

【第 406 期】济安金信基金周报

(2018.12.17—2018.12.21)

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

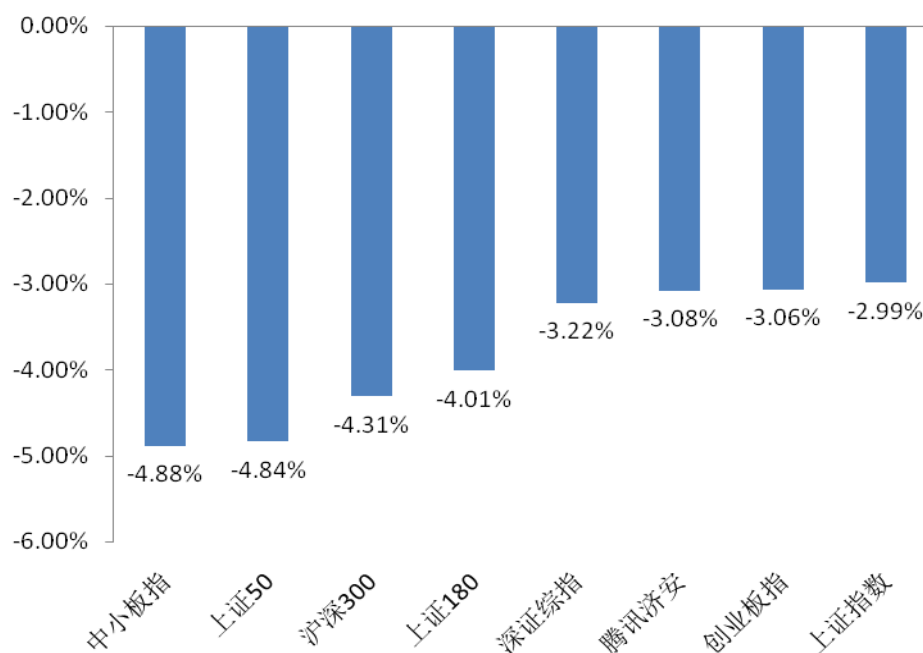
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2018.12.17—2018.12.21）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2018.12.17-2018.12.21）受美联储加息影响，全球股市均出现震荡下挫，A股整周收益也表现疲软。截至12月21日收盘，上证指数报收2516.25点，下跌2.99%；深证综指报收1284.66点，下跌3.22%；中小板指报收4769.66点，下跌4.88%；创业板指报收1270.30点，下跌3.06%。上证180跌幅为4.01%，上证50跌幅为4.84%，沪深300跌幅为4.31%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数跌幅为3.08%。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

中国结算 15 日晚间发布《关于新设全国股转系统账户标识的通知》，为优化全国股转系统证券账户体系，实现精细化管理，中国证券登记结算有限责任公司和全国中小企业股份转让系统有限责任公司启动了全国股转系统账户体系优化项目。中国结算将通过统一账户平台对参与全国股转系统挂牌证券登记及转让的深市证券账户新设“全国股转系统账户标识”。（来源：上海证券报）

12 月 17 日财政部、国家税务总局、证监会发布《关于继续执行内地与香港基金互认有关个人所得税政策的通知》，明确了内地与香港基金互认有关个人所得税政策。通知表示，对内地个人投资者通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，自 2018 年 12 月 18 日起至 2019 年 12 月 4 日止，继续暂免征收个人所得税。（来源：证券日报）

12 月 19 日，央行发布公告称，为加大对小微企业、民营企业的金融支持力度，决定创设定向中期借贷便利（TMLF），根据金融机构对小微企业、民营企业贷款增长情况，向其提供长期稳定资金来源。定期中期借贷便利利率比中期借贷便利（MLF）利率优惠 15 个基点，目前为 3.15%。（来源：证券时报）

12 月 20 日国务院金融稳定发展委员会办公室召开资本市场改革与发展座谈会。会议认为，习近平总书记在纪念改革开放 40 周年大会上，全面部署了进一步深化改革开放的工作。中央明确提出，要建立市场化、法治化的资本市场，金融部门要加紧行动。当前资本市场风险得到较为充分的释放，已经具备长期投资价值，改革面临有利时机。（来源：证券时报）

12 月 20 日，中国人民银行发布公告称，为对冲政府债券发行缴款等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，2018 年 12 月 20 日人民银行以利率招标方式开展了 1500 亿元逆回购操作。这也是央行连续第四天进行逆回购操作，本周以来已累计净投放 5500 亿元。（来源：证券日报）

《中华人民共和国个人所得税法实施条例》与《个人所得税专项附加扣除暂行办法》日前发布，新个税法也将于明年 1 月 1 日全面落地，同时落地实施的还有众多税收相关政策，包括跨境电商进口政策扩大适用范围、部分重大技术装备或产品进口免征关税和增值税等。暂行办法日前发布，专项附加扣除项目包括子女教育、继续教育、大病医疗、房贷利息、住房租金、赡养老人等六项。加上 10 月 1 日起已先行执行起征点和累进税率调整，新一轮个税改革将于元旦落地全面实施。（来源：中国证券报）

