

# 【第 423 期】济安金信基金周报

## (2019.04.22—2019.04.26)

### 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 .....	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

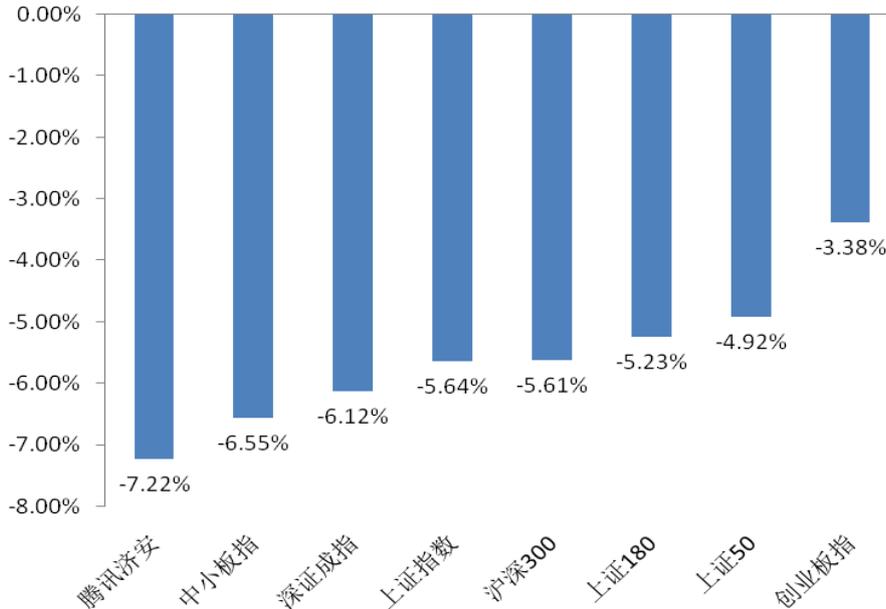
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万  
泉商务花园 301

## 一、上周基础市场回顾

### (一) 股票市场

图 1：上周指数动态（2019.04.22—2019.04.26）



资料来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2019.04.22-2019.04.26）市场对流动性边际弱化预期导致股指出现大幅下跌，沪指跌破 3100 点、深成指跌破万点大关。截至 4 月 26 日收盘，上证指数报收 3086.40 点，下跌 5.64%；深证成指报收 9780.82 点，下跌 6.12%；创业板指报收 1657.82 点，下跌 3.38%。中小板指跌幅为 6.55%，上证 180 跌幅为 5.23%，上证 50 跌幅为 4.92%，沪深 300 跌幅为 5.61%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数下跌 7.22%。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

#### 宏观经济:

国家税务总局减税办常务副主任、收入规划核算司司长蔡自力 23 日在新闻发布会上表示, 2019 年新出台政策减税 722 亿元, 其中, 小微企业普惠性政策新增减税 576 亿元, 个人所得税专项扣除政策新增减税 146 亿元。一季度, 全国累计新增减税 3411 亿元。(中国证券报)

4 月 24 日, 中国人民银行开展了 2019 年二季度定向中期借贷便利 (TMLF) 操作。操作对象为符合相关条件并提出申请的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行。操作金额根据有关金融机构 2019 年一季度小微企业和民营企业贷款增量并结合其需求确定为 2674 亿元。操作期限为一年, 到期可根据金融机构需求续做两次, 实际使用期限可达到三年。操作利率为 3.15%, 比中期借贷便利 (MLF) 利率优惠 15 个基点。(中国证券报)

4 月 25 日, 国新办举行政策例行吹风会, 来自发改委、央行、银保监会的多位官员出席介绍降低小微企业融资成本情况。从会上所传递政策信号可以看出, 今年宏观政策的一大着力点依旧是继续改善民企、小微企业的融资环境, 一方面, 小微企业信贷投放继续增量扩面; 另一方面, 进一步降低小微企业的综合融资成本。(证券时报)

