

【第 428 期】济安金信基金周报

(2019.05.27—2019.05.31)

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

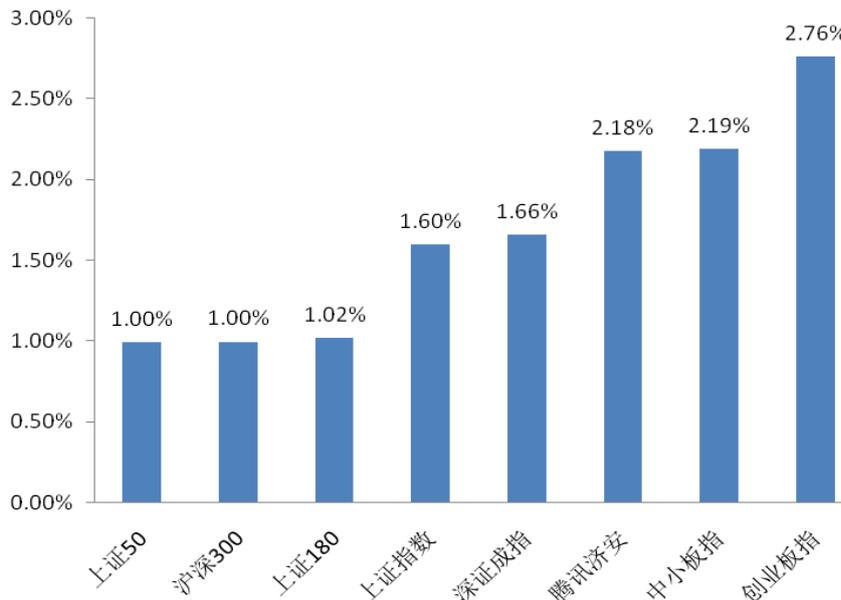
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.05.27—2019.05.31）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2019.05.27-2019.05.31）两市震荡上行，虽然周中受MSCI对A股纳入因子扩大生效影响，指数在北向资金大幅流入的拉动下抬升，但市场流动性低迷，两融资金总额下降，北向资金呈现净流出态势。截至5月31日收盘，上证指数报收2898.70点，上涨1.60%；深证成指报收8922.69点，上涨1.66%；创业板指报收1483.66点，上涨2.76%。中小板指涨幅为2.19%，上证180涨幅为1.02%，上证50涨幅为1.00%，沪深300涨幅为1.00%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数上涨2.18%。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：

国家金融与发展实验室国家资产负债表研究中心、中国社会科学院经济研究所 28 日发布最新的中国杠杆率报告显示，今年一季度，宏观杠杆率再度攀升，企业杠杆率大幅反弹。具体来看，非金融企业部门杠杆率从 2018 年末的 153.55% 上升至 156.88%，上升了 3.3 个百分点；政府部门杠杆率由 2018 年末的 36.95% 上升至 37.67%，上升 0.7 个百分点，其中地方政府杠杆率上升 1 个百分点，中央政府杠杆率下降 0.3 个百分点；居民部门杠杆率由 2018 年末的 53.2% 升至 54.28%，上升了 1.1 个百分点。（证券时报）

由央行发起成立的存款保险基金管理有限责任公司已于 5 月 24 日正式核准开业，公司注册资本 100 亿元，公司经营范围为进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产；直接或者委托收购、经营、管理和处置资产；依法办理存款保险有关业务；资产评估；国家有关部门批准的其他业务。（证券时报）

5 月 30 日，财政部发布《关于印发修订〈企业会计准则第 12 号——债务重组〉的通知》表示，在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。（证券日报）

权益市场：

5 月 29 日，财政部、税务总局发布《关于保险企业手续费及佣金支出税前扣除政策的公告》，大幅提高保险企业手续费及佣金支出税前扣除比例至 18%。产险、寿险佣金支出税前扣除分别较以前调增 3 个百分点和 8 个百分点。（证券时报）

国家统计局 5 月 31 日公布数据显示，5 月中国制造业 PMI 为 49.4%，比上月回落 0.7 个百分点，其中生产指数为 51.7%，继续位于扩张区间。（中国证券报）

5 月 31 日，中金所发布消息，为进一步提升合格中央对手方（QCCP）信息披露规范性和透明度，中金所正式发布《中国金融期货交易所〈金融市场基础设施原则〉信息披露（2018）》以及《中国金融期货交易所中央对手方量化披露 2019Q1》两个文件，这是中金所积极持续推进合格中央对手方建设过程中迈出的又一重要步骤。中金所作为合格中央对手方，对于提升交易所国际影响力，完善交易制度，助推境内外中长期资金入市，促进金融期货市场全面深化改革开放具有重要的意义。（证券日报）

