2019 年 3 月 11 日

【第 416 期】济安金信基金周报

（2019.03.04—2019.03.08）

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 5
1.沪深两市融资资金 5
2.沪股通、深股通资金流向 5
二、上周各类基金整体表现 6
（一）权益类基金 6
1.股票基金 6
2.混合基金 6
3.ETF 7
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 8

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

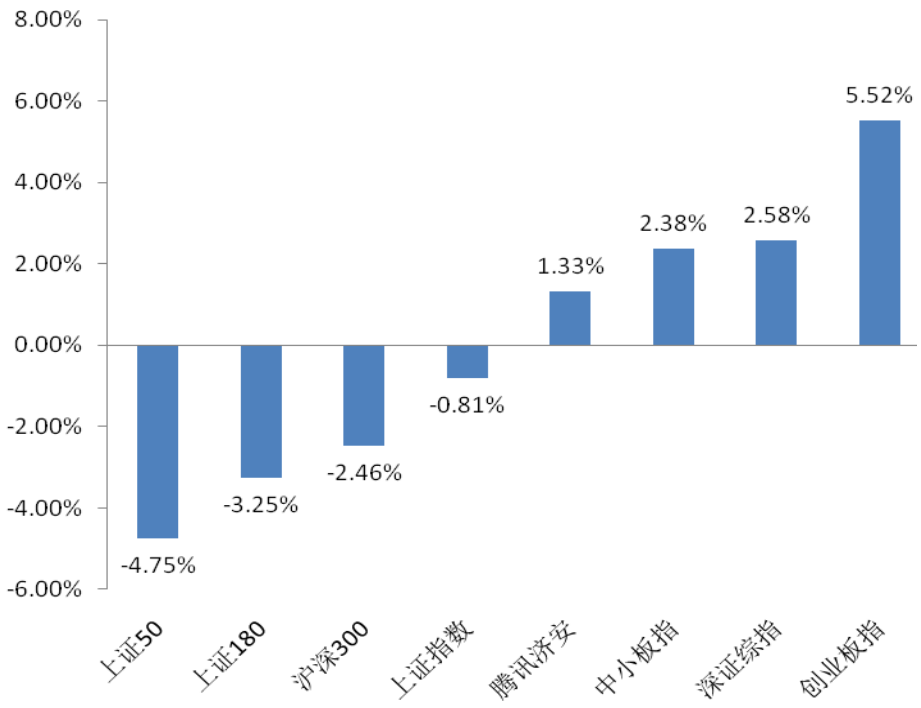
地址：北京市海淀区万柳东路 25 号万泉商务花园 301

请阅读尾页的免责声明。

一、上周基础市场回顾

（一）股票市场

图 1：上周指数动态（2019.03.04—2019.03.08）



资料来源：济安金信基金评价中心

1.A 股市场回顾

上周（2019.03.04-2019.03.08）两市周初强势上涨，沪指接连突破 3000 点和 3100 点，但周五市场出现大幅回落，几乎抹平一周全部涨幅。截至 3 月 8 日收盘，上证指数报收 2969.86 点，下跌 0.81%；深证综指报收 1605.28 点，上涨 2.58%；中小板指报收 6081.05 点，上涨 2.38%；创业板指报收 1654.49 点，上涨 5.52%。上证 180 跌幅为 3.25%，上证 50 跌幅为 4.75%，沪深 300 跌幅为 2.46%。

2.腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数上涨 1.33%。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

3 月 5 日，十三届全国人大二次会议开幕会在人民大会堂举行，国务院总理李克强代表国务院向十三届全国人大二次会议作政府工作报告。政府工作报告称，深化增值税改革，今年将制造业等行业现行 16%的税率降至 13%，将交通运输业、建筑业等行业现行 10%的税率降至 9%；保持 6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增。（证券时报）

上海证券交易所 5 日表示，在中国证监会的统筹指导下，设立科创板并试点注册制这项重大改革工程已进入开板的冲刺阶段。制度规则方面，目前交易所层面的 6 项配套规则和 6 项指引已正式发布，根据“急用先行”原则，上交所将继续发布发行承销业务指引、重大资产重组实施细则等配套细则和指引。技术系统准备方面，科创板发行上市审核系统已准备就绪；科创板交易系统也在加紧改造调整中，计划将于 3 月底进行全行业全市场联调联试，预计 5 月底准备就绪。（中国证券报）

