

【第 437 期】济安金信基金周报

(2019.07.29—2019.08.02)

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	5
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

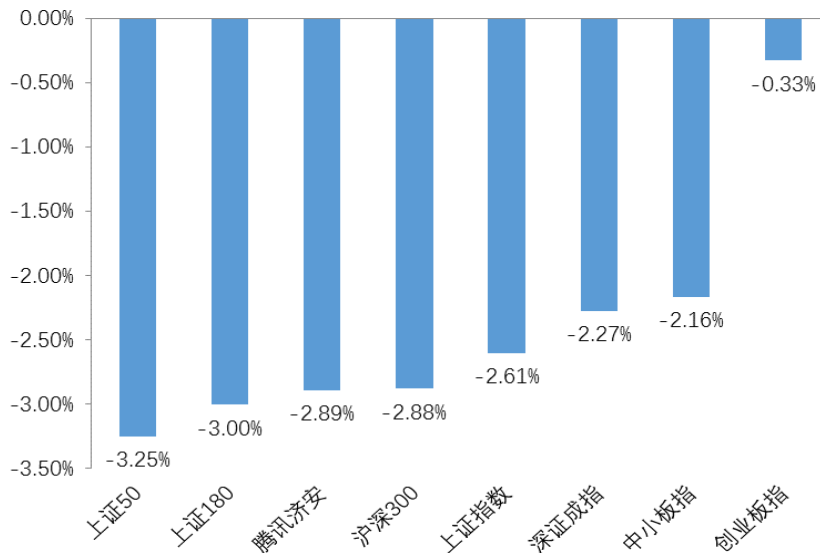
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.07.29—2019.08.02）



资料来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2019.07.29-2019.08.02）中美第12轮经贸磋商在上海结束，但次日特朗普便连发四条推文威胁将于9月1日对从中国进口的价值3000亿美元产品加征10%关税，且美联储于北京时间8月1日凌晨宣布降息25个基点，受此影响沪深两市出现大幅下挫，上证指数再次跌破2900点。截至8月2日收盘，上证指数报收2867.84点，下跌2.61%；深证成指报收9136.46点，下跌2.27%；创业板指报收1556.74点，下跌0.33%。中小板指跌幅为2.16%，上证180跌幅为3.00%，上证50跌幅为3.25%，沪深300跌幅为2.88%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数下跌2.89%。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:

7月30日至31日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦在上海举行第十二轮中美经贸高级别磋商。双方按照两国元首大阪会晤重要共识要求，就经贸领域共同关心的重大问题进行了坦诚、高效、建设性的深入交流。双方还讨论了中方根据国内需要增加自美农产品采购以及美方将为采购创造良好条件。双方将于9月在美举行下一轮经贸高级别磋商。（新华社）

国家统计局7月31日公布数据显示，7月，中国制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，比上月提高0.3个百分点，为4月以来首现回升。（中国证券报）

美国联邦储备委员会于当地时间7月31日宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点到2%至2.25%的水平。这是自2008年12月以来美联储首次降息，符合市场预期。美联储主席鲍威尔当天在新闻发布会上表示，美联储此次降息是为防范全球经济增长放缓和贸易政策不确定性带来的下行风险，帮助抵消这些因素对美国经济的不良影响，并推动美国通胀更快回到2%的目标。鲍威尔表示，这属于加息周期中的政策调整，并不代表一长串降息的开始。（新华社）

商务部新闻发言人高峰8月1日表示中美经贸团队会保持密切沟通，双方工作层将在8月进行密集磋商，从而为9月份牵头人见面作好准备。针对美方发表的一些施压言论，高峰表示，中方始终认为，中美两个大国在经贸领域的共同利益远大于分歧，双边经贸合作的本质是互利共赢。协议何时能够达成，取决于双方谈判进展。特别是美方要拿出足够的诚意，妥善解决中方一再强调的核心关切，与中方一道在平等和相互尊重的基础上，找到解决问题的办法。（新华社）

权益市场:

上交所网站28日显示，由于审核机构瑞华会计师事务所被中国证监会立案调查，按照《上海证券交易所科创板发行上市审核规则》第六十四条规定，上交所对北京龙软科技股份有限公司、北京国科环宇科技股份有限公司、洛阳建龙微纳新材料股份有限公司、深圳市杰普特光电股份有限公司中止科创板上市审核。（中国证券报）

