

【第 410 期】济安金信基金周报

(2019.01.14—2019.01.18)

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.市场要闻.....	3
(二) 基金市场	4
(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

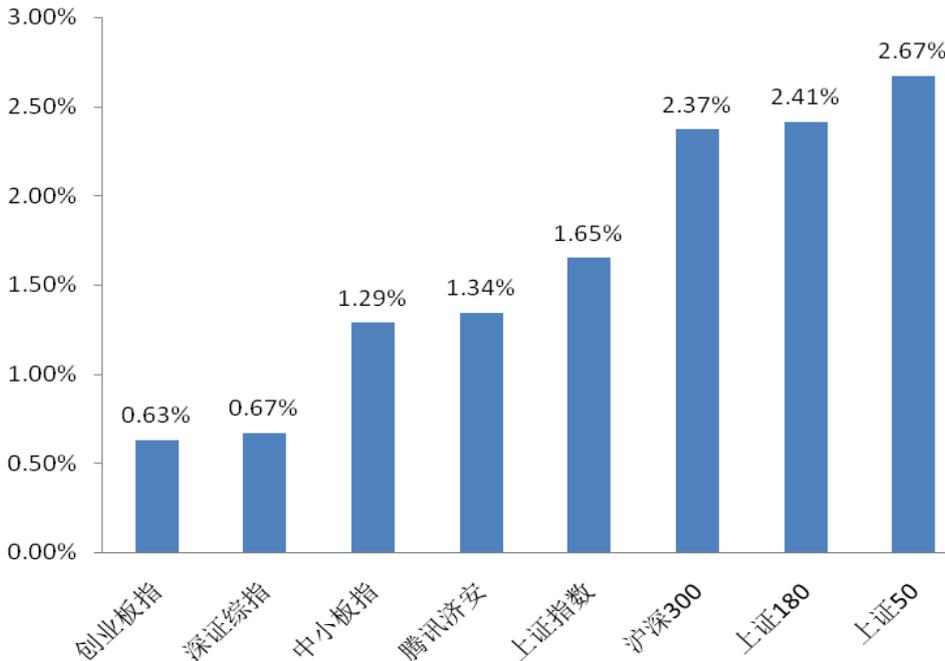
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.01.14—2019.01.18）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

自1月4日央行宣布全面降准后，15日预计释放资金约7500亿元。随着货币政策释放积极信号，上周（2019.01.14—2019.01.18）A股市场风险偏好有所提振，两市呈现震荡反弹的行情。截至1月18日收盘，上证指数报收2596.01点，上涨1.65%；深证综指报收1322.14点，上涨0.67%；中小板指报收4926.27点，上涨1.29%；创业板指报收1269.50点，上涨0.63%。上证180涨幅为2.41%，上证50涨幅为2.67%，沪深300涨幅为2.37%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数涨幅为1.34%。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. 市场要闻

1月12日，中国证监会副主席方星海在第二十三届（2019年度）中国资本市场论坛上表示，新股上市首日44%的涨停板限制，导致市场定价不合理，应该研究取消。方星海认为，资本市场有韧性最重要一点就是定价合理。无论是期货还是现货市场，做多、做空双方都要给予充分手段、足够依据，价格不是监管部门说的，一定要有各种手段工具，让市场充分博弈，这样定下来的价格才合理。（来源：中国证券报）

央行1月初宣布，为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。目前来看，第一批降准释放资金如期而至，将释放资金约7500亿元。（来源：证券日报）

国新办15日就落实中央经济工作会议精神具体举措举行新闻发布会，央行、财政部、国家发展改革委相关负责人在会上表示，按照中央经济工作会议要求，宏观政策要强化逆周期调节。2019年，要突出补短板，货币政策保持总量合理，也要着力优化结构；围绕“建设、改造”进一步加大投资力度；地方债发行将加量提速，实施更大规模减税降费。通过推动和抓好宏观政策和重点任务落实，确保实现一季度经济发展良好开局，保持全年经济运行在合理区间。（来源：中国证券报）

1月15日深圳证券交易所第四届理事会召开第六次会议，会议指出，当前内外部环境不稳定不确定因素依然较多，交易所风险防控工作任务艰巨。会议要求继续把防范化解风险、维护市场稳健运行摆在突出重要位置，充分发挥理事会及专门委员会平台纽带作用，团结带领广大会员，进一步筑牢风险防线，共同打好防范化解重大风险攻坚战。（来源：证券时报）

中国人民银行副行长潘功胜17日在中国债券市场国际论坛上表示，将继续完善债券市场相关安排，进一步对外开放。债券市场互联互通方面，研究推动债券ETF等指数型产品发展、债券中央存管机构（CSD）互联互通。境外投资者关心的制度安排方面，将有效支持境外投资者的特殊结算周期需求；外汇局正在研究优化境外投资者参与外汇对冲交易相关安排；财政部计划增加2019年关键期限国债续发次数。回购与衍生产品方面，适时全面放开回购交易；大力推进人民币衍生产品使用。（来源：中国证券报）