#### 权益市场:

4 月 21 日, 中国证监会副主席方星海在第十三届中国期货分析师暨场外衍生品论坛上表示, 要加大政策支持力度, 大力推进符合条件的期货公司 A 股上市, 提升机构整体实力, 培养行业中坚力量。(中国证券报)

据证监会官网 4 月 22 日消息, 证监会副主席方星海表示, 上海证券交易所与日本交易所集团签署中日 ETF 互通项目协议, 这标志着两国资本市场深化合作迈出重要一步, 相信未来双方会找到更深入、更广泛的合作领域, 共同促进两国经济稳定健康发展。

上海证券交易所 4 月 23 日就科创板受理企业首轮问询及回复情况发表答记者问。上交所表示, 申报企业总体上具备较强的科创属性。但目前所披露的招股说明书质量参差不齐, 还存在一些比较突出的共性问题, 与试点注册制改革要求以及市场各方期待还有一定差距。上交所同时再次强调保荐人及证券服务机构应当切实承担对发行人信息披露的把关责任。据上交所披露, 截至 4 月 23 日下午, 上交所科创板上市审核中心共计受理企业申请 90 家, 已发出首轮问询 72 家。(中国证券报)

#### 债券市场:

日前, 中央结算公司与中金所共同支持首单境外投资者使用债券作为期货保证金业务落地实施, 质押债券规模约 0.6 亿元。这是债券作为期货保证金制度首次服务于境外投资者。中央结算公司有关负责人表示, 此举将进一步拓展境外投资者持有人民币债券的使用渠道, 为中国债券市场开放提供新的助力。近年来, 中国债券市场对外开放加快。今年 4 月 1 日, 规模达 86 万亿元的中国债市国际化更进一步,



中国债券正式纳入全球三大债券指数之一的彭博巴克莱指数。（证券时报）

4月25日，财政部和税务总局发布《关于永续债企业所得税政策问题的公告》，明确了永续债的企业所得税政策适用问题。永续债是资本市场的创新融资工具，对企业补充资本、降低杠杆十分重要。证券业协会高度重视永续债利息支出税前扣除问题，积极反映行业关切，多次组织协会财务会计委员会对永续债税收问题进行研究讨论，形成专业意见并致函税务总局，建议明确永续债企业所得税相关问题。（中国证券报）

## （二）基金市场

日前，有关部门向包括私募基金在内的网下投资者下发《科创板首次公开发行股票网下投资者自律管理办法（征求意见稿）》（简称《办法》），并要求于24日前提交反馈意见。据了解，《办法》设立了参与门槛，私募基金须管理规模达到10亿元以上。（中国证券报）

4月22日，南方、华夏、嘉实、易方达、工银瑞信、汇添富和富国7家基金公司拿到首批科创主题基金批文。首批科创板基金于4月26日正式开售。普通投资者可通过第三方平台、基金公司、银行等多渠道购买科创板基金。（中国证券报）

中国证券投资基金业协会4月24日发布的统计数据显示，2019年3月，企业资产证券化产品（企业ABS）共备案确认40只，环比减少48.05%；新增备案规模493.47亿元，环比减少29.13%。数据显示，截至2019年3月底，累计共有131家机构备案确认1994只企业ABS，备案累计规模达27585.21亿元。其中，终止清算产品730只，清算产品规模合计10053.37亿元；存续产品共1264只，存续规模13566.21亿元。