截至7月29日，1936家公司预披露了2019年上半年业绩数据。其中，908家公司预喜，超过20家公司上半年出现业绩“变脸”情况。营运资金紧张、融资成本上升、计提大额资产减值准备是这些公司大幅下调业绩的主要因素。值得注意的是，监管层对业绩“变脸”公司的监管进一步趋严，并对相关公司下发了监管函。（中国证券报）

8月2日晚，沪深交易所公告称，为进一步完善互联互通机制，沪深港交易所就在港上市的不同投票权架构（WVR）公司股票首次纳入港股通股票范围时须满足的条件达成一致意见。具体包括：一是上市满6个月加上20个港股交易日；二是考察日前183天（含考察日当日）日均市值不低于港币200亿元、港股总成交额不低于港币60亿元；三是合规性条件。（中国证券报）



(二) 基金市场

上交所网站显示，继首批 7 家基金公司获转融通证券出借业务资格后，再有汇添富基金、招商基金和华泰柏瑞基金 3 家基金公司获该资格。目前已开通转融通证券出借业务权限的公募基金增至 10 家，分别是华夏基金、南方基金、富国基金、博时基金、易方达基金、华安基金、汇添富基金、嘉实基金、华泰柏瑞基金和招商基金。根据证监会此前发布的《公开募集证券投资基金参与转融通证券出借业务指引》，处于封闭期的偏股基金、股票 ETF 及其联接基金和战略配售基金可参与转融通业务，这些产品有望进一步增厚收益，截至今年二季度末，上述 3 类基金的总规模为 6043.58 亿元。（证券日报）

基金公告显示，截至 8 月 2 日，今年以来公告清盘的基金总数为 99 只，同比减少 53.95%；同质化严重的混合型基金、债券型基金仍是清盘基金的“重灾区”。（证券时报）

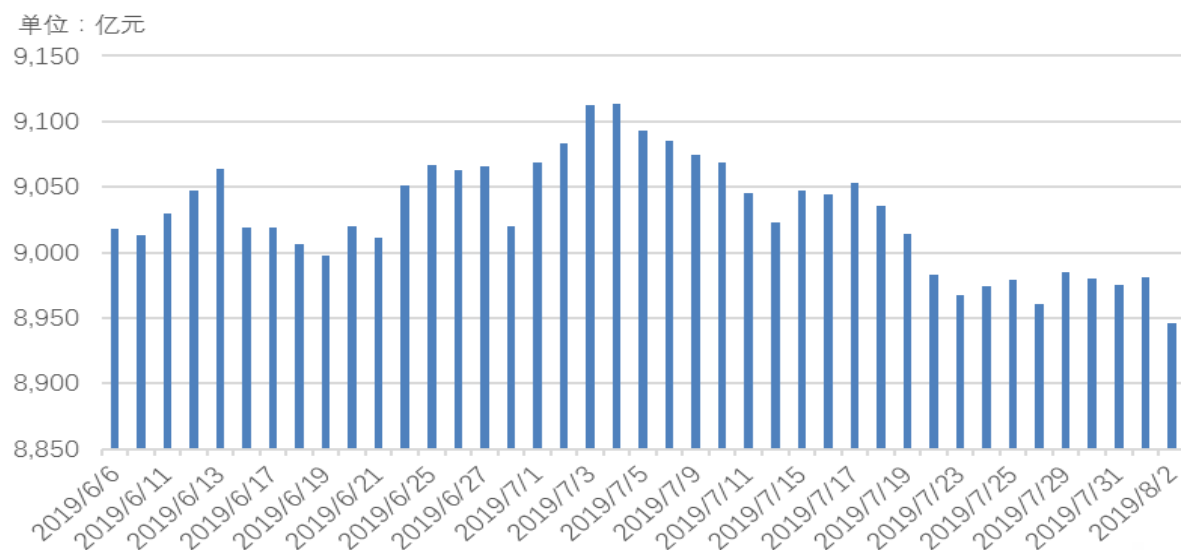
今年前 7 个月，市场整体较为低迷，而新基金发行无论是数量还是募集规模较去年同期都实现了增长。109 家基金公司共发行新基金 515 只，比去年同期增加 14%；募集规模 7950.24 亿元，受债券指数基金和权益类“爆款”基金热销影响，募资总额也有 32% 的增长。（证券时报）

