

【第 436 期】济安金信基金周报

(2019.07.22—2019.07.26)

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	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.....	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

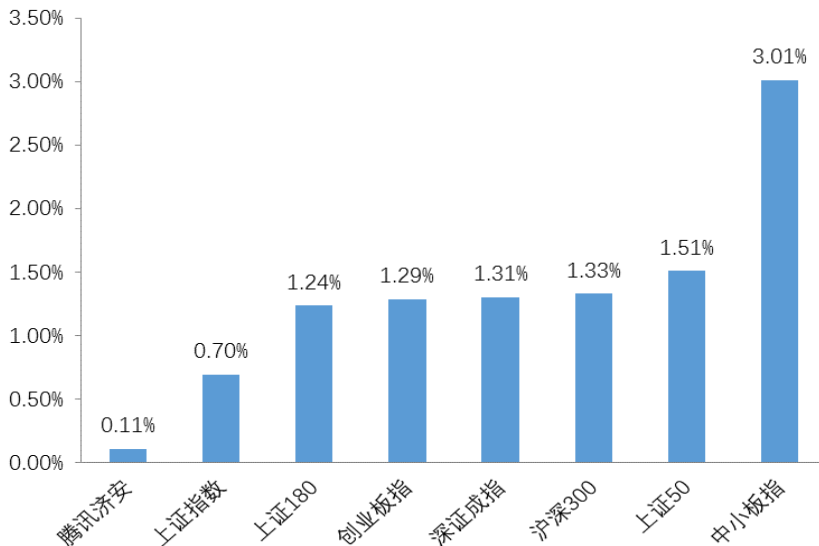
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.07.22—2019.07.26）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2019.07.22-2019.07.26）主要股指有所回暖，上证指数及深成指均走出日线四连阳，但总体成交量无明显放大，市场暂时未能脱离震荡格局。周一科创板开市，市场交易活跃，首批 25 只个股在第一周交易中均实现不同程度上涨，平均涨幅约 140%，总成交额突破 1400 亿元。截至 7 月 26 日收盘，上证指数报收 2944.54 点，上涨 0.70%；深证成指报收 9349.00 点，上涨 1.31%；创业板指报收 1561.86 点，上涨 1.29%。中小板指涨幅为 3.01%，上证 180 涨幅为 1.24%，上证 50 涨幅为 1.51%，沪深 300 涨幅为 1.33%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数上涨 0.11%。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：

日前，财政部披露了国资划转社保基金的最新进展：中央层面已完成两批 24 家企业的划转工作。近期，还将对 35 家中央管理企业实施划转，预计中央层面 59 家企业划转国有资本总额 6600 亿元左右。（经济参考报）

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 日在国家税务总局 2019 年上半年新闻发布会上介绍，今年上半年，全国累计新增减税降费 11709 亿元，其中减税 10387 亿元。（中国证券报）

7 月 23 日，在国新办新闻发布会上，中国工业经济上半年成绩单公布。上半年全国规模以上工业增加值同比增长 6%，其中制造业增加值同比增长 6.4%。工业和信息化部副部长辛国斌表示，上半年工业经济运行处在全年增速预期目标区间，信息通信业发展势头稳定，总体平稳、稳中有进。（人民日报）

权益市场：

7 月 22 日，科创板正式开市交易。科创板上市首 5 个交易日不设涨跌幅限制，经过一周的交易后整体运行平稳，市场主体参与热情较高，交投活跃博弈充分，个股波动幅度逐渐收窄。截至 7 月 26 日收盘，科创板总市值 5096 亿元，占 A 股总市值 0.87%；首批 25 家公司股价较发行价，均实现不同程度上涨，平均涨幅约 140%。（证券时报）

证监会近日发布 2018 年度上市公司年度报告的会计监管报告，目前共 3222 家公司披露了经审计的 2018 年财务报告，其中 219 家公司年度财务报告被出具非标准审计意见的审计报告，31 家被出具无法出具意见，99 家被出具带解释性说明段的无保留意见。证监会新闻发言人高莉表示，2018 年度上市公司年度报告披露情况总体较好，但仍存商誉初始确认虚高，商誉减值不规范披露不充分，合并报表范围确定不适当，内部控制评价报告不完整、前后矛盾，与年报不一致等问题。（证券时报）

（二）基金市场

7 月 22 日，首批 25 家科创板公司的股票上市交易。中国证券投资基金业协会 22 日发布的信息显示，经初步统计，首批 25 家科创板企业中，共 23 家企业得到了私募基金投资，占比达 92.0%。私募基金在投产品共 231 只，为 23 家科创企业提供资本金约 128 亿元。（中国证券报）

22 日包括易方达基金、南方基金、华夏基金、华安基金在内的多家基金公司均已完成首单转融通交易。目前仅有指数基金、封闭式基金及少数特殊类型基金可以开展转融通业务。基金通过出借证券获取一定的利息收入，该收入计入基金财产，从而增厚投资者的收益。（中国证券报）