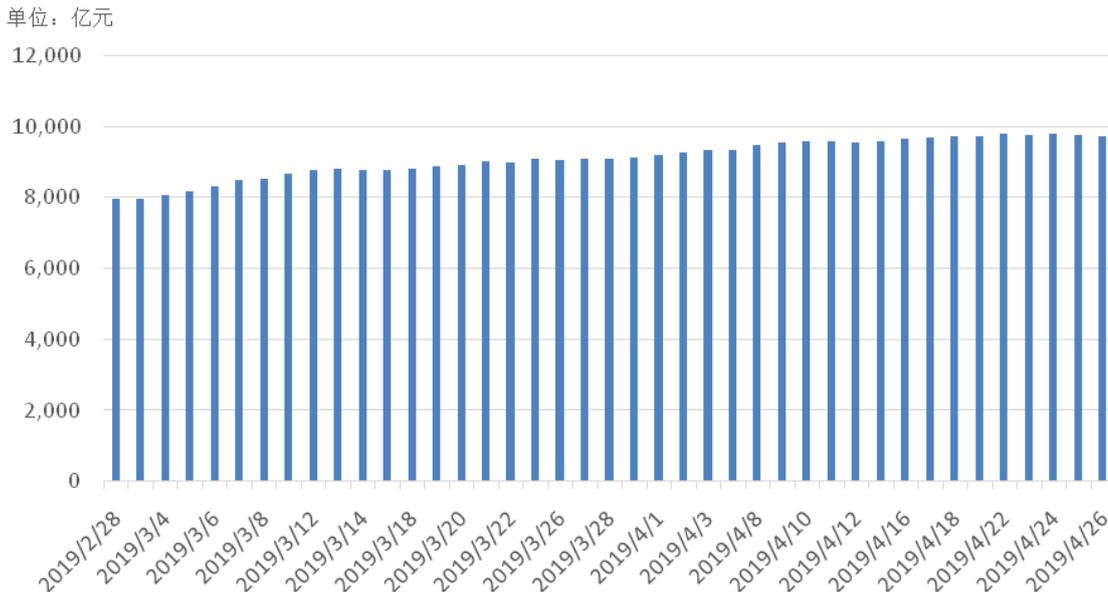
## （三）资金概况

### 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17.03亿元，截至4月26日，两市融资总额为9738.59亿元。



图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

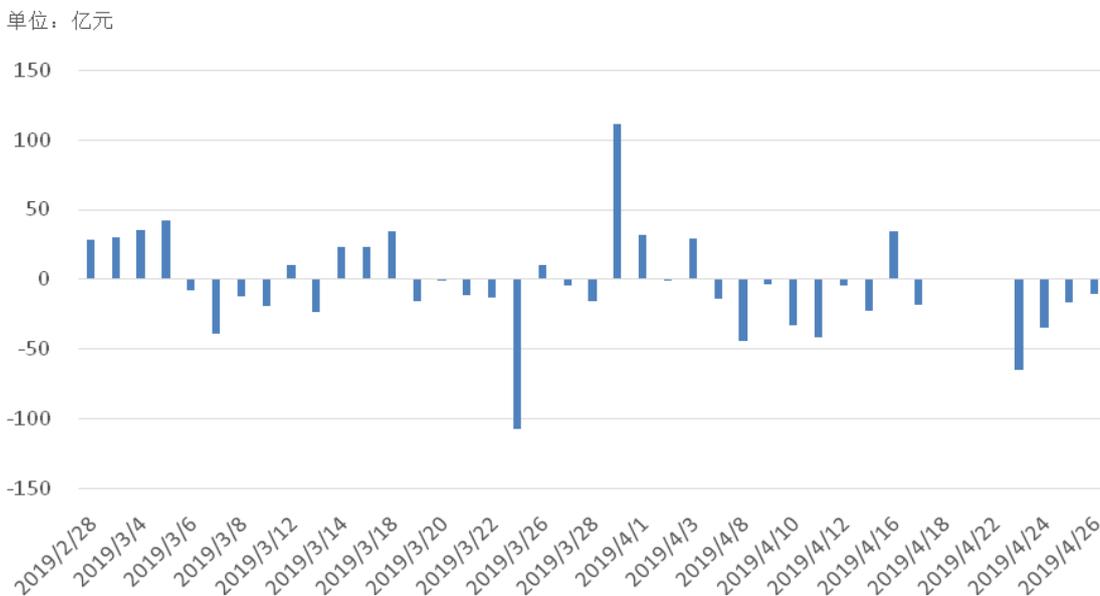


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.04.26）

## 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，全周共四个交易日累计净流出 127.72 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：2019.04.26）