(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 13.93 亿元，截至 8 月 2 日，两市融资总额为 8946.26 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：2019.08.02）

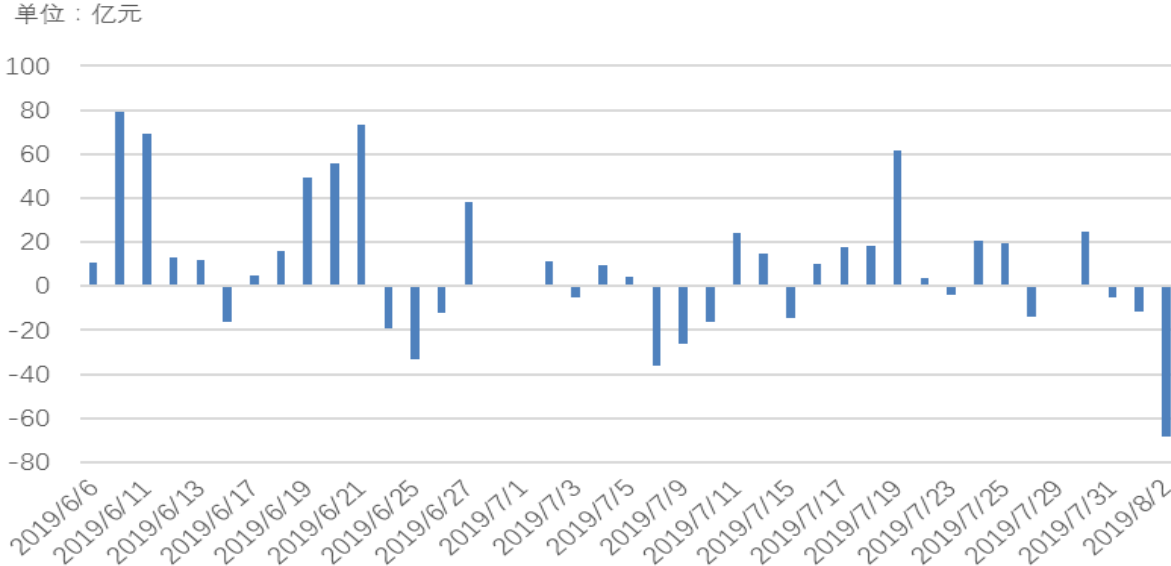


济安金信
基金评价中心

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，全周累计净流出资金 59.52 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：2019.08.02）

二、上周各类基金整体表现

上周 A 股市剧烈震荡，债券类基金整体表现优于权益类基金。对于权益类证券投资基金，不足一成普通股票型基金净值收益上涨，仅一成混合型基金净值收益为正，超过八成 ETF 基金收益下跌；三成 QDII 基金净值收益上涨；对于固定收益类证券投资基金，超过八成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益较前一周基本持平。（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	基金亮点
1	前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合	001278	清洁能源
2	华安策略优选混合	040008	精选成长
3	易方达消费行业股票	110022	消费行业
4	景顺长城鼎益混合 (LOF)	162605	量化优选
5	景顺长城新兴成长混合	260108	发掘成长
6	富兰克林国海潜力组合混合	450003	潜力增长
7	华安宏利混合	040005	价值红利
8	兴全合润分级混合	163406	大类配置



济安金信
基金评价中心

“拼搏进取”——权益类基金精选池

序号	基金名称	基金代码	基金亮点
9	汇添富消费行业混合	000083	消费行业
10	中欧时代先锋股票	001938	新兴产业
11	交银施罗德精选混合	519688	价值发现
12	中欧瑾通灵活配置混合	002009	灵活配置
13	工银瑞信金融地产行业混合	000251	金融地产
14	前海开源中国稀缺资产灵活配置混合	001679	稀缺资产
15	兴全趋势投资混合(LOF)	163402	趋势投资

