

【第 405 期】济安金信基金周报

(2018.12.10—2018.12.14)

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	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	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

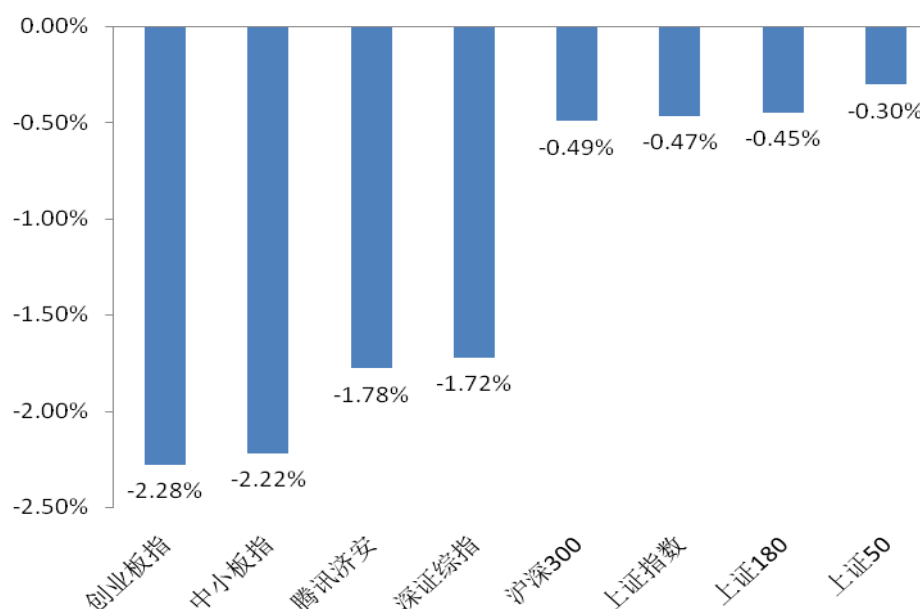
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.12.10—2018.12.14）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2018.12.10—2018.12.14）沪深两市持续震荡回落，周初市场整体成交量低迷，周四出现放量回升，但整周市场仍处于低位盘整。截至12月14日收盘，上证指数报收2593.74点，下跌0.47%；深证综指报收1327.42点，下跌1.72%；中小板指报收5014.62点，下跌2.22%；创业板指报收1310.46点，下跌2.28%。上证180跌幅为0.45%，沪深300跌幅为0.49%，上证50跌幅为0.30%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数跌幅为1.78%。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”。

3. 热点资讯

12月13日的商务部新闻发布会上，商务部新闻发言人高峰表示，12月11日中



济安金信
基金评价中心

美的通话中，双方就下一步经贸磋商工作的时间表和路线图交换了意见。中美双方团队就磋商细节保持着密切的沟通，进展顺利。中方欢迎美方来华开展磋商，也对赴美沟通持开放态度。高峰称，农产品、能源、汽车等是中美双方已达成共识的具体事项，其具体细节将陆续公布。针对中国恢复进口大豆的问题，他指出，大豆一直是中国进口美国农产品的重要品种，国内有巨大的市场需求。

中国人民银行行长易纲 13 日在新浪·长安讲坛上表示，下一步政策考虑包括四个方面：一是坚持稳健中性的货币政策，做好预调微调，把握好度；二是强化政策统筹协调，缓释信用收缩；三是发挥好“几家抬”的合力，引导资金流向民营企业、小微金融等重要领域和薄弱环节；四是继续深化金融改革，疏通货币政策传导机制。

中国证监会副主席李超 13 日表示，近年来我国资本市场发展的动力更加强劲，服务实体经济的能力有所提高，防范化解重大金融风险的各项措施正在有效落实，深化改革开放的重大举措陆续推出，欢迎更多境外长期资金投资中国资本市场。（来源：上海证券报）

根据《上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证上市交易暂行办法》《上海证券交易所与伦敦证券交易所互联互通存托凭证跨境转换业务指引》的相关规定，上海证券交易所对巴克莱银行(Barclays Bank PLC)予以沪伦通全球存托凭证英国跨境转换机构备案。（来源：证券日报）

近日，证监会副主席阎庆民在出席“2018 央视财经论坛暨中国上市公司峰会”时表示，当前纾困民营企业、化解股权质押风险的良好氛围和机制已经形成，相关工作正在积极推进中；2018 年以来，“有进有出、优胜劣汰”的市场生态正逐渐形成。（来源：证券日报）

（二）基金市场

12 月 10 日，中国证券投资基金业协会发布的数据显示，截至 10 月底，我国境内共有基金管理公司 119 家，其中中外合资公司 44 家，内资公司 75 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 13 家，保险资管公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产合计 13.43 万亿元，较 9 月份的 13.36 万亿元增加 0.07 万亿元。