（二）基金市场

证监会公布截至 11 月底私募投资基金登记备案总体情况，数据显示，截至 2018 年 11 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 2.44 万家。已备案私募基金 7.52 万只，管理基金规模 12.79 万亿元，私募基金管理从业人员总人数 24.55 万人。

为持续强化现代信息技术对证券基金业务活动的支撑作用，证监会近日发布《证券基金经营机构信息技术管理办法》。主要有以下内容：一是全面覆盖各类主体。

济安金信
基金评价中心

二是明确治理、安全、合规三条主线。在传统信息安全监管基础上，针对信息技术治理、数据治理、业务合规提出监管要求，明确经营机构应设立信息技术治理委员会及首席信息官，促进信息技术与业务、风控及合规管理深度融合。三是强化信息技术管理的主体责任。按照“谁运行、谁负责，谁使用、谁负责”的理念，督促经营机构与服务机构守住信息安全底线，回归本位，共同维护证券市场稳定运行。四是支持经营机构应用信息技术提升服务效能。允许经营机构设立信息技术专业子公司，允许经营机构母子公司共享信息技术基础设施，针对信息技术应用领域新情况、新问题，明确监管要求。五是督促各类市场主体切实履行自身信息技术管理职责，《管理办法》明确了相应处罚措施。（来源：证券时报）

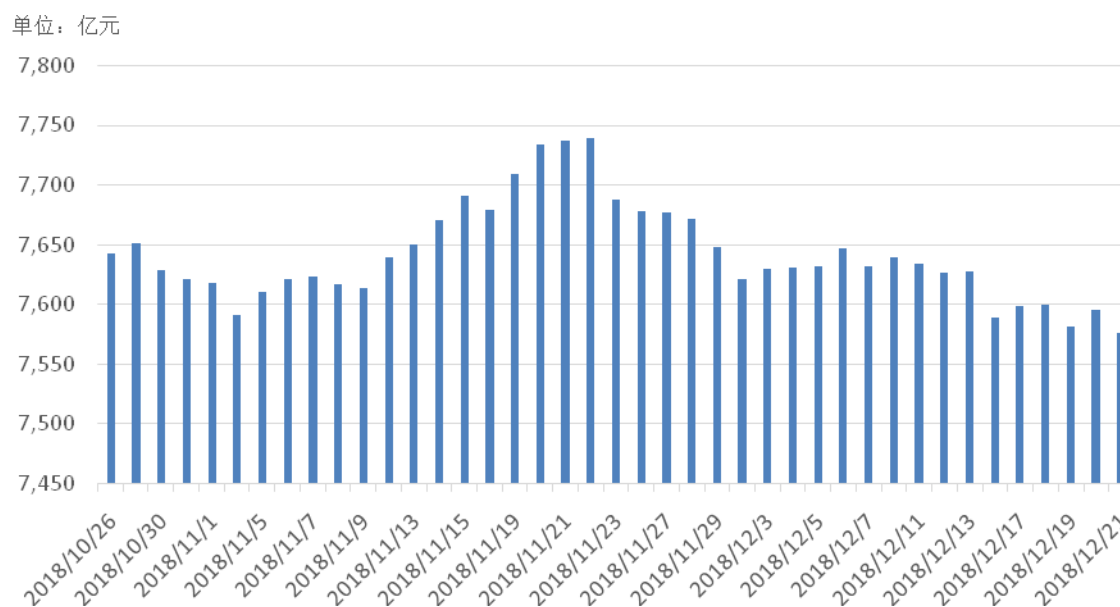
12月21日，证监会新闻发言人常德鹏通报了三家中证机构因未勤勉尽责受到的行政处罚决定。数据显示，今年上半年证监会对11家证券中介机构启动调查，同比增长22%，涉及证券公司3家、会计师事务所5家、评估机构2家和律师事务所1家。这些案件主要涉及相关机构在提供证券服务时未勤勉尽责，表现为不遵守相关业务规则，未保持应有的职业审慎，尽调程序流于形式或存在重大缺陷等，个别机构的从业人员甚至参与合谋造假。（来源：中国证券报）

