

【第 445 期】济安金信基金周报

(2019.09.23—2019.09.30)

上周要点

◆ 基础市场概述

目录

一、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、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

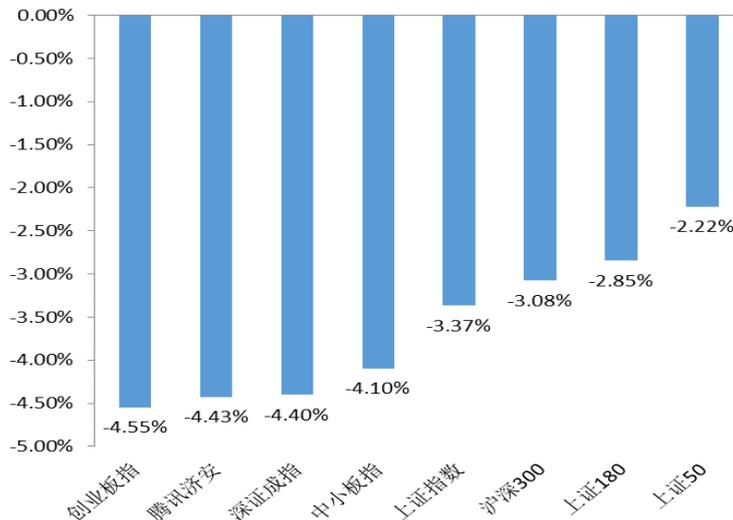
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、基础市场回顾

(一) 股票市场

图 1：指数动态（2019.09.23—2019.09.30）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

9月最后几个交易日（2019.09.23-2019.09.30）A股主要股指震荡走弱，沪指再度跌至2900点附近，随着国庆假期临近“节前效应”加剧，市场交投清淡，成交量持续低迷。截至9月30日收盘，上证指数报收2905.19点，下跌3.37%；深证成指报收9446.24点，下跌4.40%；创业板指报收1627.55点，下跌4.55%。中小板指下跌4.10%，上证180下跌2.85%，上证50下跌2.22%，沪深300下跌3.08%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数下跌4.43%。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:

中国银行研究院 25 日发布《2019 年四季度经济金融展望报告》预计，中国经济将在四季度企稳，2019 年全年 GDP 增长 6.2% 左右。宏观调控政策方面，报告建议，一是财政政策加力增效，二是货币政策继续适时适度适向逆周期调节，三是加快推动产业结构转型升级，四是房地产调控以稳为主，五是建立健全逆周期监管机制。（中国证券报）

财政部 9 月 25 日发布 1-8 月全国国有及国有控股企业经济运行情况。1-8 月，全国国有及国有控股企业（下称国有企业）主要经济指标继续保持增长态势，资产负债水平继续下降。1-8 月，国有企业营业总收入 394884.0 亿元，同比增长 7.4%。1-8 月，国有企业利润总额 24093.1 亿元，同比增长 6.1%。1-8 月，建材、建筑、交通运输仓储等行业利润增长较快。（证券时报）

商务部 28 日发布数据显示，前 8 月服务贸易逆差减小。1-8 月，我国服务出口增速高于进口增速 10 个百分点，服务贸易逆差下降 10.1%，降幅比前 7 个月进一步增大。逆差规模下降至 10429.6 亿元，比上年同期减少 1174.7 亿元。（中国证券报）

商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文 9 月 29 日在庆祝新中国成立 70 周年活动新闻发布会上表示，国庆节后的一周，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，将率团赴华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商。（新华社）

中国人民银行行长兼国务院金融稳定发展委员会办公室主任易纲近日在《中国金融》发表署名文章《新中国成立 70 年金融事业取得辉煌成就》。文章指出，防范化解重大金融风险攻坚战取得阶段性成就。目前，金融风险整体收敛、总体可控，市场预期发生积极变化。（证券时报）

9 月 30 日，中国国家统计局发布 9 月份我国制造业采购经理指数（PMI）数据显示，我国 9 月份制造业 PMI 好于预期和前值，非制造业指数有所回落，综合 PMI 指数略高于上月，显示出企业生产总体平稳。（证券时报）

权益市场:

