

【第 444 期】济安金信基金周报

(2019.09.16—2019.09.20)

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.....	4
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

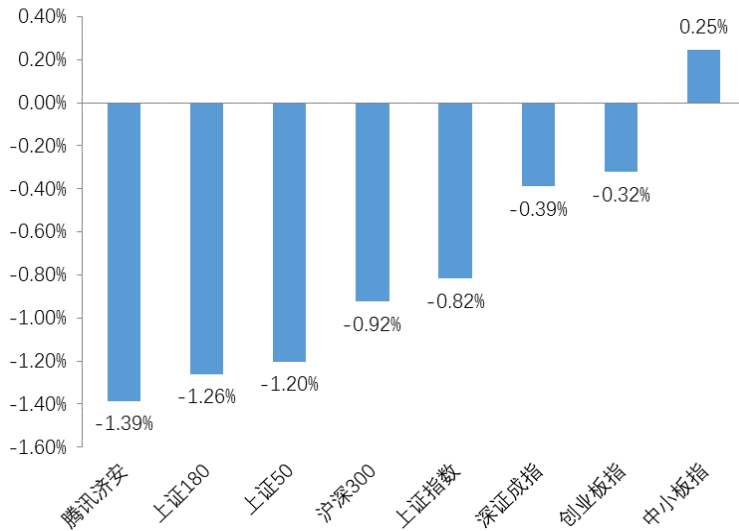
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.09.16—2019.09.20）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

上周（2019.09.16—2019.09.20）除中小板指小幅上涨外，两市其他主要指数整体走低。周初受国际风险事件影响，两市集体高开，但随后市场热度消散，股指快速回落并持续盘整；周四美联储宣布降息 25bp 的消息刺激沪深两市小幅高开但未能继续走强，股指维持窄幅震荡走势。截至 9 月 20 日收盘，上证指数报收 3006.45 点，下跌 0.82；深证成指报收 9881.25 点，下跌 0.39%；创业板指报收 1705.05 点，下跌 0.32%。中小板指小幅上涨 0.25%，上证 180 下跌 1.26%，上证 50 下跌 1.20%，沪深 300 下跌 0.92%。

2. 腾讯济安指数表现

上周，腾讯济安指数下跌 1.39%。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:

针对8月份主要经济指标继续放缓,国家统计局新闻发言人付凌晖16日在国新办举行的新闻发布会上进行回应时表示,从8月份当月指标来看,主要指标有升有降,工业生产略有放缓,服务业增长加快,同时市场销售保持稳定,投资略有放缓。从1-8月份总的情况来看,经济运行保持总体平稳、稳中有进的发展态势。(中国证券报)

美国联邦储备委员会18日宣布将联邦基金利率目标区间下调25个基点到1.75%至2%的水平。这是美联储今年以来第二次降息,符合市场普遍预期。(新华社)

由于美联储18日宣布降息,随后香港金融管理局在19日根据预设公式也下调基本利率25个基点至2.25%,目前基本利率定于美国联邦基金利率目标区间下限加50基点,或者香港隔夜及1个月银行同业拆息的5天移动平均数的平均值,以较高者为准。不过,在香港对资产价格有实质影响的最优惠利率目前没有变化,银行同业拆息也在总体上升的态势下,比去年更加贴近美息。(新华社)

20日消息,银保监会起草了《商业银行理财子公司净资本管理办法(试行)(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。《净资本管理办法》是《商业银行理财子公司管理办法》的配套监管制度,充分借鉴了同类资管机构的净资本监管要求,并根据资管新规、理财新规提出的新要求和商业银行理财子公司特点进行了适当调整。(中国证券报)

中国人民银行20日授权全国银行间同业拆借中心对外公布,1年期LPR为4.2%,较上一期下降5个基点,5年期以上LPR为4.85%,保持不变。当前商业银行贷款利率定价已“换锚”至LPR,1年期LPR下调意味着企业贷款实际利率或有所下降。(新华社)

权益市场:

9月20日标普道琼斯指数纳A、富时罗素A股扩容决定正式生效,此后,A股在标普道琼斯指数“标普新兴市场指数”中的纳入因子为25%,A股在富时罗素全球股票指数系列中的纳入因子为15%。至此,明晟MSCI、富时罗素、标普道琼斯指数三大指数公司均已将A股纳入。(中国证券报)

债券市场:

财政部网站18日消息显示,1-8月,全国发行地方政府债券39626亿元。其中,发行一般债券16110亿元,发行专项债券23516亿元;按用途划分,发行新增债券28951亿元(包括新增一般债券8894亿元、新增专项债券20057亿元),发行置换债券和再融资债券10675亿元。(中国证券报)