中国证监会已于 3 月 5 日核准了国际货币基金组织（IMF）人民币合格境外机构投资者资格（RQFII，RMB Qualified Foreign Institutional Investors）。RQFII 制度下，境外投资者可以人民币资金投资境内资本市场。（证券时报）

全国人大财政经济委员会副主任委员乌日图 9 日在“人大立法工作”记者会上表示，房地产税法由全国人大常委会预算工作委员会会同财政部组织起草。目前，相关部门正在完善法案草案、重大问题的论证等方面工作，待条件成熟时提请全国人大常委会初次审议。在证券法方面，乌日图表示，由财经委组织起草的证券法现已提请全国人大常委会审议。为了落实中央关于金融支持实体经济的政策，财经委扎实推进证券法修改和期货法的起草工作。（中国证券报）

7 日晚间，上交所发布了《关于证券公司开通客户科创板股票交易权限的答记者问》，明确了投资者参与科创板交易的规则，以及投资者适当性安排的具体认定标准。答记者问主要内容包括：一、科创板股票交易权限的开通方式与港股通基本一致，符合科创板股票适当性条件的投资者现在就可以申请开通相关权限；二、科创板对于投资者有 50 万的资产门槛和 2 年证券交易经验；三、个人投资者参与 A 股、B 股和股转系统挂牌股票交易的，均可计入其参与证券交易的时间；四、目前上交所正全力以赴推动设立科创板并试点注册制的尽快落地，技术系统正在加紧建设测试中，之后还需组织全市场的测试，投资者开户时间充裕；五、根据科创板规则，科创板股票竞价交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为 20%，首次公开发行上市的股票，上市后的前 5 个交易日不设价格涨跌幅限制，并未实行 T+0。（证券时报）

中国证监会副主席方星海 3 月 7 日在接受记者采访时表示对于期货交易管理条例的细则出台，正在制定期货法，下一步要把这项工作抓好；放开股指期货的相关措施正在研究，“今年应该能出来。”（证券时报）

财政部部长刘昆在十三届全国人大二次会议记者会上表示，在降费方面：明显降低企业社保缴费负担，下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例，各地可降到 16%；继续执行阶段性降低失业和工伤保险费率政策，对劳动密集型企业提高稳岗和社保补贴力度；加快推进养老保险省级统筹改革，继续提高企业职工养老保险基金中央调剂比例，划转部分国有资本充实社保基金，使社保基金可持续，企业与职工同受益。（央视新闻）

济安金信
基金评价中心

（二）基金市场

根据中国证券投资基金业协会 3 月 4 日发布的统计数据，截至 2018 年 12 月 31 日，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 50.36 万亿元，其中，公募基金管理机构管理的公募基金规模 13.03 万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模 11.29 万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模 13.36 万亿元，期货公司及其子公司私募资产管理业务规模约 1276 亿元，私募基金管理机构资产管理规模 12.71 万亿元。

中国证券投资基金业协会 3 月 5 日发布的统计数据显示，截至 2019 年 1 月底，共有 128 家机构备案确认 1877 只企业资产证券化(企业 ABS)，备案累计规模达 26395.49 亿元。其中，终止清算产品 653 只，清算产品规模合计 9230.19 亿元；存续产品共 1224 只，存续规模 13293.15 亿元。增量方面，2019 年 1 月，企业 ABS 共备案确认 85 只，产品数量环比减少 35.61% ；累计备案规模 752.48 亿元，累计备案规模环比减少 57.69%。

中国证券投资基金业协会 3 月 5 日发布的数据，截至 2019 年 1 月底，证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计 21.60 万亿元（不含社保基金、企业年金以及券商大集合），较 2018 年 12 月底的 21.80 万亿元减少近 2000 亿元，减幅 0.9%。其中，证券公司资管业务管理资产规模 12.09 万亿元，基金公司资管业务管理资产规模 4.25 万亿元，基金子公司资管业务管理资产规模 5.14 万亿元，期货公司资管业务管理资产规模 1211 亿元。增量方面，2019 年 1 月，证券期货经营机构共备案 484 只产品，设立规模 684.85 亿元。

