

【第 404 期】济安金信基金周报

(2018.12.03—2018.12.07)

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.....	7
(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

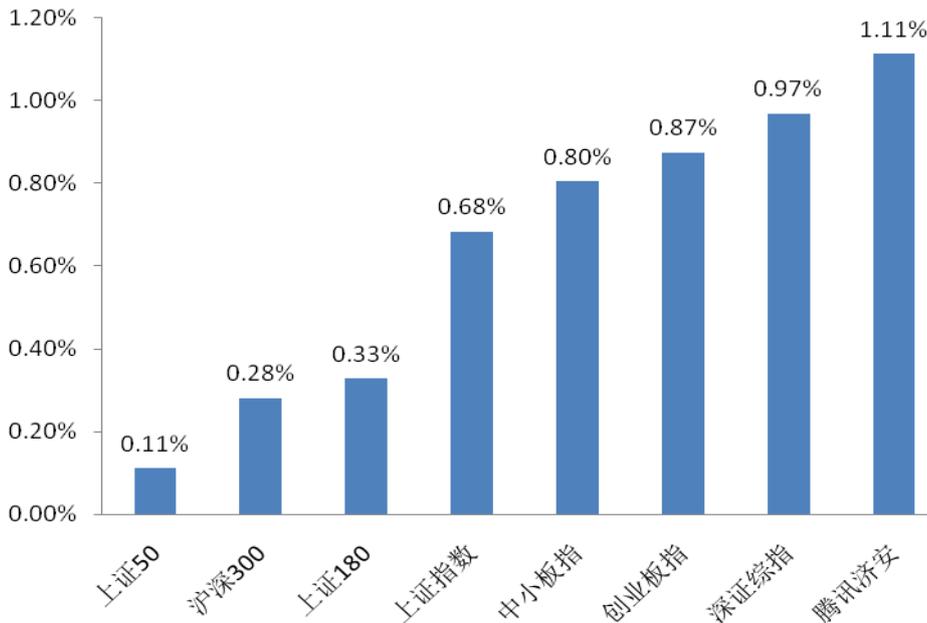
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.12.03—2018.12.07）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2018.12.03-2018.12.07）受周末中美双方领导人就贸易争端问题进行会谈并达成共识的重大利好影响，周一A股出现大涨。然而随后陆续出现的华为“黑天鹅”以及医药带量采购预中标品种大幅降价等消息致使相关板块个股接连下挫，最终整周沪深两市收益仅小幅上升。截至12月7日收盘，上证指数报收2605.89点，上涨0.68%；深证综指报收1350.70点，上涨0.97%；中小板指报收5128.49点，上涨0.80%；创业板指报收1341.02点，上涨0.87%。上证180涨幅为0.33%，沪深300涨幅为0.28%，上证50涨幅为0.11%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数涨幅为1.11%。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30日证监会发布《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》，明确大集合产品进一步对标公募基金。本周一已经有多家券商暂停旗下集合资产管理计划的申购业务。证监会要求，存量大集合资产管理业务应当在2020年12月31日前对标公募基金进行管理，特殊情况可再议。（来源：上海证券报）

12月4日，全国政协调研组在上海就“发挥商业养老保险在养老保障体系中的重要作用”开展专题调研。会议透露，上海市于2015年启动实施事业单位缴纳职业年金实账积累工作，随着职业年金投资运营工作的推进，近期又启动了机关及参公事业单位缴纳职业年金实账积累工作，计划今年年底前职业年金基金全部做实，市区两级财政做好经费保障。同时，上海市职业年金基金投资运营工作正在有序推进中，预计明年可实际投入运营，实现保值增值。

美国当地时间12月5日，标普道琼斯公布了2018年度市场分类评审结果，宣布将通过沪港通、深港通机制进行交易的合格A股纳入其全球指数体系，分类级别为新兴市场。纳入将从2019年9月23日市场开盘前生效，纳入因子为具体A股标的可投资市值的25%。（来源：上海证券报）

12月6日，人民银行对当日到期的1875亿元中期借贷便利（MLF）进行了等额续做。无逆回购操作。本次续做的MLF期限为1年，利率为3.30%与前期保持一致，12月7日将开展1000亿元国库定存招投标。（来源：证券日报）

（二）基金市场

11月30日，证监会新闻发言人高莉表示，证监会在相关法律及规则框架下，调整公募基金管理人资格、基金托管人资格、合格境内机构投资者资格和保荐机构注册等4项行政许可审批程序，由现行的申请人先行筹备、证监会实施现场检查后再批准的做法，改为证监会先批准、申请人进行筹备并通过证监会现场检查后再开展业务。高莉表示，下一步，证监会将继续依法合规、稳妥有序推进公募基金管理人资格等许可的审批工作，推动证券基金行业健康规范发展。（来源：证券日报）