财政部网站 26 日消息，财政部对《金融企业财务规则》进行修订，形成了《金融企业财务规则（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。针对当前金融企业存在的虚假注资、违规代持、资本金抽逃等违法违规行为，《征求意见稿》新增了资本金管理的内容。具体而言，要求金融企业资本金来源必须真实、自有、合法，不得以委托资金、债务资金等非自有资金投资金融企业；要求金融企业资本金应当以货币资金为主；同时，考虑到金融企业改制、自身经营等现实需要，允许以经营必需的非货币资产出资，但是对其出资比例进行限制。（中国证券报）

证监会 9 月 27 日消息，证监会按法定程序核准了麒盛科技股份有限公司、祥鑫科技股份有限公司、绍兴贝斯美化工股份有限公司 3 家企业的首发申请；证监会按法定程序同意上海昊海生物科技股份有限公司、赛诺医疗科学技术股份有限公司两家企业科创板首次公开发行股票注册。（中国证券报）



债券市场:

9月27日,国家外汇局公布的2019年6月末中国全口径外债数据显示,截至2019年6月末,我国全口径(含本外币)外债余额为等值19980亿美元(不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债,下同),较3月末增长263亿美元,增幅1.3%。国家外汇局新闻发言人王春英表示,二季度我国外债规模略有增长,主要源于债务证券余额增长。总体来看,我国外债结构持续优化,外债的稳定性增强。随着我国境内人民币债券2019年4月被纳入国际主要债券指数——彭博巴克莱全球综合指数,国际投资者对中国债券市场的认可度进一步提升,持续增持境内人民币债券。(证券时报)

(二) 基金市场

25日晚间,农业银行、工商银行相继发布公告称,该银行股东财政部将其持有的该行股权的10%一次性划转给全国社会保障基金理事会持有。据当日A股收盘价计算,二者合计股权划转总价值超过1100亿元。(中国证券报)

深交所27日正式发布《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则(2019年修订)》,并自10月21日起施行。本次规则修订优化了深市ETF交易结算模式,调整了深市跨市场股票ETF申赎模式,进一步适应市场实际需求,提升市场申赎效率,对促进深市ETF市场长期健康发展具有积极意义。(中国证券报)

随着汇添富保鑫保本和建信安心保本两只保本基金近日完成转型,具有16年发展历史的保本基金正式退出市场。根据2017年1月证监会发布的《关于避险策略基金的指导意见》,为避免投资者形成对保本基金产品绝对保本的“刚性兑付”预期,将保本基金名称调整为“避险策略基金”,并相应取消了连带责任担保机制。(中国证券报)

证监会官网信息显示,今年以来已有4只量化对冲基金上报,分别是景顺长城量化对冲三个月定期开放混合型发起式证券投资基金、德邦量化对冲三个月定期开放混合型发起式证券投资基金、光大保德信量化对冲混合型发起式证券投资基金以及富国量化对冲策略混合型证券投资基金,以上4只产品分别于今年1月7日、3月21日、4月26日以及8月29日上报并均于近日获得受理,暂停多年的公募量化对冲基金审批重新启动。(证券时报)