沪深交易所 24 日消息，近日，上交所联合中国结算发布《关于为上市期间特定债券提供转让结算服务有关事项的通知》及《关于为挂牌期间特定非公开发行债券提供转让结算服务有关事项的通知》，深交所联合中国结算发布《关于为上市期间特定债券提供转让结算服务有关事项的通知》及《关于为挂牌期间特定债券提供转让结算服务有关事项的通知》，为未按约定履行偿付义务或存在较大兑付风险的有关债券的交易转让做出安排。



(二) 基金市场

继首批 7 只科创板基金火爆发行之后，5 月 27 日，第二批科创板基金正式获批，5 只科创板基金分别是：万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合、富国科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合、鹏华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合、华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合、广发科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合。（证券日报）

中国证券投资基金业协会 5 月 30 日公布的数据显示，2019 年 4 月，企业资产证券化产品共备案确认 76 只，环比大幅增长 90.00%；新增备案规模 873.18 亿元，环比大幅增长 76.95%。从 4 月新增备案产品基础资产分布有几个特点：首先，新增备案产品以债权类为主，产品数量及规模占比均在 80% 以上；其次，新增债权类产品以企业应收账款类产品为主；第三，新增未来经营收入类产品中基础设施类收费收益权类产品新增规模占比较大；第四，新增 REITs 类产品底层物业为租赁住房（公寓）、购物中心、物流仓储，新增其他类产品为知识产权类。（中国证券报）

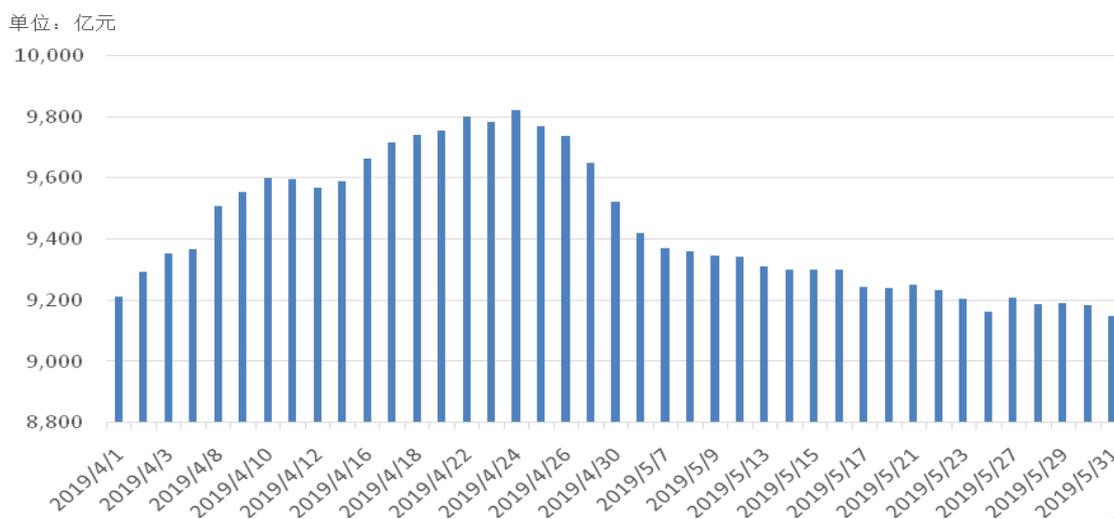
中国证券投资基金业协会党委书记、会长洪磊近日在“第 21 届中国风险投资论坛”上表示，建议尽快推动《私募管理条例》出台，弥补《基金法》对股权投资基金约束不清晰的缺憾。应当从基金的实质出发，强化管理人为投资人利益、建立投资组合、精选投资标的的义务，厘清投资与融资的边界，避免为投资人利益服务的投资工具沦为融资通道。（第一财经）

(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下降的态势，累计下降 15.71 亿元，截至 5 月 31 日，两市融资资金连续六周净流出，融资总额为 9148.12 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：2019.05.31）

