

【第 403 期】济安金信基金周报

(2018.11.26—2018.11.30)

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
3. 热点资讯	3
(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	5
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

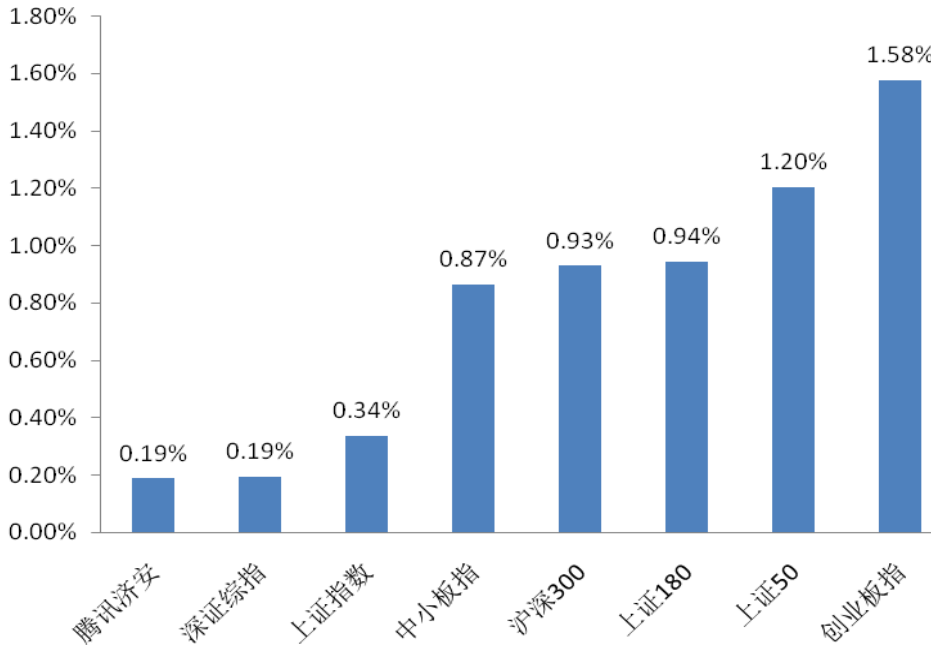
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.11.26—2018.11.30）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2018.11.26-2018.11.30）两市继续低位震荡，对于周末中美双方领导人会面能否就贸易争端问题达成共识的不确定预期也反映在市场波动中。截至11月30日收盘，上证指数报收2588.19点，上涨0.34%；深证综指报收1337.74点，上涨0.19%；中小板指报收5087.57点，上涨0.87%；创业板指报收1329.39点，上涨1.58%。上证180涨幅为0.94%，沪深300涨幅为0.93%，上证50涨幅为1.20%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数涨幅为0.19%。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

3. 热点资讯

11月23日，沪深交易所发布《上市公司回购股份实施细则（征求意见稿）》。此次细则修订主要包括以下几方面：一是拓宽回购股份适用情形，明确“为维护上市公司价值及股东权益所必需”情形的回购要求。二是简化特定情形回购审议程序，规范回购股份的提议程序。三是细化回购股份信息披露及方案变更要求，要求公司合理安排每日回购股份数量。四是明确回购资金来源，回购股份支付现金视同现金红利。五是明确回购股份的减持要求和限制。

上市公司披露高送转方案，应当符合法律法规、《企业会计准则》及公司章程等有关规定，其股份送转比例应当与业绩增长相匹配，不得利用高送转方案配合股东减持或限售股解禁，不得利用高送转方案从事内幕交易、市场操纵等违法违规行为。（来源：证券日报）

11月23日，中国商务部召开新闻发布会发布《中国关于世贸组织改革的立场文件》，《文件》指出，在世界经济深刻调整，单边主义和保护主义抬头，多边贸易体制遭受严重冲击的情况下，中方支持对世贸组织进行改革，以增强其权威性和有效性。为此，中方提出关于世贸组织改革的三个基本原则和五点主张。三个基本原则包括：第一，世贸组织改革应维护多边贸易体制的核心价值；第二，世贸组织应保障发展中成员的发展利益；第三，世贸组织改革应遵循协商一致的决策机制。五点主张包括：第一，世贸组织改革应维护多边贸易体制的主渠道地位；第二，世贸组织改革应优先处理危及世贸组织生存的关键问题；第三，世贸组织改革应解决贸易规则的公平问题并回应时代需要；第四，世贸组织改革应保证发展中成员的特殊与差别待遇；第五，世贸组织改革应尊重成员各自的发展模式。

11月30日证监会发布了《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》。按照分类有序规范、切实保护投资者利益、维护市场稳定的原则，对大集合产品进一步对标公募基金、实现规范发展的标准与程序进行细化明确，并给予了合理的规范过渡期，在规范进度上不设统一要求。经规范后，大集合产品将转为公募基金或私募资产管理计划，按照相关法律法规持续稳定运作。（来源：中国证券网）