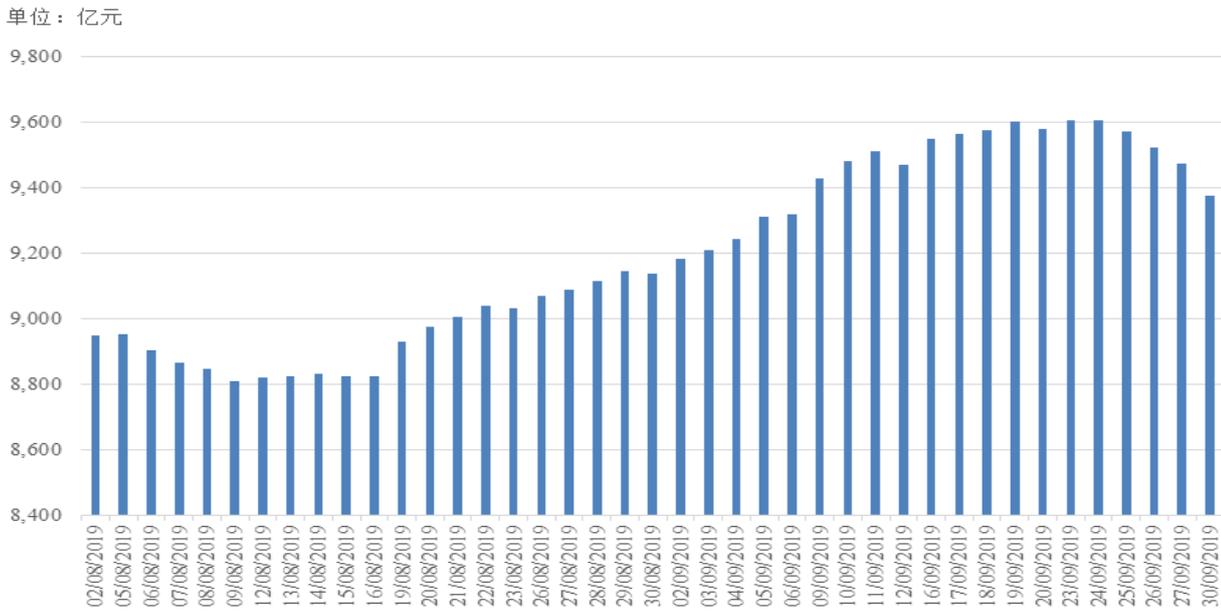
(三) 资金概况

1. 沪深两市融资资金

沪深两市融资余额累计减少204.51亿元,截至9月30日,两市融资总额为9372.78亿元,在连续六周增加后出现单周大幅减少。



图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

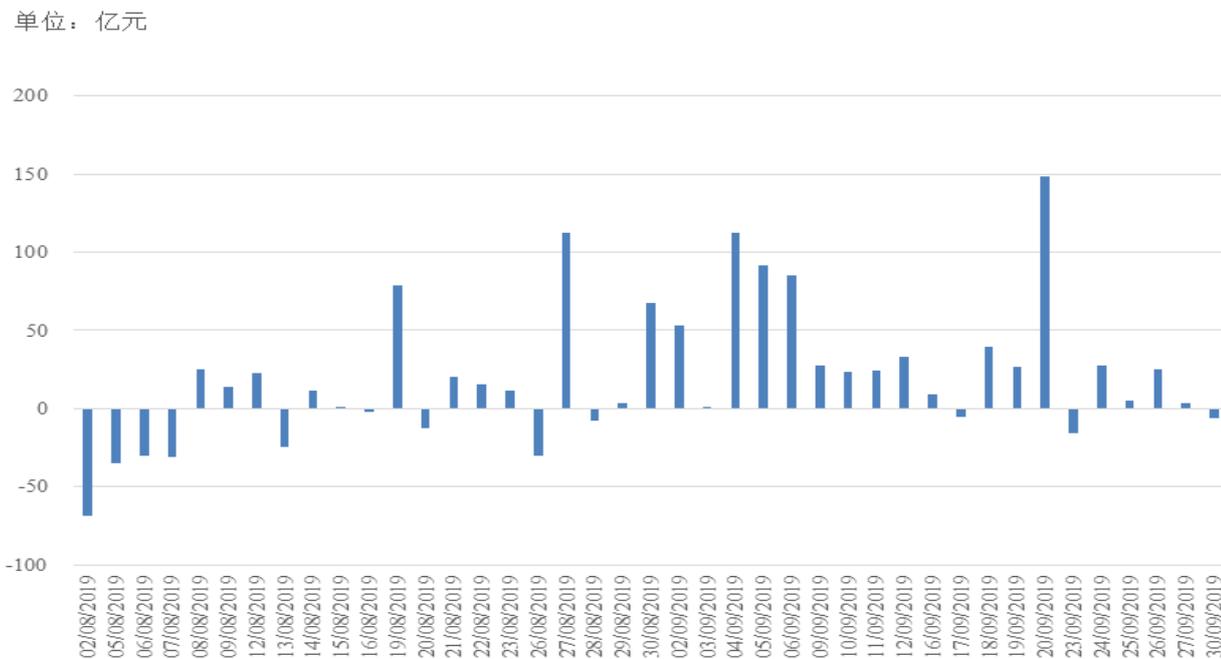


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.09.30）

2. 沪股通、深股通资金流向

沪股通、深股通近几个交易日逆市整体小幅净流入，全周累计净流入资金 38.95 亿元，其中沪股通资金净流出 10.54 亿，深股通资金净流入 49.49 亿。

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：2019.09.30）



济安金信
基金评价中心

二、各类基金整体表现

沪深两市整体震荡走弱。对于权益类证券投资基金，不足一成普通股票型基金及指数型基金净值收益上涨，不足两成混合型基金及 QDII 基金净值收益上涨；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小幅回升。（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
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，收益排名前五位的是：中欧医疗创新股票 A 上涨 2.47%，中欧医疗创新股票 C 上涨 2.45%，鹏华医疗保健股票上涨 2.36%，广发医疗保健股票上涨 2.25%，招商医药健康产业股票上涨 2.14%；收益排名后五位的是：国联安科技动力股票下跌 8.47%，红土创新新科技股票下跌 7.49%，海富通电子信息传媒产业股票 A 下跌 7.49%，海富通电子信息传媒产业股票 C 下跌 7.49%，富国互联科技股票下跌 7.38%。

2. 混合基金

不足两成混合型基金净值收益为正。其中，收益排名前五位的是：中欧医疗健康混合 A 上涨 2.83%，中欧医疗健康混合 C 上涨 2.83%，华泰柏瑞医疗健康混合



济安金信
基金评价中心

上涨 2.30%，中信建投医改灵活配置混合 A 上涨 2.29%，华泰柏瑞激励动力灵活配置混合 C 上涨 2.25%；**收益排名后五位的基金是：**诺安和鑫灵活配置混合下跌 12.21%，诺安成长混合下跌 11.03%，银华内需精选混合 (LOF) 下跌 9.30%，广发双擎升级混合下跌 8.64%，华润元大信息传媒科技混合下跌 8.29%。

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