12 月 12 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定实施所得税优惠促进创业投资发展，加大对创业创新支持力度。会议决定，在已对创投企业投向种子期、初创期科技型企业实行按投资额 70%抵扣应纳税所得额的优惠政策基础上，从明年 1 月 1 日起，对依法备案的创投企业，可选择按单一投资基金核算，其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得，按 20%税率缴纳个人所得税；或选择按创投企业年度所得整体核算，其个人合伙人从企业所得，按 5%-35%超额累进税率计算个人所得。政策实施期限暂定 5 年。

数据显示，截至 2018 年三季度末，私募基金累计投资于境内未上市未挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量达 9.52 万个，为实体经济形成股权资本金 5.22 万亿元。2018 年前三个季度，私募基金投向境内未上市未挂牌企业股权的本金新增 9656 亿元，相当于同期新增社会融资规模的 6.3%，为企业发展提供了宝贵的

济安金信
基金评价中心

资本金。中国证券投资基金业协会会长洪磊近日表示，私募基金已成为创新资本形成的重要载体，但仍存长期资金来源不足、行业自律不足等问题。（来源：新华网）

12月13日，中国证券投资基金业协会在北京召开中国资本市场与全球资产配置座谈会。中国证监会副主席李超在出席会议并致辞时指出，资本市场发展的动力更加强劲，服务实体经济的能力有所提高，防范化解重大金融风险的各项措施正在有效落实，深化改革开放的重大举措陆续推出。欢迎更多境外长期资金投资中国资本市场。（来源：证券日报）

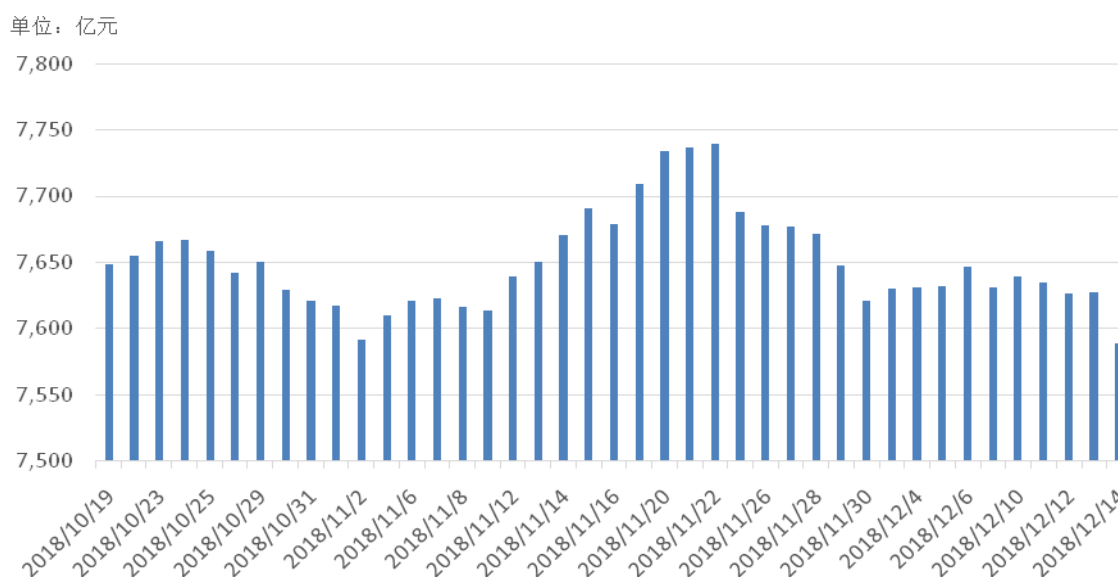
12月14日，中国证券投资基金业协会召开基金评价业务座谈会，会上表示，基金评价机构自今年四季度开始，将不再披露包含短期理财债基的规模排名数据。与此同时，基金管理公司也应不再通过各类渠道宣传短期理财债券基金的规模排名及收益率。会议提出，管理规模并不是评价投资管理能力的核心评价指标，为引导公募基金有效防控业务风险，在多层次资本市场体系中更好的发挥机构投资者功能，服务实体经济，基金评价机构应进一步弱化对公司管理规模的关注，不再公布包含短期理财债券基金规模的排名数据，建立更为科学、全面、合理的基金管理公司评价指标体系，引导投资者及相关方更为理性、客观的看待规模排名，突出长期投资、价值投资的重要作用。（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 42.57 亿元。融资余额为 7589.03 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：2018.12.14）