12月2日，中国金融期货交易所（下称中金所）宣布下调股指期货保证金及交易手续费，自2015年股指期货交易的保证金、手续费、日内开仓数量严格收紧后，股指期货迎来第三次调整，有望恢复常态化。（来源：上海证券报）

银保监会网站2日消息，根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《商业银行理财业务监督管理办法》相关要求，银保监会制定了《商业银行理财子公司管理办法》，自公布之日起施行。《办法》提出，在鼓励各类股东长期持有理财子公司股权、保持股权结构稳定的同时，为理财子公司下一步引入境内外专业机构、更好落实银行业对外开放举措预留空间；允许理财子公司在严格遵守风险管理要求前提下，将一定比例的自有资金投资于本公司发行的理财产品。（来源：中国证券报）



12月5日下午，中国证券投资基金业协会在京举行中国私募基金行业发展报告（2017）发布会。协会会长洪磊、秘书长陈春艳，协会私募基金相关专委会委员汤进喜、汪潮涌、沈正宁、兰宁羽、厉伟、倪正东、王雪松，部分行业机构、各报告编撰工作组和媒体等方面100多位专家和代表参会。会议由协会私募服务部总监蒋海军主持。会上，协会正式发布了《中国早期投资行业发展报告（2017）》、《中国创业投资基金行业发展报告（2017）》、《中国私募股权及并购投资基金行业发展报告（2017）》、《中国私募股权投资母基金行业发展报告（2017）》、《中国私募证券投资基金行业发展报告（2017）》、《中国私募股权及创业投资基金行业履行社会责任报告（2017）》等共六份报告。

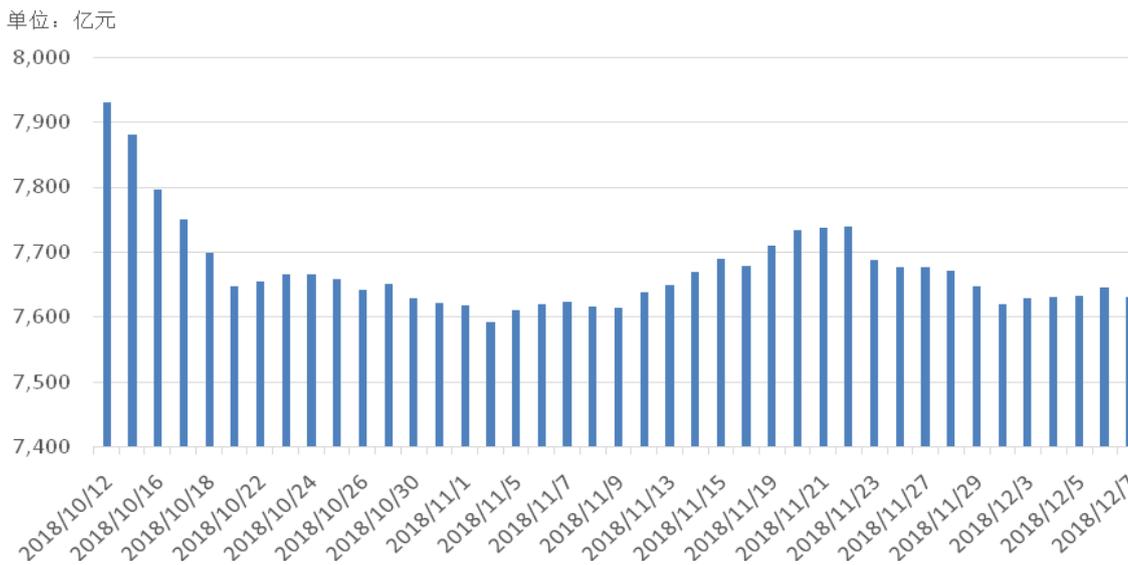
12月7日根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》等相关法律法规，中国证券投资基金业协会在证监会的指导下，更新了《私募基金管理人登记须知》，已经理事会全票表决通过，自公布之日起施行。为进一步引导私募基金行业规范发展，强化私募基金管理人登记要求，新版《登记须知》丰富细化为十二项，进一步明确股东真实性、稳定性要求；厘清私募基金管理人登记边界，强化集团类机构主体资格责任；落实内控指引，加强高管及从业人员合规性、专业性要求；引入中止办理流程、新增不予登记情形。（来源：中国基金业协会官网）