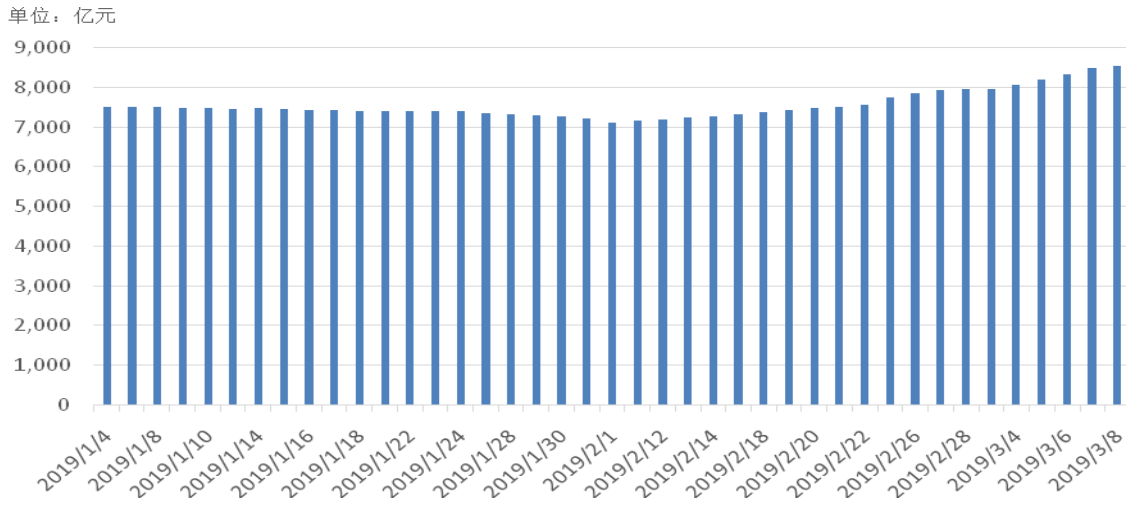
中国证券投资基金业协会 6 日下发通知，根据《中华人民共和国统计法》、《全国经济普查条例》（中华人民共和国国务院令第 415 号）、《国务院关于开展第四次全国经济普查的通知》（国发〔2017〕53 号）和《第四次全国经济普查方案》，私募基金行业首次纳入全国经济普查。中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）作为基金行业自律管理组织，在中国证监会领导下，根据资本市场服务业普查工作安排，负责私募基金行业普查的具体工作。

（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 587.54 亿元，两市融资余额为 8549.69 亿元。截至 3 月 8 日，两市融资余额已连续四周实现净流入，且金额呈现持续放大的趋势。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

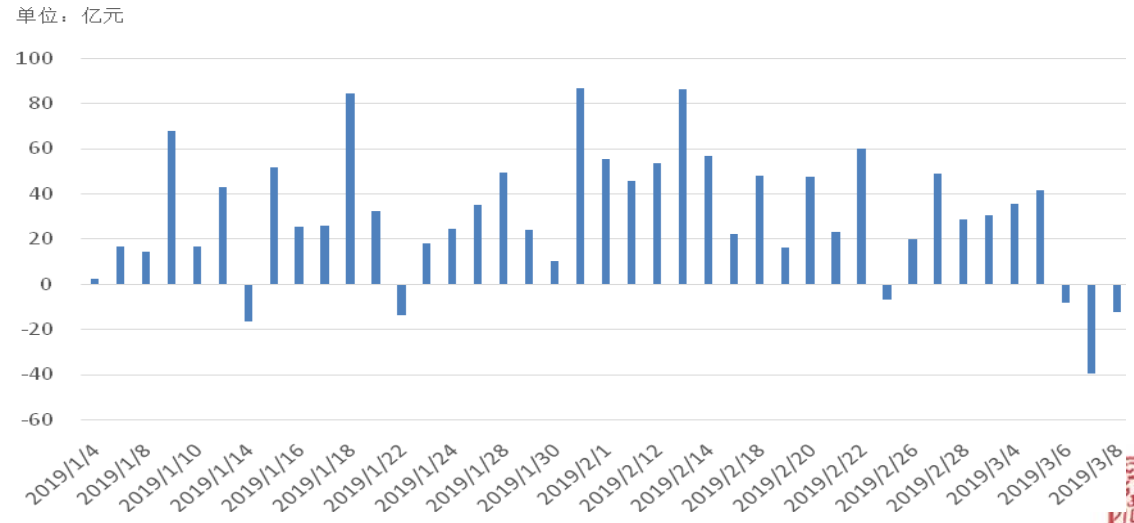


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.03.08）

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 16.65 亿元。自 2019 年初，北上的沪股通、深股通资金一直呈现净流入态势，但随着 A 股市场近期的快速估值修复，北上资金流入速度出现明显放缓。