(二) 基金市场

今日，浮动管理费基金产品将分两批基金公司进行试点。据业内人士介绍，首批有 6 家基金公司试点，试点公司将分两批进行，或有 12 只权益类产品，主要区别是封闭期不同。目前，已有试点公司上报相关产品。证监会审批进度显示，八月底上报的两只持有封闭期为三年和两年的混合型产品均于 9 月 5 日受理，另有一只月初上报的一年持有期混合基金也于 9 日受理。（中国证券报）

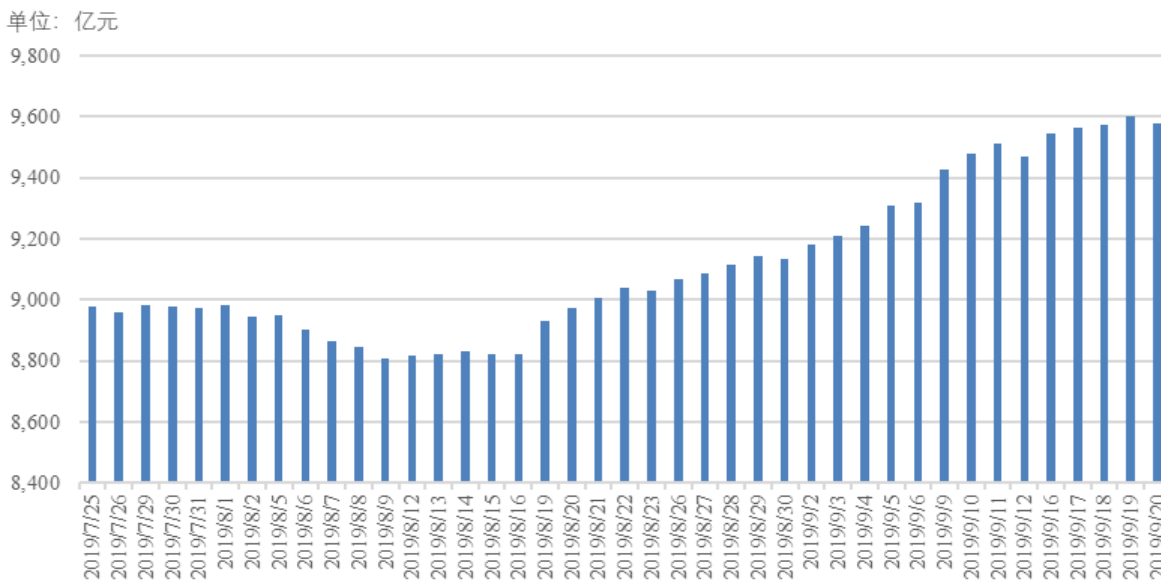
20 日，财政部、人力资源社会保障部、国资委、税务总局、证监会日前联合印发通知称，中央和地方划转部分国有资本充实社保基金工作于 2019 年全面推开，并于 2020 年底前基本完成。（证券时报）

(三) 资金概况

1. 沪深两市融资资金

近一周沪深两市融资余额累计增加 40.74 亿元，截至 9 月 20 日，两市融资总额为 9577.30 亿元，净增加额较前一周有所萎缩。自 8 月 19 日两融标的扩容至今已满一月，两市融资余额增长平稳。

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：2019.09.20）

2. 沪股通、深股通资金流向

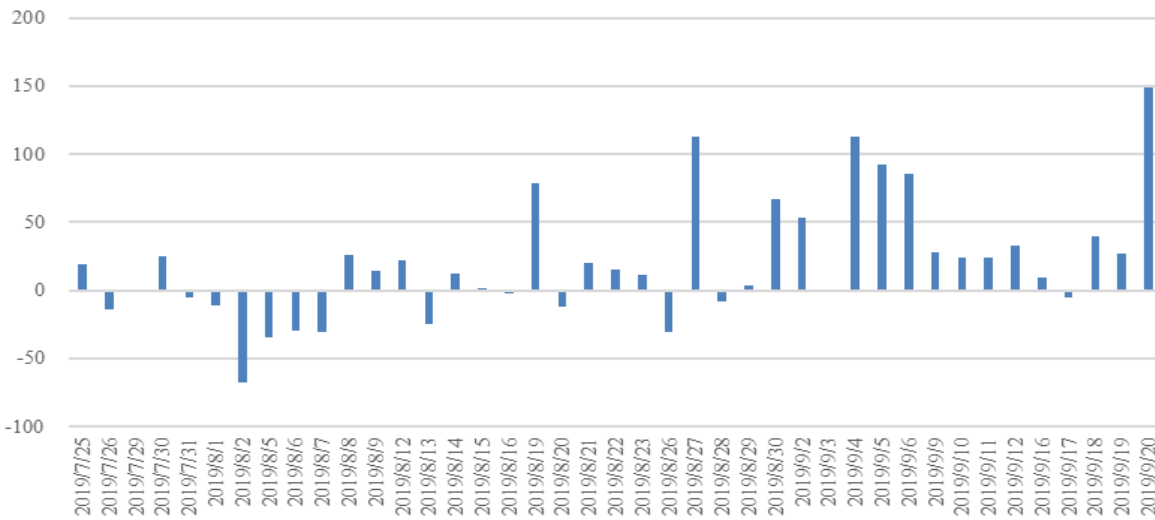
沪股通、深股通近一周整体净流入，全周累计净流入资金 218.68 亿元，其中沪股通净流入资金 96.80 亿，深股通净流入资金 121.88 亿，由于国际指数对 A 股纳入因子提升于上周五正式生效，北上资金净流入大幅增加。