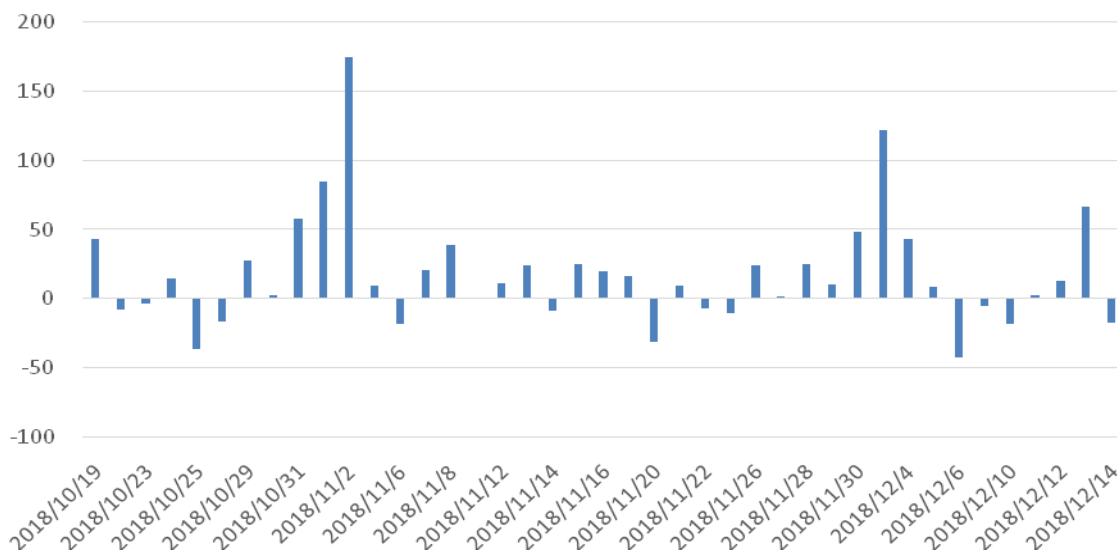
济安金信
基金评价中心

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 47.08 亿元。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向

单位：亿元



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2018.12.14）

二、上周各类基金整体表现

受上周 A 股市场低位盘整，整周市场收益下挫，创业板跌幅较大影响，普通股票型基金、混合型基金近八成净值收益下降；ETF 基金近八成出现负收益；QDII 基金涨跌参半；近七成债券型基金未能获得正收益；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

普通股票型基金近八成净值收益下降。其中，新华策略精选股票上涨 1.95%，涨幅最大，交银施罗德消费新驱动股票上涨 1.39%，易方达消费行业股票上涨 1.20%，安信新常态沪港深精选股票上涨 1.08%；金鹰医疗健康产业股票 A 下跌 4.07%，跌幅最大，上投摩根民生需求股票下跌 3.22%，创金合信金融地产精选股票 A 下跌 3.07%，宝盈医疗健康沪港深股票下跌 2.99%。

2. 混合基金

混合型基金近八成取得负收益。其中，汇安丰利灵活配置混合 A 上涨 4.28%，涨幅最大，汇安丰华灵活配置混合 C 上涨 3.17%，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合上涨 2.42%，光大保德信优势配置混合上涨 2.30%；创金合信医疗保健行业股票 C 下跌 6.27%，跌幅最大，融通健康产业灵活配置混合下跌 4.63%，华夏医疗健康混合型发起式 C 下跌 3.87%，华夏乐享健康灵活配置混合下跌 3.56%。

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

近八成 ETF 基金出现负收益。其中，广发中证全指家用电器指数 C 上涨 2.14%，涨幅最大，华夏上证主要消费 ETF 上涨 1.86%，汇添富中证港股通高股息投资指数 (LOF) A 上涨 1.61%，广发中证建设工程指数 A 上涨 1.43%；汇添富中证生物科技主题指数 (LOF) A 下跌 5.07%，嘉实中证医药卫生 ETF 下跌 4.06%，汇添富中证医药卫生 ETF 下跌 3.51%，易方达沪深 300 医药卫生 ETF 下跌 3.43%。

4. QDII

QDII 基金上周涨跌参半。截至 2018 年 12 月 14 日，嘉实原油 (QDII-LOF) 上涨



济安金信
基金评价中心

2.62%，广发亚太中高收益债券现汇(QDII)上涨 2.52%，国泰大宗商品(QDII-LOF)上涨 2.27%，国富亚洲机会股票(QDII)上涨 2.21%；诺安全球收益不动产(QDII)下跌 3.71%，华宝标普油气上游股票美元(QDII)下跌 3.54%，易方达标普生物科技美元汇(QDII-LOF)下跌 3.32%，南方道琼斯美国精选 REIT 指数(QDII-LOF)C 下跌 2.99%(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 基金在统计日无净值披露的使用最近一期净值披露数据)。

(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，本周仅中银如意宝货币 A 一只货币基金的 7 日年化收益率超 5%，近七成货币市场基金的 7 日年化收益率已跌破 3%。有 12 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，浙商日添利货币 B 每万元收益 4.67 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

近七成债券型基金未能获得正收益。其中，创金合信尊盈纯债债券上涨 1.67%，涨幅最大，华安安心收益债券 A 上涨 0.78%，鹏华丰融定期开放债券上涨 0.50%，信达澳银信用债债券 C 上涨 0.45%；招商信用增强债券下跌 0.61%，跌幅最大，华商稳定增利债券 C 下跌 0.58%，华安信用增强债券下跌 0.55%，长信利富债券下跌 0.54%。



济安金信
基金评价中心