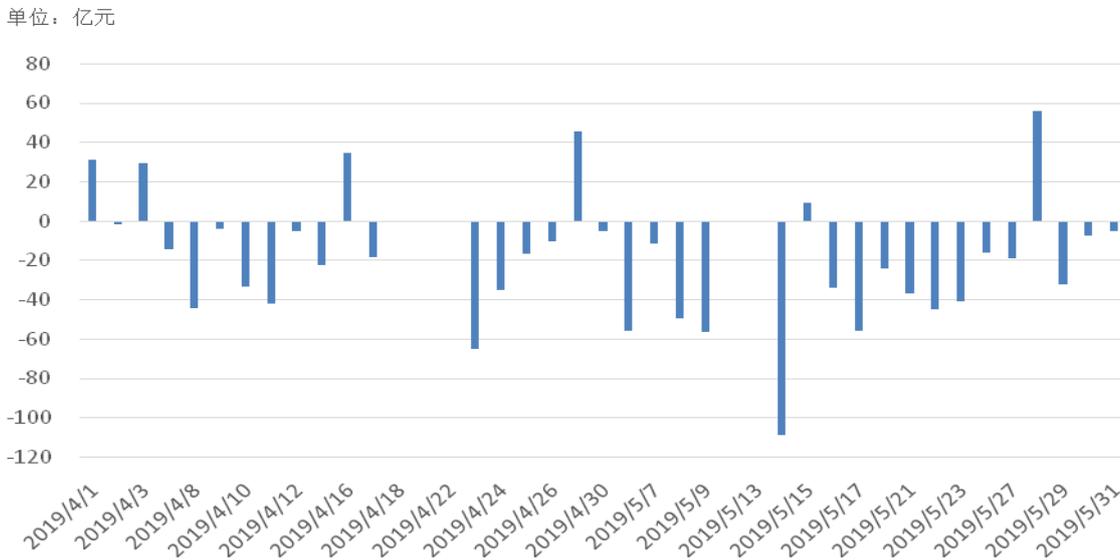


济安金信
基金评价中心

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，整周累计净流出 9.28 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：2019.05.31）

二、上周各类基金整体表现

上周权益市场震荡向上，对于偏权益类投资的基金，几乎全部普通股票型基金收益为正，近九成混合型基金净值上涨；超过九成 ETF 基金收益为正；QDII 基金净值收益涨跌参半。对于偏固定收益类投资的基金，货币基金整体收益较前一周基本持平；近六成债券型基金净值收益上涨。（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



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收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**工银瑞信高端制造行业股票上涨 8.07%，工银瑞信农业产业股票上涨 8.02%，中欧消费主题股票 A 上涨 7.35%，中欧消费主题股票 C 上涨 7.31%，创金合信消费主题股票 A 上涨 7.25%；**收益排名后五位的基金是：**鹏华沪深港互联网股票下跌 0.75%，嘉实价值精选股票下跌 0.29%，前海开源港股通股息率 50 强股票下跌 0.28%，安信价值精选股票下跌 0.23%，富国港股通量化精选股票下跌 0.23%。

2. 混合基金

近九成混合型基金净值上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**大成景阳领先混合上涨 10.74%，大成竞争优势混合上涨 10.60%，长盛生态环境主题灵活配置混合上涨 10.38%，银河文体娱乐主题灵活配置混合上涨 10.18%，富荣价值精选灵活配置混合 A 上涨 9.05%；**收益排名后五位的基金是：**中欧成长优选回报灵活配置混合 A 下跌 1.38%，中欧成长优选回报灵活配置混合 E 下跌 1.36%，宝盈消费主题灵活配置混合下跌 1.09%，博时量化平衡混合下跌 0.73%，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合下跌 0.60%。

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

超过九成 ETF 基金收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**前海开源中证大农业指数上涨 6.16%，前海开源中证健康产业上涨 5.66%，南方中证申万有色金属 ETF 上涨 5.57%，国泰国证有色金属行业上涨 5.35%，南方中证申万有色金属 ETF 联接 A 上涨 5.25%；**收益排名后五位的基金是：**易方达银行指数分级下跌 2.71%，华宝港股通恒生香港 35 指数 (LOF) 下跌 2.32%，万家中证 500 指数增强 C 下跌 1.34%，



济安金信
基金评价中心

富国中证煤炭指数分级下跌 1.34%，万家中证 500 指数增强 A 下跌 1.33%。

4. QDII

QDII 基金净值收益涨跌参半。截至 2019 年 5 月 31 日，**收益排名前五位的基金是：**华宝海外中国成长混合(QDII)上涨 2.88%，泰达宏利印度股票(QDII)上涨 2.57%，工银印度基金人民币(QDII-LOF-FOF)上涨 1.98%，工银印度基金美元(QDII-LOF-FOF)上涨 1.94%，海富通大中华混合(QDII)上涨 1.83%；**收益排名后五位的基金是：**华宝标普油气上游股票美元(QDII)下跌 3.24%，华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)下跌 3.20%，易方达标普消费品指数增强(QDII)A 下跌 3.09%，易方达标普消费品指数增强美元现汇(QDII)A 下跌 3.08%，易方达标普消费品指数增强(QDII)C 下跌 3.05%。（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

货币基金整体收益较前一周基本持平，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.43%，较前一周回升 0.02%，全部货币基金的七日年化收益率低于 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）。3 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，英大现金宝货币近一周收益为 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

近六成债券型基金净值收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是：**前海开源鼎裕债券 A 上涨 1.07%，前海开源鼎裕债券 C 上涨 1.05%，嘉实稳固收益债券上涨 1.00%，万家双利债券上涨 0.97%，华安安心收益债券 B 上涨 0.92%；**收益排名后五位的基金是：**中海可转换债券债券 A 下跌 1.57%，中海可转换债券债券 C 下跌 1.57%，创金合信转债精选债券 C 下跌 1.48%，创金合信转债精选债券 A 下跌 1.47%，工银瑞信可转债优选债券 A 下跌 1.17%。