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：2019.03.08）

济安金信 基金评价中心

二、上周各类基金整体表现

上周沪深两市经过周初的强势上涨周五出现大幅回调，普通股票型基金和混合型基金净值收益涨跌参半；不足五成 ETF 基金收益为正；近五成 QDII 基金净值收益为正；超过五成的债券型基金净值收益为正；货币基金收益较前一周有所下降。(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
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涨跌参半，其中，**收益排名前五位的基金是：**诺安研究精选股票上涨 11.63%，金鹰信息产业股票 A 上涨 9.06%，金鹰信息产业股票 C 上涨 9.04%，银华农业产业股票上涨 8.39%，中欧电子信息产业沪港深股票 C 上涨 7.96%；**收益排名后五位的基金是：**创金合信金融地产精选股票 C 下跌 4.98%，创金合信金融地产精选股票 A 下跌 4.95%，嘉实金融精选股票 C 下跌 4.62%，嘉实金融精选股票 A 下跌 4.58%，汇添富中国高端制造股票下跌 4.24%。

2. 混合基金

近五成混合型基金取得正收益。其中，**收益排名前五位的基金是：**银河文体娱乐主题灵活配置混合上涨 18.24%，诺安成长混合上涨 15.45%，前海开源沪港深价值精选灵活配置混合上涨 15.06%，金鹰民族新兴灵活配置混合上涨 14.52%，中海量化策略混合上涨 13.83%；**收益排名后五位的基金是：**华安宏利混合下跌 5.35%，华安智增精选灵活配置混合(LOF)下跌 5.33%，易方达中小盘混合下跌 4.56%，金信量化

济安金信
基金评价中心

精选灵活配置混合下跌 4.41%，易方达国企改革混合下跌 4.31%。

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

不足五成 ETF 基金收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**南方中证 500 信息技术指数 ETF 上涨 13.13%，南方中证 500 信息技术指数 ETF 联接 A 上涨 11.99%，南方中证 500 信息技术指数 ETF 联接 C 上涨 11.97%，融通中证人工智能主题指数(LOF)上涨 11.83%，信诚中证信息安全指数分级上涨 11.47%；**收益排名后五位的基金是：**招商中证白酒指数分级下跌 4.85%，万家上证 50ETF 下跌 4.81%，汇添富中证银行 ETF 下跌 4.77%，华宝中证银行 ETF 下跌 4.76%，华夏上证 50ETF 下跌 4.74%。

4.QDII

QDII 基金净值收益涨跌参半。截至 2019 年 3 月 8 日，**收益排名前五位的基金是：**华夏移动互联混合(QDII)人民币上涨 5.24%，华夏移动互联混合(QDII)美元上涨 5.20%，工银印度基金美元(QDII-LOF-FOF)上涨 3.21%，工银印度基金人民币(QDII-LOF-FOF)上涨 3.20%，华安香港精选股票(QDII)上涨 2.83%；**收益排名后五位的基金是：**广发生物科技指数美元(QDII)下跌 2.82%，广发生物科技指数(QDII)下跌 2.78%，银华恒生国企指数分级(QDII)下跌 2.75%，易方达标普医疗保健美元汇(QDII-LOF)下跌 2.72%，嘉实恒生中国企业(QDII-LOF)下跌 2.68%。（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

货币基金收益较前一周有所下降，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.63%，全部货币基金的七日年化收益率均低于 5%，不足两成货币市场基金的七日年化收益率保持在 3%以上（不同份额分别计算）。有 4 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，国投瑞银货币 B 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

超过五成的债券型基金净值收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**中科沃土沃安债券上涨 3.63%，南方弘利定期开放债券 A 上涨 3.17%，南方弘利定期开放债券 C 上涨 3.17%，易方达裕鑫债券 C 上涨 2.92%，华夏鼎沛债券 A 上涨 2.83%；**收益排名后五位的基金是：**前海开源可转债债券下跌 3.45%，泰达宏利聚利债券(LOF)下跌 2.08%，博时信用债券 A/B 下跌 1.89%，博时信用债券 C 下跌 1.89%，天治可转债增强债券 C 下跌 1.78%。