（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12.50亿元。两市融资余额为7576.53亿元。

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：2018.12.21）

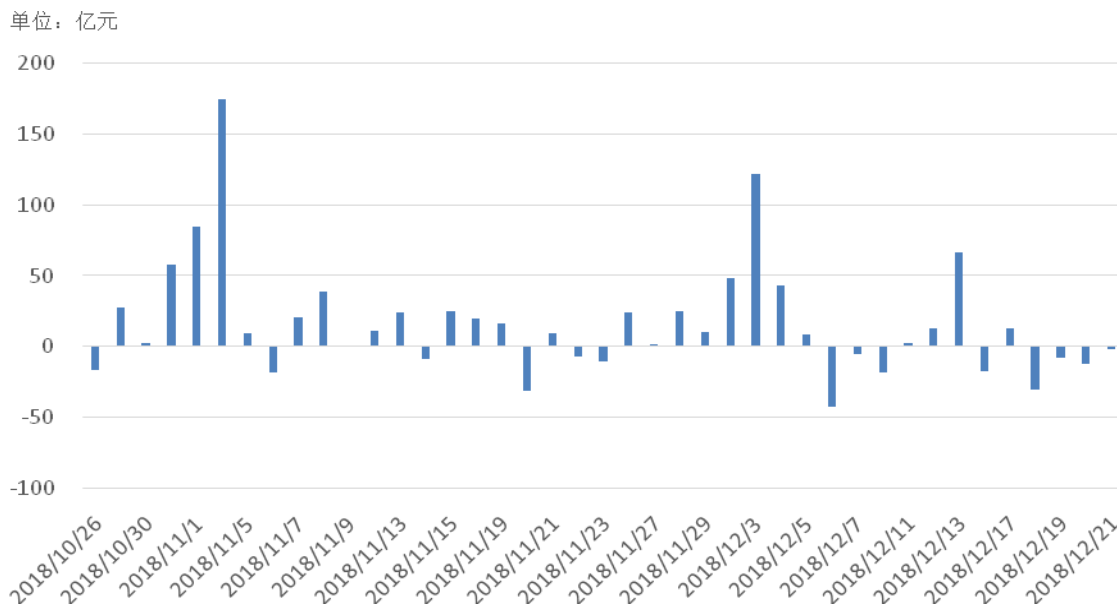


济安金信
基金评价中心

2. 沪股通、深股通资金流向

沪股通、深股通近一周整体净流出，全周累计净流出 39.11 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：2018.12.21）

二、上周各类基金整体表现

受上周国际市场影响，沪深两市整周市场收益大幅下滑，几乎全部普通股票型基金未能取得正收益，近九成混合型基金净值收益下降；ETF 基金近八成出现负收益；超过七成 QDII 基金为能取得正收益；近四成债券型基金净值收益为负；货币基金收益略有回升。

（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

几乎全部普通股票型基金未能取得正收益，仅建信稳健上涨 0.10%，金鹰信息产业股票上涨 0.09%；中海医疗保健主题股票下跌 8.32%，跌幅最大，广发医疗保健股票下跌 8.20%，农银医疗保健股票下跌 8.17%，招商医药健康产业股票下跌 8.01%。

2. 混合基金

近九成混合型基金净值收益下降。其中，华泰柏瑞量化绝对收益混合上涨 1.07%，涨幅最大，嘉实新添瑞混合上涨 1.04%，安信新回报混合上涨 1.03%，嘉实新起点混合上涨 0.96%；中海医药健康产业精选灵活配置混合下跌 8.36%，跌幅最大，中欧医疗健康混合下跌 8.17%，汇添富医药保健混合 A 下跌 8.13%，创金合信医疗保健股票下跌 8.00%。

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

ETF 基金近八成出现负收益。其中，华安黄金易 ETF 上涨 1.25%，涨幅最大，国泰黄金 ETF 上涨 1.24%，易方达黄金 ETF 上涨 1.24%，博时黄金 ETF 上涨 1.23%；易方达沪深 300 医药 ETF 下跌 9.06%，华安中证细分医药 ETF 下跌 7.72%，银华中证全指医药卫生指数增强发起式下跌 7.56%，嘉实中证医药卫生 ETF 下跌 7.53%。

4. QDII

超过七成 QDII 基金为能取得正收益。截至 2018 年 12 月 21 日，工银印度基金人民币 (QDII-LOF-FOF) 上涨 3.01%，易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 上涨 1.44%，嘉实黄金 (QDII-FOF-LOF) 上涨 1.43%，诺安全球黄金 (QDII-FOF) 上涨 1.40%；华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 下跌 13.52%，国泰大宗商品 (QDII-LOF) 下跌 12.22%，易方



济安金信
基金评价中心

达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF) 下跌 11.19%，南方原油 (QDII-FOF-LOF) 下跌 11.06%（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

货币基金收益略有回升，本周货币市场基金平均七日年化收益为 2.88%，仅嘉实现金宝货币一只货币基金的七日年化收益率超 5%，近四成货币市场基金的七日年化收益率保持在 3% 以上。有 10 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，前海开源聚财宝货币 B 每万元收益 4.17 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

近四成债券型基金净值收益为负。其中，信达澳银纯债债券上涨 1.27%，涨幅最大，鹏华普悦债券上涨 0.96%，西部利得合赢债券 A 上涨 0.66%，鑫元增利定开债发起式上涨 0.64%；招商招益两年债券下跌 8.00%，跌幅最大，南方希元转债下跌 3.92%，华商可转债债券下跌 3.39%，华富可转债债券下跌 2.95%。



济安金信
基金评价中心