17日，上交所宣布，债券质押式回购延长交易时间30分钟，即延长至15时30分闭市，相关交易时间自本月21日起施行。此次交易机制调整仅针对交易时间，其他如委托、申报、竞价原则和行情发布等在内的制度安排均与原先保持一致，延长交易时间也不会对交易连续性产生影响。上交所方面表示，延长债券质押式回购交易时间，一是有利于扩大回购资金供给，防范回购流动性风险；二是有利于提升市场机构资金管理效能；三是有利于平抑回购利率大幅波动。

1月18日下午，上海证券交易所和深圳证券交易所发布了《关于股票质押式回购交易相关事项的通知》，自发布之日起正式实施。《通知》规定，融入方股票质押回购违约，确需延期以纾解其信用风险的，若累计回购期限已实际满3年或者3个月内将满3年，经交易双方协商一致，延期后累计的回购期限可以超过3年。



(二) 基金市场

近日，中国证券投资基金业协会向机构下发通知称，为贯彻落实国务院“放管服”改革要求，自通知发布之日起，协会将不再组织基金从业人员资格证书年检。通知指出，各机构应根据《证券投资基金法》等相关法规及协会有关自律规定，切实做好基金从业人员管理，不断提升从业人员守法合规意识和专业化素养。（来源：证券时报）

截至 2019 年 1 月 15 日，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）已将汇金方格（北京）投资管理有限公司等 508 家机构列入失联公告名单，并在协会官方网站中予以列示。依据协会发布的《关于建立“失联（异常）”私募机构公示制度的通知》、《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》以及协会关于“自失联机构公告发布之日起，列入失联机构的私募基金管理人，满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的，协会将注销其私募基金管理人登记”之规定，上述 508 家机构中，有 157 家机构已被注销登记；有 12 家机构已自行申请注销登记。

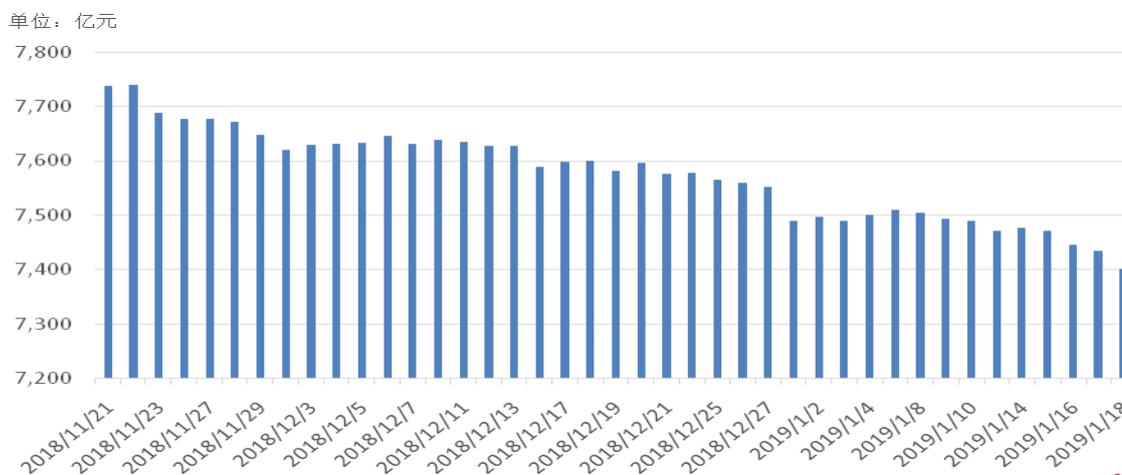
1 月 18 日，中国证券监督管理委员会新闻发言人常德鹏表示，证监会近日将会发布《公开募集证券投资基金投资信用衍生品指引》。《指引》共十一条，主要内容包括：一是明确以风险对冲为目的；二是货币市场基金不得投资信用衍生品；三是基金管理人必须明确投资金额、期限等；四是要求定期报告及招募说明书中投资信用衍生品的情况；五是参照行业协会规定估值；六是强化基金管理人职责；七是明确老基金投资信用衍生品必须依法履行适当程序。

(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 70.32 亿元。两市融资余额为 7402.13 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：2019.01.18）