（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10.54亿元。融资余额为7631.60亿元。

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：2018.12.07）

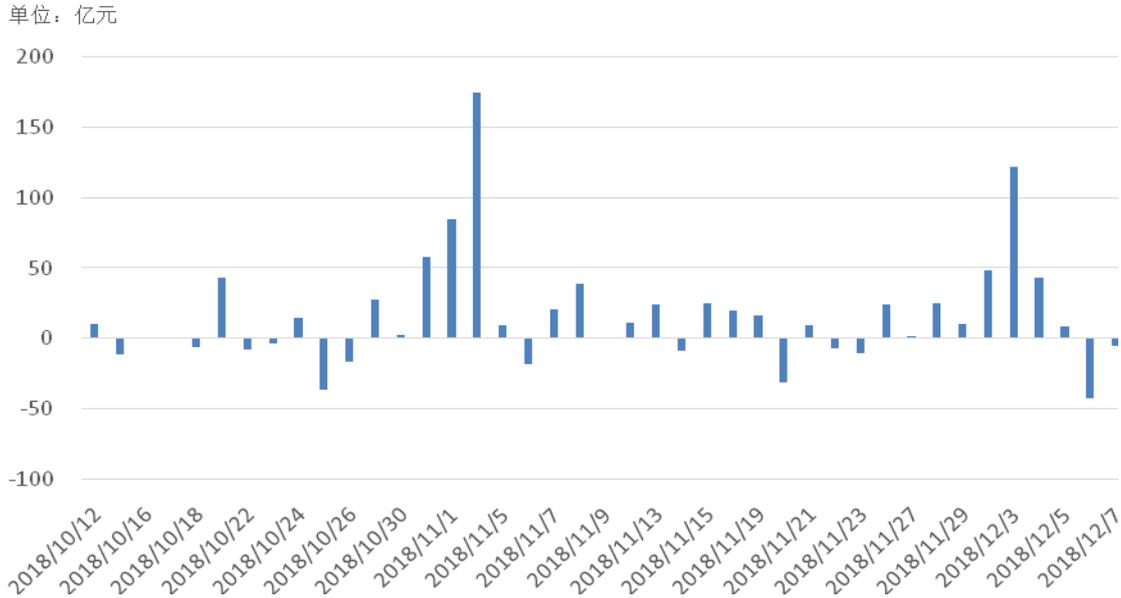


济安金信
基金评价中心

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 125.82 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：2018.12.07）

二、上周各类基金整体表现

上周 A 股受消息面影响高开低走，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近七成上涨；ETF 基金近六成出现正收益；QDII 基金整体收益不佳，仅黄金类 QDII 获得正收益；债券类基金超八成获得正收益；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近七成上涨。其中，嘉实环保低碳股票上涨 3.66%，涨幅最大，嘉实智能汽车股票上涨 3.41%，嘉实新能源新材料股票 A 上涨 3.41%，嘉实逆向策略股票上涨 3.00%；汇添富沪港深新价值股票下跌 4.55%，跌幅最大，嘉实医疗保健股票下跌 3.96%，嘉实沪港深精选股票下跌 3.93%，宝盈医疗健康沪港深股票下跌 3.92%。

2. 混合基金

混合型基金近七成取得正收益。其中国寿安保目标策略灵活配置混合 A 上涨 4.44%，涨幅最大，中国梦灵活配置混合上涨 3.90%，南方智慧精选灵活配置混合上涨 3.24%，南方品质优选灵活配置混合上涨 3.22%；前海开源沪港深价值精选灵活配置混合下跌 5.34%，跌幅最大，汇添富港股通专注成长混合下跌 4.41%，华夏乐享健康灵活配置混合下跌 4.40%，华夏医疗健康混合型发起式 C 下跌 4.32%。

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

近六成 ETF 基金净值正增长。其中，广发中证京津冀协同发展主题 ETF 上涨 4.60%，涨幅最大，工银瑞信中证京津冀协同发展主题指数 (LOF) A 上涨 4.35%，广发中证全指建筑材料指数 C 上涨 2.81%，汇添富中证环境治理指数 (LOF) C 上涨 2.55%；易方达沪深 300 医药卫生 ETF 联接下跌 4.21%，易方达沪深 300 医药卫生 ETF 下跌 3.96%，汇添富中证精准医疗主题指数 C (LOF) 下跌 3.94%，鹏华港股通中证香港银行投资指数 (LOF) 下跌 3.46%。


济安金信
 基金评价中心

4. QDII

QDII 基金上周业绩整体表现不佳,仅黄金类 QDII 取得正收益。截至 2018 年 12 月 7 日,以香港市场作为主要标的的市场的 QDII 基金中,华宝标普香港上市中国中小盘指数(QDII-LOF)C 下跌 3.79%,易方达恒生中国企业(QDII-ETF)下跌 3.10%,嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)下跌 3.07%,银华恒生中国企业(QDII)下跌 3.05%。(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,本周无货币基金 7 日年化收益率超 5%,且超过半数收益率已跌破 3%。有 6 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,东方金元宝货币每万元收益 2.44 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 先轲宇	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

债券基金超八成获得正收益。其中博时弘康 18 个月定期开放债券 A 上涨 2.54%,涨幅最大,信诚年年有余定期开放债券 B 上涨 1.33%,鹏华丰泽债券(LOF)上涨 1.28%,易方达裕祥回报债券上涨 1.24%; 华商双债丰利债券 A 下跌 0.69%,跌幅最大,国投瑞银和顺债券下跌 0.62%,嘉合磐通债券 A 下跌 0.51%,海富通集利纯债债券下跌 0.46%。