证监会公示了第十八届发行审核委员会委员候选人名单，来自证监会派出机构、交易所、会计师事务所、律师事务所的候选人共53名，和以往相比，候选人中没有来自券商、基金公司、高校、资产评估机构、保险资管代表。（来源：证券时报）

（二）基金市场

《全国社会保障基金理事会基本养老保险基金受托运营年度报告（2017年度）》11月26日发布。报告显示，2017年，基本养老保险基金投资收益额87.83亿元，投资收益率5.23%。这是基本养老保险基金首次披露年度投资收益。截至2017年年底，基本养老保险基金自2016年12月份受托运营以来，累计投资收益额88.19亿元。（来源：证券日报）



日前，沪深交易所发布了《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引（征求意见稿）》，重点规范上市公司停牌事由较多、停牌期限较长、“停牌避险”等情形。新规推动下，当前 A 股处于连续停牌状态的公司仅剩 25 家，相较于年初的 200 余家大幅下降。这一堪称史上最严停复牌新规的发布，对因重仓股长期停牌而饱受流动性困扰的公募基金而言是重大利好。这不但有利于基金经理进行组合管理、保障持有人利益，基金因流动性问题而承受的市场风险和行业风险都将整体可控。（来源：上海证券报）

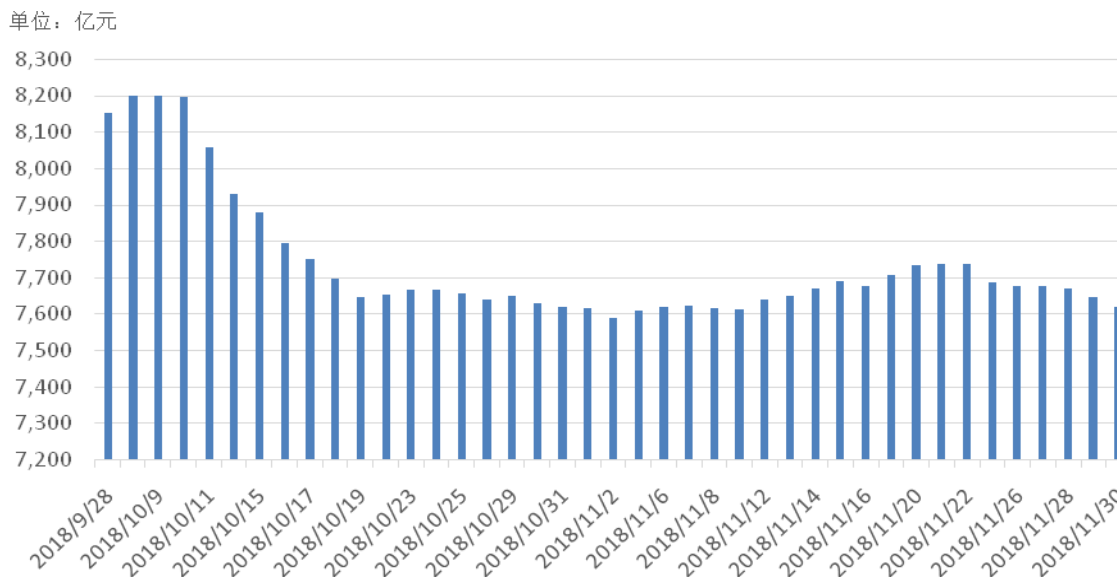
据 6 月 1 日正式施行的《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》，新开展的“T+0 赎回提现业务”应当按照要求执行，自 2018 年 12 月 1 日起，对于存量的“T+0 赎回提现业务”，相关机构应当按照要求完成规范整改。近期，货币基金“T+0 赎回提现业务”整改期已结束。本次货基快赎业务整改内容主要包括：暂停互联网金融渠道货基快赎业务；暂停直销渠道货基快赎业务；保留快赎业务，并变更垫支银行。该业务规定，单个交易账户单笔快速赎回上限为 1 万份(含)，单个交易账户单个自然日累计快速赎回上限为 1 万份(含)。（来源：国际金融报）

（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 67.01 亿元。融资余额为 7621.05 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：2018.11.30）