济安金信  
基金评价中心

## 二、上周各类基金整体表现

上周 A 股市场出现大幅下挫，不足四成普通股票型基金和接近三成混合型基金净值收益为正；近三成 ETF 基金收益为正；近六成 QDII 基金净值收益上涨；近三成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益仍处于低位。（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足三个月的新发基金）

### （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

不足四成普通股票型基金收益上涨，其中，**收益排名前五位的基金是：**嘉实农业产业股票上涨 3.33%，农银汇理医疗保健主题股票上涨 1.70%，银华农业产业股票上涨 1.55%，交银施罗德医药创新股票上涨 1.33%，天弘文化新兴产业股票上涨 1.21%；**收益排名后五位的基金是：**银华智能汽车量化优选股票 A 下跌 8.60%，银华智能汽车量化优选股票 C 下跌 8.55%，汇丰晋信低碳先锋股票下跌 8.02%，国泰智能汽车股票下跌 7.65%，银华文体娱乐量化优选股票 A 下跌 7.62%。

#### 2. 混合基金

近三成混合型基金取得正收益。其中，**收益排名前五位的基金是：**博时医疗保健行业混合上涨 4.67%，前海开源中国稀缺资产灵活配置混合 C 上涨 3.18%，前海开源中国稀缺资产灵活配置混合 A 上涨 3.17%，融通研究优选混合上涨 2.20%，前海开源医疗健康灵活配置混合 A 上涨 2.06%；**收益排名后五位的基金是：**前海开源海洋战略经济灵活配置混合下跌 9.69%，中海能源策略混合下跌 9.11%，易方达资源行



业混合下跌 8.96%，金鹰技术领先灵活配置混合 A 下跌 8.89%，金鹰技术领先灵活配置混合 C 下跌 8.80%。

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

近三成 ETF 基金收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**博时黄金 ETF 上涨 0.49%，华安易富黄金 ETF 联接上涨 0.48%，国泰黄金 ETF 联接 A 上涨 0.48%，博时黄金 ETF 联接 A 上涨 0.48%，易方达黄金 ETF 上涨 0.48%；**收益排名后五位的基金是：**招商中证煤炭等权指数分级下跌 10.72%，中融中证煤炭指数分级下跌 9.55%，信诚中证建设工程指数 (LOF) 下跌 9.34%，富国中证煤炭指数分级下跌 9.23%，广发中证建设工程指数 A 下跌 9.15%。

### 4. QDII

近六成 QDII 基金净值收益上涨。截至 2019 年 4 月 26 日，**收益排名前五位的基金是：**嘉实原油 (QDII-LOF) 上涨 3.17%，易方达标普医疗保健美元汇 (QDII-LOF) 上涨 3.12%，易方达标普医疗保健人民币 (QDII-LOF) 上涨 3.09%，南方原油 (QDII-FOF-LOF)A 上涨 3.06%，南方原油 (QDII-FOF-LOF)C 上涨 3.06%；**收益排名后五位的基金是：**海富通中国海外混合 (QDII) 下跌 3.23%，华安香港精选股票 (QDII) 下跌 3.20%，华夏移动互联混合 (QDII) 美元现汇下跌 3.05%，华夏移动互联混合 (QDII) 美元现钞下跌 3.05%，华夏移动互联混合 (QDII) 人民币下跌 3.04%。（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

货币基金整体收益水平仍处于低位，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.48%，较前一周略微回升 0.02%，全部货币基金的七日年化收益率均低于 5%，不足一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）。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，鑫元安鑫宝货币 A 近一周收益为 0.08%，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

近三成债券型基金净值收益上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**新疆前海联合泳盛纯债债券 C 上涨 1.81%，海富通恒丰定期开放债券上涨 0.89%，博时安瑞 18 个月定期开放债券 A 上涨 0.38%，博时富祥纯债债券上涨 0.33%，东吴鼎元双债债券 C 上涨 0.32%；**收益排名后五位的基金是：**富安达增强收益债券 C 下跌 6.86%，富安达增强收益债券 A 下跌 6.85%，华商可转债债券 C 下跌 6.63%，南方希元可转债债券下跌 6.62%，华商可转债债券 A 下跌 6.61%。