中国证券投资基金业协会 23 日表示，近日，在科创板首批新股发行项目中，部分私募基金超产品资金规模申购，违反了科创板配售规则，受到中国证券业协会自



律处理。中国证券投资基金业协会公开谴责上述违规申购行为，支持中国证券业协会的处理措施。（中国证券报）

7月23日，中国证券投资基金业协会（以下简称“协会”）召开证券公司、基金子公司座谈会时指出，自2016年以来，证券基金经营机构平稳有序压缩不符合监管要求的存量产品规模，在去通道、控杠杆、积极转型主动管理、履行社会责任等方面成效显著。协会统计数据显示，截至2019年6月底，证券期货经营机构私募资管业务通道类产品规模较峰值累计收缩9.85万亿元，减幅43.5%；单一项目融资规模减幅达32.45%；结构化高杠杆产品规模减幅89%；2018年全年新设产品中主动管理类产品规模占比52%，同比提高20%；支持民营企业发展系列产品规模接近千亿元。（中国证券报）

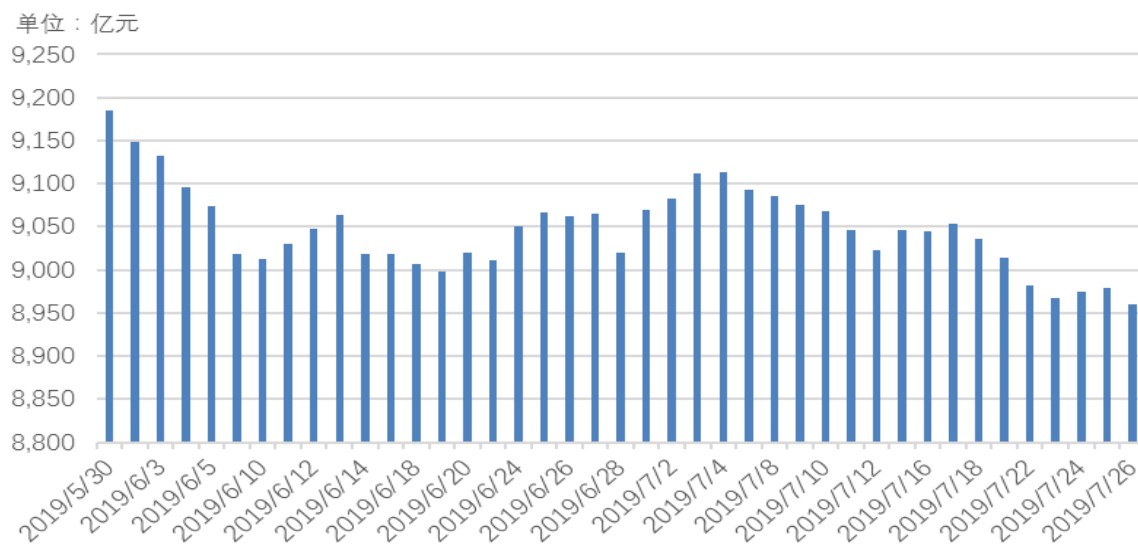
证监会网站26日消息，日前，为优化公募基金信息披露制度，切实保护投资者合法权益，证监会发布《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关配套规则，自2019年9月1日起施行。《管理办法》共八章四十二条，本次修订主要涉及以下内容：一是优化指定信息披露媒体制度，简化报刊披露内容；二是强调简明性与易得性，引入基金产品资料概要，提高投资者服务水平；三是强化风险揭示等关键信息的披露，提升投资者保护水平；四是加强事中事后监管，引导机构落实合规主体责任。（中国证券报）

（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小幅下降，累计减少53.54亿元，截至7月26日，两市融资总额为8960.19亿元。