不足一成指数型基金收益为正，其中，**收益排名前五位的基金是：**易方达银行指数分级上涨 1.12%，富国中证银行指数上涨 0.94%，南方中证银行 ETF 上涨 0.90%，招商中证银行指数分级上涨 0.90%，华安中证银行指数分级上涨 0.88%；**收益排名后五位的基金是：**国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 下跌 11.36%，国泰 CES 半导体行业 ETF 下跌 11.02%，南方中证 500 信息技术指数 ETF 下跌 8.33%，信诚中证信息安全指数分级下跌 7.09%，广发中证全指信息技术 ETF 下跌 6.99%。

4. QDII

不足两成 QDII 基金实现净值上涨。截至 2019 年 9 月 30 日，**收益排名前五位的基金是：**泰达宏利印度股票 (QDII) 上涨 2.50%，诺安全球收益不动产 (QDII) 上涨 1.44%，南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF)A 上涨 1.15%，南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF)C 上涨 1.14%，广发美国房地产指数 (QDII) 上涨 1.11%；**收益排名后五位的基金是：**易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF) 下跌 7.24%，交银中证海外中国互联网指数 (QDII-LOF) 下跌 6.06%，华泰柏瑞亚洲领导企业混合 (QDII) 下跌 6.01%，易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF) 下跌 5.88%，富国全球科技互联网股票 (QDII) 下跌 5.23%。（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小幅回升，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.51%，较前一周上升 0.09%。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，红土创新货币 B 近一周收益为 0.15%，位列榜首。



济安金信
基金评价中心

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

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：**大成景丰债券(LOF)上涨 1.06%，诺安联创顺鑫债券 A 上涨 1.01%，诺安联创顺鑫债券 C 上涨 1.00%，浙商惠盈纯债债券上涨 0.88%，中邮纯债聚利债券 A 上涨 0.62%；**收益排名后五位的基金是：**长盛可转债债券 C 下跌 3.14%，长盛可转债债券 A 下跌 3.13%，华润元大润泰双鑫债券 C 下跌 2.51%，华润元大润泰双鑫债券 A 下跌 2.50%，广发集嘉债券 A 下跌 2.43%。


 济安金信
 基金评价中心