济安金信
基金评价中心

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向

单位：亿元



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.09.20）

二、上周各类基金整体表现

上周沪深两市整体弱势震荡。对于权益类证券投资基金，普通股票型基金净值收益涨跌互现，不足五成混合型基金净值收益上涨，仅两成指数型基金收益为正；不足四成 QDII 基金实现净值上涨，受国际风险事件影响，原油主题基金表现强势；对于固定收益类证券投资基金，半数债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益于前一周基本持平。（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
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


济安金信
 基金评价中心

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

普通股票型基金净值收益涨跌互现，其中，**收益排名前五位的基金是**：华夏优势精选股票上涨 4.64%，农银汇理医疗保健主题股票上涨 4.21%，广发医疗保健股票上涨 4.04%，创金合信医疗保健行业股票 A 上涨 3.72%，创金合信医疗保健行业股票 C 上涨 3.71%；**收益排名后五位的基金是**：前海开源优势蓝筹股票 A 下跌 3.18%，前海开源优势蓝筹股票 C 下跌 3.18%，华夏能源革新股票下跌 3.09%，博时军工主题股票下跌 2.46%，诺安高端制造股票下跌 2.39%。

2. 混合基金

不足五成混合型基金净值收益为正。其中，**收益排名前五位的基金是**：长安鑫旺价值灵活配置混合 A 上涨 5.13%，长安鑫旺价值灵活配置混合 C 上涨 5.12%，海富通中小盘混合上涨 4.86%，国泰中小盘成长混合 (LOF) 上涨 4.83%，国泰估值优势混合 (LOF) 上涨 4.81%；**收益排名后五位的基金是**：长安宏观策略混合下跌 4.65%，前海开源盛鑫灵活配置混合 A 下跌 4.05%，前海开源盛鑫灵活配置混合 C 下跌 4.05%，国投瑞银国家安全灵活配置混合下跌 3.86%，天治核心成长混合 (LOF) 下跌 3.50%。

混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。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

仅两成指数型基金收益为正，白酒、科技类主题指数走势强劲，**证券行业指数表现垫底**。其中，**收益排名前五位的基金是**：鹏华中证酒 ETF 上涨 3.81%，招商中证白酒指数分级上涨 3.80%，国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 上涨 3.77%，鹏华中证酒指数分级上涨 3.72%，国泰 CES 半导体行业 ETF 上涨 3.61%；**收益排名后五位的基金是**：国泰中证全指证券公司 ETF 下跌 4.76%，南方中证全指证券公司 ETF 下跌 4.76%，华宝中证全指证券公司 ETF 下跌 4.75%，易方达中证全指证券公司 ETF 下跌 4.69%，易方达证券公司指数分级下跌 4.56%。



济安金信
基金评价中心

4. QDII

不足四成 QDII 基金实现净值上涨，受国际风险事件影响，原油主题基金表现强势。截至 2019 年 9 月 20 日，**收益排名前五位的基金是：**嘉实原油(QDII-LOF) 上涨 6.41%，南方原油(QDII-FOF-LOF)A 上涨 6.06%，南方原油(QDII-FOF-LOF)C 上涨 6.06%，易方达原油 A 类人民币(QDII-LOF-FOF) 上涨 5.52%，易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF) 上涨 5.50%；**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 2.74%，华夏恒生 ETF(QDII) 下跌 2.46%，南方恒指 ETF 下跌 2.38%，华夏恒生 ETF 联接(QDII)C 下跌 2.33%，汇添富恒生指数分级(QDII) 下跌 2.33%。（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 2.43%。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，德邦德利货币 A 近一周收益为 0.07%，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 先轸宇	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、魏桢	0.21%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

半数债券型基金净值收益上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**诺安联创顺鑫债券 A 上涨 2.77%，诺安联创顺鑫债券 C 上涨 2.77%，鹏华丰和债券(LOF)A 上涨 1.43%，鹏华丰和债券(LOF)C 上涨 1.38%，新华增强债券 A 上涨 1.21%；**收益排名后五位的基金是：**东吴鼎元双债债券 C 下跌 2.37%，东吴鼎元双债债券 A 下跌 2.35%，中海可转债债券 A 下跌 2.16%，中海可转债债券 C 下跌 2.16%，前海开源可转债债券下跌 1.82%。