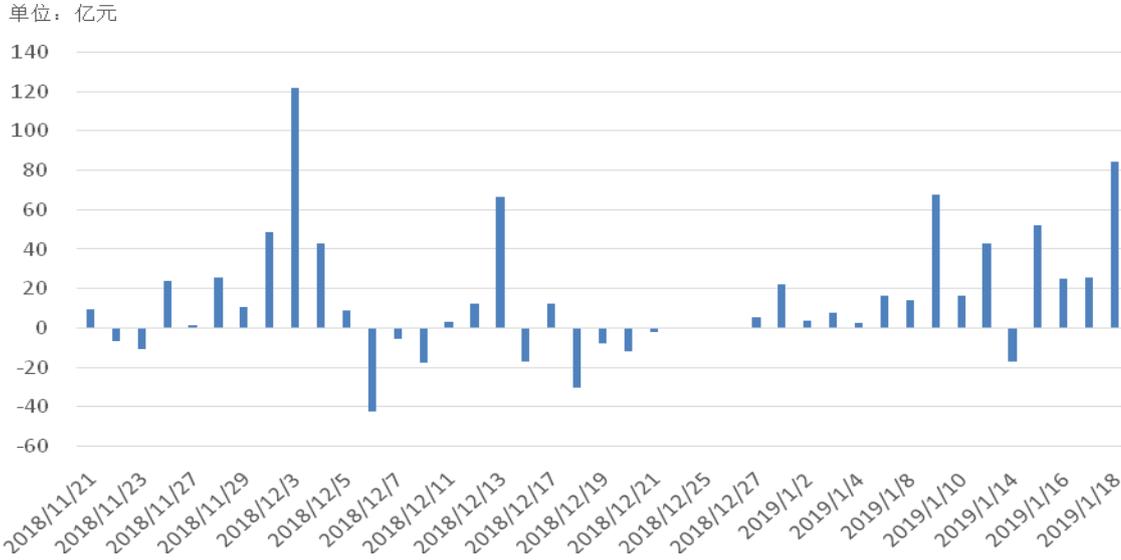


济安金信
基金评价中心

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 170.30 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：2019.01.18）

二、上周各类基金整体表现

上周沪深两市震荡回升，超过九成普通股票型基金取得正收益，近九成混合型基金净值收益上涨；超过八成 ETF 基金获得正收益；QDII 基金涨跌参半；超过八成债券型基金净值收益为正；货币基金收益仍然处于低位。（注：各类型基金收益统计不包括分级子基金及净值收益未满三个月的新发基金）

（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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

超过九成普通股票型基金取得正收益，嘉实医疗保健股票上涨 4.87%，嘉实医药健康股票 A 上涨 4.72%，嘉实医药健康股票 C 上涨 4.71%，易方达消费行业股票上涨 4.58%，鹏华养老产业股票上涨 4.55%；金鹰信息产业股票 C 下跌 1.65%，跌幅最大，金鹰信息产业股票 A 下跌 1.63%，创金合信优价成长股票 C 下跌 0.99%，创金合信优价成长股票 A 下跌 0.98%，富国文体健康股票下跌 0.97%。

2. 混合基金

近九成混合型基金净值收益上涨。其中，中信建投医改灵活配置混合上涨 5.33%，涨幅最大，天弘医疗健康混合 C 上涨 4.82%，景顺长城新兴成长混合上涨 4.82%，天弘医疗健康混合 A 上涨 4.81%，华安宏利混合上涨 4.79%；汇安丰益灵活配置混合 C 下跌 3.39%，跌幅最大，汇安丰益灵活配置混合 A 下跌 3.37%，中银收益混合 H 下跌 3.16%，南方军工改革灵活配置混合下跌 1.82%，华润元大信息传媒科技混合下跌 1.73%。

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 基金获得正收益。其中，招商中证白酒指数分级上涨 6.23%，涨幅最大，鹏华中证酒指数分级上涨 5.90%，国泰国证食品饮料行业上涨 5.25%，中融中证煤炭指数分级上涨 5.09%，华夏上证主要消费 ETF 上涨 5.00%；鹏华中证国防指数分级下跌 1.60%，广发中证军工 ETF 下跌 1.45%，富国中证体育产业指数分级下跌 1.42%，国泰国证航天军工指数 (LOF) 下跌 1.41%，华宝中证军工 ETF 下跌 1.37%。



济安金信
基金评价中心

4. QDII

QDII 基金涨跌参半。截至 2019 年 1 月 18 日，华宝香港中小(QDII-LOF)A 上涨 3.27%，华宝香港中小(QDII-LOF)C 上涨 3.26%，易方达亚洲精选股票(QDII)上涨 2.04%，鹏华美国房地产(QDII)美元现汇上涨 2.02%，易方达香港恒生综合小型股指数(QDII-LOF)C 上涨 2.01%；华安德国 30(DAX)ETF(QDII)下跌 2.20%，华安德国 30(DAX)ETF 联接(QDII)下跌 2.18%，南方原油(QDII-FOF-LOF)C 下跌 1.68%，南方原油(QDII-FOF-LOF)A 下跌 1.67%，嘉实原油(QDII-LOF)下跌 1.66%。（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

货币基金收益仍然处于低位，本周货币市场基金平均七日年化收益为 2.78%，全部货币基金的七日年化收益率均低于 5%，仅三成货币市场基金的七日年化收益率保持在 3%以上。有 11 只货币基金每万份收益超 1.5 元，不到一成货币基金每万元收益超 1.2 元，其中，富国安益货币近一周收益为 0.09%，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

超过八成债券型基金净值收益为正。其中，易方达稳健收益债券 A 上涨 3.58%，涨幅最大，易方达稳健收益债券 B 上涨 3.25%，华商可转债债券 A 上涨 1.85%，华商可转债债券 C 上涨 1.84%，华富恒悦定期开放债券 A 上涨 1.67%；新华增强债券 C 下跌 3.90%，跌幅最大，新华增强债券 A 下跌 3.82%，新华恒稳添利债券 C 下跌 3.16%，东吴优信稳健债券 C 下跌 2.25%，东吴优信稳健债券 A 下跌 2.24%。



济安金信
基金评价中心