1. 股票基金

不足一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：**工银瑞信农业产业股票上涨 2.21%，嘉实农业产业股票上涨 2.12%，汇丰晋信智造先锋股票 A 上涨 1.96%，汇丰晋信智造先锋股票 C 上涨 1.96%，银华农业产业股票上涨 1.43%；**收益排名后五位的基金是：**华夏港股通精选股票(LOF)下跌 5.00%，工银瑞信沪港深股票 A 下跌 4.77%，汇添富沪港深新价值股票下跌 4.75%，泰达宏利港股通优选股票 A 下跌 4.69%，泰达宏利港股通优选股票 C 下跌 4.69%。

2. 混合基金

仅一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：**民生加银精选混合上涨 3.27%，信诚至利灵活配置混合 A 上涨 3.19%，信诚至利灵活配置混合 C 上涨 3.19%，格林伯锐灵活配置混合 A 上涨 2.71%，格林伯锐灵活配置混合 C 上涨 2.70%；**收益排名后五位的基金是：**易方达港股通红利灵活配置混合下跌 5.43%，前海开源沪港深蓝筹精选灵活配置混合下跌 5.17%，前海开源沪港深龙头精选灵活配置混合下跌 5.02%，汇添富港股通专注成长混合下跌 5.01%，易中海沪港深价值优选灵活配置混合下跌 4.68%。

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
001103	前海开源工业革命 4.0 灵活配置混合	2015-03-27
260104	景顺长城内需增长混合	2004-06-25
260109	景顺长城内需增长贰号混合	2006-10-11
450002	富兰克林国海弹性市值混合	2006-06-14
040016	华安行业轮动混合	2010-05-11

数据来源：济安金信基金评价中心

3. ETF

超过八成 ETF 基金收益下跌。其中，**收益排名前五位的基金是：**易方达黄金 ETF 上涨 1.83%，国泰黄金 ETF 上涨 1.83%，华安易富黄金 ETF 上涨 1.83%，博时黄金 ETF 上涨 1.82%，华安易富黄金 ETF 联接 A 上涨 1.75%；**收益排名后五位的基金是：**泰



济安金信
基金评价中心

康中证港股通地产指数 A 下跌 6.16%，泰康中证港股通地产指数 C 下跌 6.16%，泰康中证港股通大消费主题指数 A 下跌 5.90%，泰康中证港股通大消费主题指数 C 下跌 5.90%，华宝中证全指证券公司 ETF 下跌 5.50%。

4. QDII

仅三成 QDII 基金净值收益上涨。截至 2019 年 8 月 2 日，**收益排名前五位的基金是：**广发生物科技指数(QDII)上涨 2.41%，易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)上涨 2.35%，嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)上涨 1.41%，易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)上涨 1.39%，汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)上涨 1.35%；**收益排名后五位的基金是：**华夏恒生 ETF(QDII)下跌 5.04%，南方恒指 ETF 下跌 4.96%，华夏沪港通恒生 ETF(QDII)下跌 4.88%，华夏沪港通恒生 ETF 联接(QDII)C 下跌 4.81%，华夏沪港通恒生 ETF 联接(QDII)A 下跌 4.81%。（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 2.39%，较前一周下降 0.05%，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）。5 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，新疆前海联合汇盈货币 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	2016-07-26	陈建良 先轺宇	0.35%
鹏华安盈宝货币	000905	2015-01-27	叶朝明、李可颖	0.13%
南方天天利货币 B	003474	2016-10-20	夏晨曦、蔡奕奕	0.21%
博时合惠货币 B	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏楨	0.21%

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上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**方正富邦富利纯债债券 A 上涨 2.85%，方正富邦富利纯债债券 C 上涨 2.84%，富荣富安债券 C 上涨 2.19%，金信民旺债券 A 上涨 1.59%，金信民旺债券 C 上涨 1.58%；**收益排名后五位的基金是：**泰达宏利溢利债券 A 下跌 1.75%，泰达宏利溢利债券 C 下跌 1.73%，浙商丰利增强债券下跌 1.28%，前海开源可转债债券下跌 1.20%，中海可转换债券债券 C 下跌 1.10%。



济安金信
基金评价中心