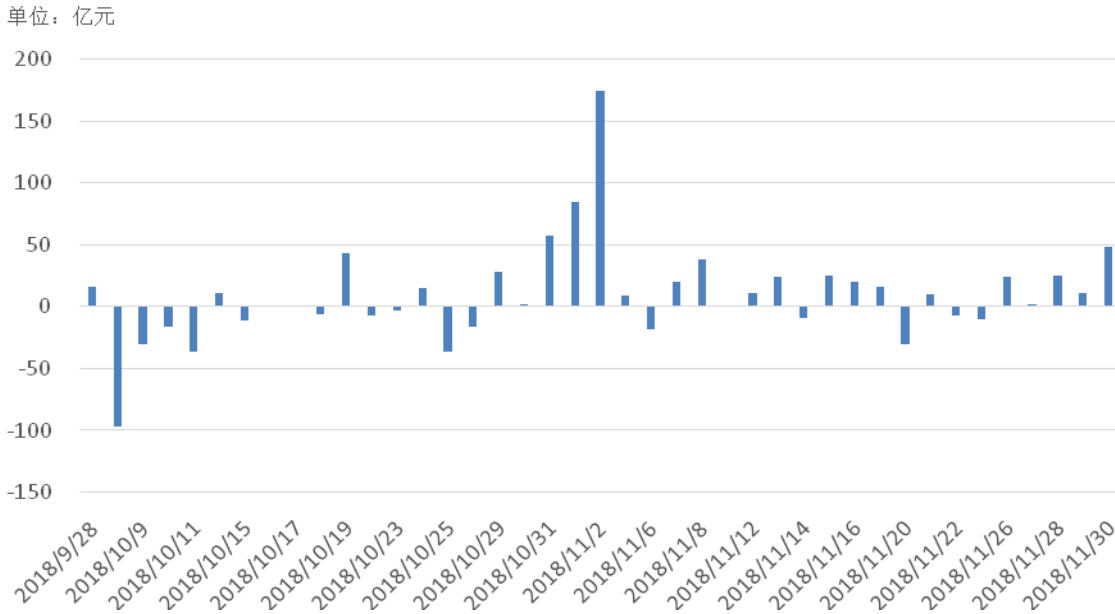


济安金信
基金评价中心

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 109.85 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：2018.11.30）

二、上周各类基金整体表现

上周 A 股低位震荡整理，整周市场有小幅回升，普通股票型基金、混合型基金净值收益超七成上涨；ETF 基金超八成出现正收益；QDII 基金整体收益上涨；债券类基金超七成获得正收益；货币基金收益仍处于低位。

（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



济安金信
基金评价中心

“拼搏进取”——权益类基金精选池

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

普通股票型基金收益超七成上涨。其中，汇丰晋信低碳先锋股票上涨 6.28%，涨幅最大，创金合信新能源汽车主题股票 A 上涨 5.65%，嘉实智能汽车股票上涨 5.24%，嘉实环保低碳股票上涨 5.13%；博时丝路主题股票 A 下跌 0.76%，跌幅最大，南方量化成长股票下跌 0.7%，嘉实文体娱乐股票 C 下跌 0.59%，建信改革红利股票下跌 0.55%。

2. 混合基金

混合型基金超过七成取得正收益。其中申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合上涨 5.63%，涨幅最大，万家臻选混合上涨 5.61%，万家瑞尧灵活配置混合 A 上涨 5.55%，东方新能源汽车主题混合上涨 4.65%；民生加银精选混合下跌 4.72%，跌幅最大，民生加银新动力灵活配置混合 A 下跌 4.5%，金鹰智慧生活灵活配置混合下跌 2.79%，天弘云端生活优选灵活配置混合下跌 2.69%。

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

超过八成 ETF 基金净值正增长。其中，交银国证新能源上涨 3.71%，涨幅最大，汇添富中证港股通高股息投资指数 (LOF)A 上涨 3.69%，国泰国证新能源汽车 (LOF) 上涨 3.49%，汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF)A 上涨 3.45%；长盛中证金融地产指数 A 下跌 4.67%，上证上海改革发展主题 ETF 下跌 1.24%，浙商汇金中证转型成长指数下跌 1.14%，汇添富中证上海国企 ETF 下跌 0.95%。

4. QDII

QDII 基金上周业绩整体回升。截至 2018 年 11 月 30 日，以香港市场作为主要



济安金信
基金评价中心

标的的市场的 QDII 基金中，南方恒生 ETF(QDII) 上涨 2.44%，华夏恒生 ETF(QDII) 上涨 2.42%，华夏沪港通恒生 ETF 联接(QDII)A 上涨 2.38%，易方达恒生中国企业(QDII-ETF) 上涨 2.35%。(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

货币基金整体收益仍处于低位，本周有 1 只货币基金 7 日年化收益率超 5%，即东吴货币，涨幅为 5.11% (A 份额)。此外，有 5 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，新华壹诺宝货币 A 每万元收益 1.83 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

债券基金超七成获得正收益。其中民生加银和鑫定期开放债券上涨 9.81%，涨幅最大，金信民旺债券 A 上涨 1.19%，嘉实多利进取上涨 1.04%，富安达增强收益债券 A 上涨 0.90%；博时安心收益定期开放债券 A 下跌 2.87%，跌幅最大，中欧纯债添利分级债券 A 下跌 1.57%，诺安稳固收益一年定期开放债券下跌 1.01%，海富通集利纯债债券下跌 0.83%。

