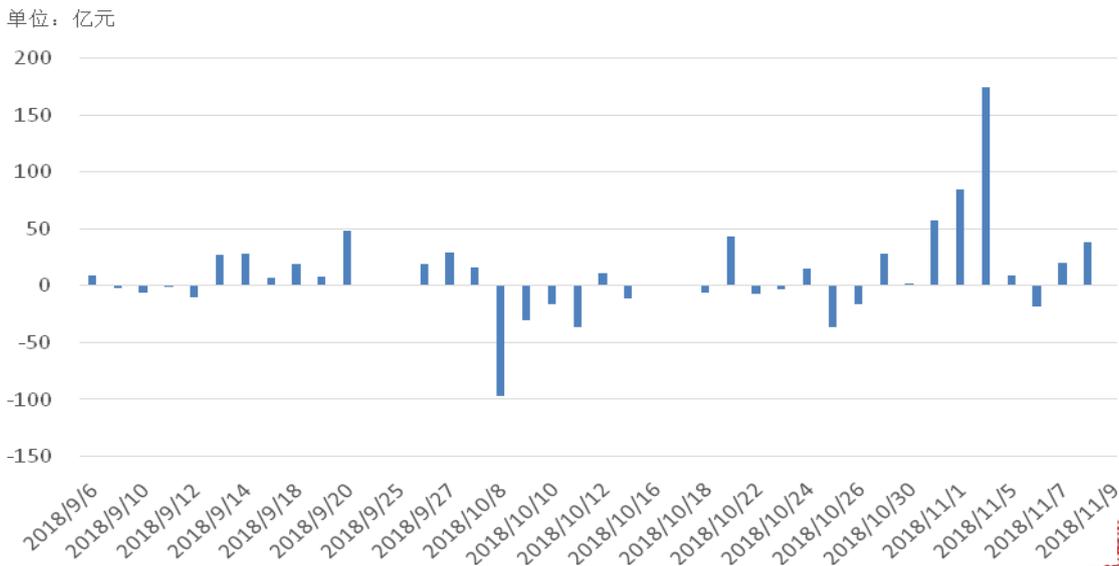


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.11.09）

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 51.21 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：2018.11.09）



济安金信
基金评价中心

二、上周各类基金整体表现

上周由于 A 股整体行情走弱，普通股票型基金、混合型基金净值收益整体下跌；不足一成 ETF 基金获得正收益；受美股走势上涨影响，QDII 权益类基金收益有所上涨，债券类基金净值表现下跌；超七成债券型基金获得正收益；货币基金收益继续微降。

（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	安信价值精选股票	000577	价值精选
2	汇丰晋信双核策略混合	000849	大类配置
3	交银施罗德消费新驱动股票	519714	消费行业
4	诺德价值优势混合	570001	价值精选
5	广发聚安混合	001115	稳健收益
6	汇丰晋信大盘股票	540006	精选蓝筹
7	诺德成长优势混合	570005	发掘成长
8	嘉实新兴产业股票	000751	新兴产业
9	中欧价值发现混合	166005	价值发现
10	国富中小盘股票	450009	中小盘股
11	工银瑞信金融地产行业混合	000251	金融地产
12	华泰柏瑞量化优选灵活配置混合	000877	量化策略
13	景顺长城沪港深精选股票	000979	港股精选
14	圆信永丰双红利灵活配置混合	000824	红利策略
15	万家瑞兴灵活配置混合	001518	灵活配置

1. 股票基金

普通股票型基金超过九成下跌，其中嘉实智能汽车股票上涨 2.35%，涨幅最大，嘉实环保低碳股票上涨 1.61%，嘉实新能源新材料股票 A 上涨 1.56%，创金合信量化多因子股票 A 上涨 1.07%；汇丰晋信科技先锋股票下跌 5.02%，跌幅最大，上投摩根大盘蓝筹股票下跌 4.54%，嘉实金融精选股票 C 下跌 4.49%，前海开源优势蓝筹股票 A 下跌 4.16%。

2. 混合基金

混合型基金超过八成未能取得正收益。其中前海开源沪港深汇鑫灵活配置混合 A 上涨 8.96%，涨幅最大，前海开源沪港深新硬件主题灵活配置混合 C 上涨 4.58%，华安媒体互联网混合上涨 1.88%，华安睿享定期开放混合 C 上涨 1.45%；易方达中小盘混合下跌 5.14%，跌幅最大，汇丰晋信新动力混合下跌 5.03%，金信深圳成长灵活配置混合下跌 4.95%，易方达国企改革混合下跌 4.84%。



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

基金代码	基金名称	成立日期
320011	诺安中小盘精选混合	2010/4/28
240022	华宝资源优选混合	2012/8/21
169101	东方红睿丰灵活配置混合 (LOF)	2014/9/19
001287	安信优势增长灵活配置混合	2015/5/20
001256	泓德优选成长混合	2015/5/21

数据来源：济安金信基金评价中心

3. ETF

不足一成 ETF 基金获得正收益。其中大成中证 360 互联网+大数据 100 指数 C 上涨 2.02%，涨幅最大，交银国证新能源指数积极上涨 0.98%，长信中证能源互联网主题指数 (LOF) 上涨 0.67%，富国中证 10 年期国债 ETF 上涨 0.59%；中融国证钢铁行业指数 B 下跌 13.57%，跌幅最大，长盛中证金融地产指数 B 下跌 12.82%，招商中证白酒指数积极下跌 11.63%，国泰深证 TMT50 指数积极下跌 11.35%。

4. QDII

QDII 基金业绩出现分化。截至 2018 年 11 月 9 日，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%；汇添富恒生指数积极 (QDII) 下跌 5.8%，银华恒生中国企业指数积极 (QDII) 下跌 5.12%，华夏恒生 ETF (QDII) 下跌 3.41%，南方恒生 ETF (QDII) 下跌 3.35%。（注：由于国际市场交易结算时间不同、业绩披露频率不同等原因，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

货币基金整体收益持续微降，本周没有货币基金 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，中信建投凤凰货币 B 的 7 日年化收益率为 4.57%，位列第一。此外，有 3 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，上银慧盈利货币每万元收益 2.2 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
建信现金增利货币	002758	2016/7/26	陈建良 先轺宇	0.35%
国投瑞银钱多宝货币 A	000836	2014/10/17	颜文浩 李达夫	0.21%
银华惠增利货币	000860	2014/11/14	李晓彬 刘谢冰	0.45%
鹏华添利宝货币	001666	2015/7/21	叶朝明	0.43%

数据来源：济安金信基金评价中心



2. 债券基金

债券基金超七成上涨。其中方正富邦惠利纯债债券 C 上涨 2.09%，涨幅最大，国寿安保尊享债券 C 上涨 1.97%，鑫元聚鑫收益增强债券 A 上涨 1.45%，招商可转债债券进取上涨 1.4%；易方达聚盈债券下跌 4.67%，跌幅最大，东吴中证可转换债券指数进取下跌 4.35%，嘉实多利进取下跌 3.92%，华商可转债债券 C 下跌 2.25%。



济安金信
基金评价中心