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：2019.07.26）

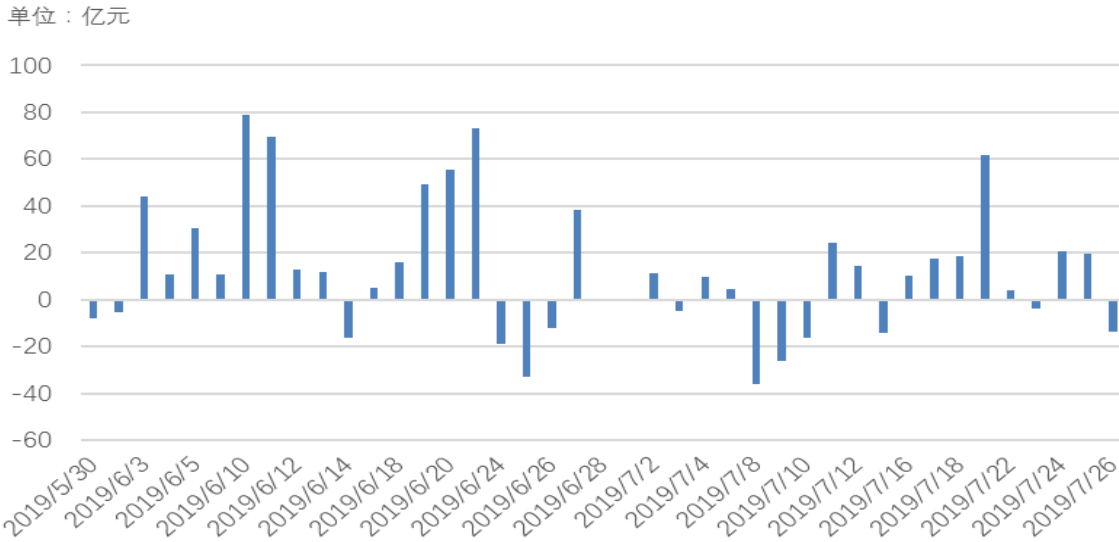


济安金信
基金评价中心

2. 沪股通、深股通资金流向

沪股通、深股通近一周整体持续净流入，全周累计净流入资金 25.92 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：2019.07.26）

二、上周各类基金整体表现

上周 A 股市场有所回暖，对于权益类证券投资基金，超过九成普通股票型基金和混合型基金净值收益上涨，超过八成 ETF 基金收益为正；超过六成 QDII 基金净值收益上涨；对于固定收益类证券投资基金，超过九成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益略有回升。（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

超过九成普通股票型基金净值收益上涨，其中，收益排名前五位的基金是：华夏节能环保股票上涨 8.11%，西部利得事件驱动股票上涨 8.11%，财通集成电路产业股票 A 上涨 7.68%，财通集成电路产业股票 C 上涨 7.65%，国泰大农业股票上涨 7.34%；收益排名后五位的基金是：前海开源优势蓝筹股票 C 下跌 2.93%，前海开源优势蓝筹股票 A 下跌 2.87%，中融量化小盘股票 C 下跌 0.99%，中融量化小盘股票 A 下跌 0.98%，国金量化多因子股票下跌 0.77%。

2. 混合基金

超过九成混合型基金净值收益上涨。其中，收益排名前五位的基金是：金信智能中国 2025 灵活配置混合上涨 11.32%，银河创新成长混合上涨 9.41%，鹏华兴泰定期开放灵活配置混合上涨 9.38%，财通成长优选混合上涨 8.78%，九泰久稳灵活配置混合 A 上涨 8.71%；收益排名后五位的基金是：前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A 下跌 3.88%，前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C 下跌 3.81%，前海开源金珠宝主题精选灵活配置混合 A 下跌 3.13%，前海开源金珠宝主题精选灵活配置混合 C 下跌 3.08%，易方达资源行业混合下跌 2.81%。

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 基金收益为正。其中，收益排名前五位的基金是：天弘中证电子指数 A 上涨 8.16%，天弘中证电子指数 C 上涨 8.15%，鹏华中证信息技术指数上涨 7.59%，融通中证人工智能主题指数 (LOF) 上涨 7.07%，申万菱信中证申万电子行业投资指数分级上涨 6.45%；收益排名后五位的基金是：信诚中证 800 有色指数下跌 3.33%，国泰国证有色金属行业下跌 3.19%，泰康中证港股通地产指数 C 下跌 2.54%，



济安金信
基金评价中心

泰康中证港股通地产指数 A 下跌 2.52%，南方中证申万有色金属 ETF 下跌 2.25%。

4. QDII

超过六成 QDII 基金净值收益上涨。截至 2019 年 7 月 26 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 3.85%，海富通中国海外混合(QDII)上涨 3.58%，华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)上涨 3.49%，富国全球科技互联网股票(QDII)上涨 3.38%，华夏新时代混合(QDII)上涨 3.33%；**收益排名后五位的基金是：**工银印度基金人民币(QDII-LOF-FOF)下跌 3.35%，易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)下跌 3.12%，泰达宏利印度股票(QDII)下跌 2.34%，易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)下跌 1.99%，广发生物科技指数(QDII)下跌 1.75%。（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略有回升，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.44%，较前一周上涨 0.07%，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，红土创新优渥货币 B 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

超过九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：**天治可转债增强债券 C 上涨 2.40%，天治可转债增强债券 A 上涨 2.35%，南方希元可转债债券 A 上涨 2.26%，长盛可转债债券 A 上涨 2.24%，长盛可转债债券 C 上涨 2.24%；**收益排名后五位的基金是：**博时裕泰纯债债券下跌 0.65%，前海开源鼎安债券 A 下跌 0.65%，前海开源鼎安债券 C 下跌 0.65%，前海开源鼎裕债券 C 下跌 0.62%，前海开源鼎裕债券 A 下跌 0.61%。

