

# 【第 453 期】济安金信基金周报

## (2019.11.25—2019.11.29)

### 目录

一、市场概况.....	2
(一) 基础市场.....	2
1. A 股市场回顾.....	2
2. 腾讯济安指数表现.....	2
3. 债券市场回顾.....	3
4. 资金概况.....	3
5. 市场要闻.....	4
(二) 基金市场.....	5
1. 发行、清盘统计.....	5
2. 市场要闻.....	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.....	8
1. 货币市场基金.....	8
2. 债券基金.....	8

济安金信基金评价中心

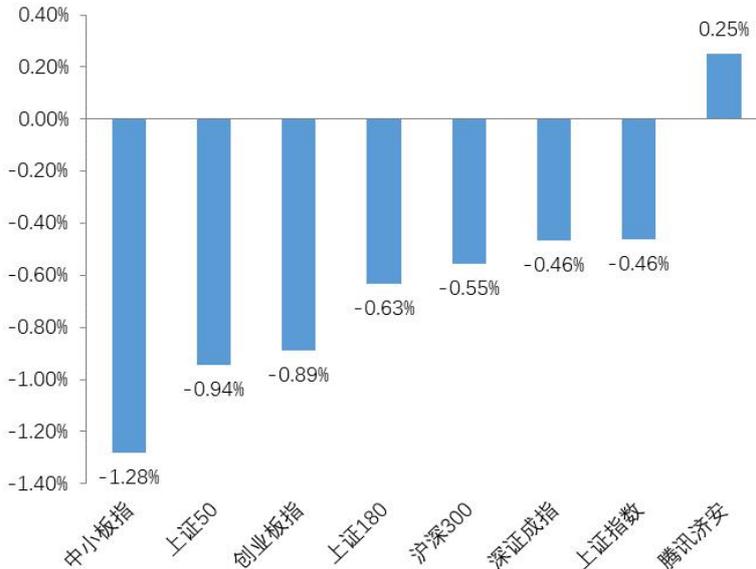
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万  
泉商务花园 301

## 一、市场概况

### (一) 基础市场

图 1：指数动态（2019.11.25—2019.11.29）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2019.11.25-2019.11.29）A股整体震荡走弱，振幅较前一周有所收敛。虽然MSCI年内最后一轮扩容带来外资增量资金，但市场整体量能仍显不足，尚无明确探底完成迹象。截至11月29日收盘，上证指数报收2871.98点，下跌0.46%；深证成指报收9582.16点，下跌0.46%；创业板指报收1664.90点，下跌0.89%。中小板指下跌1.28%，上证180下跌0.63%，上证50下跌0.94%，沪深300下跌0.55%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨0.25%。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. 债券市场回顾

上周为 11 月最后一个交易周，受跨月资金因素影响，隔夜利率有所攀升。上周公开市场无逆回购到期，截至 11 月 29 日，央行已连续 9 个工作日未展开逆回购操作，根据央行公告称，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平。

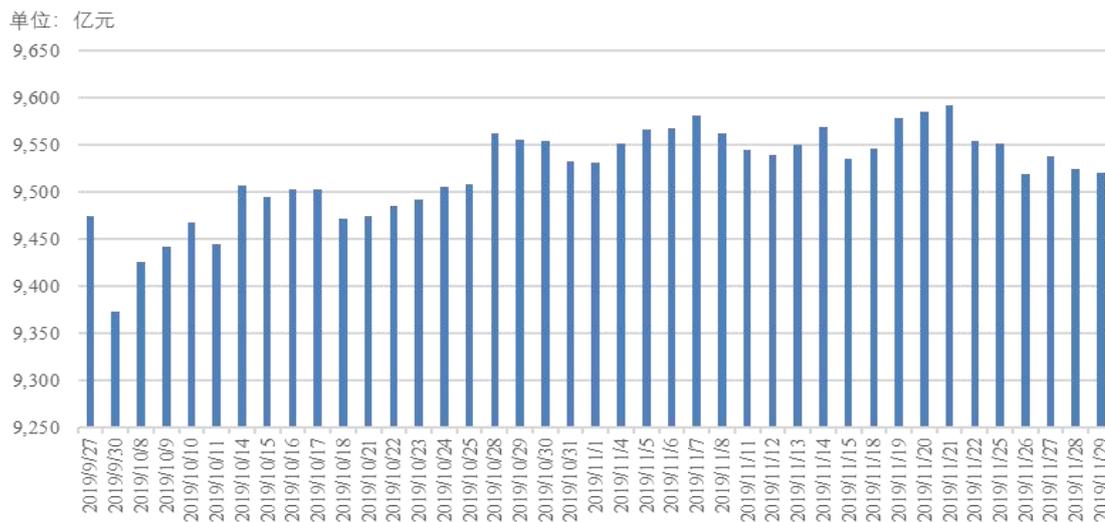
债券市场上周涨跌互现，十年期国债收益率下行 1bp，城投债和 AAA 级企业债收益率分别平均上行 0.6bp 和 0.2bp，AA 级企业债收益率平均小幅下行 0.6BP，中证转债指数下跌 0.17%。

### 4. 资金概况

#### 4.1 沪深两市融资资金

沪深两市融资余额累计减少 34.37 亿元，截至 11 月 29 日，两市融资总额为 9519.97 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

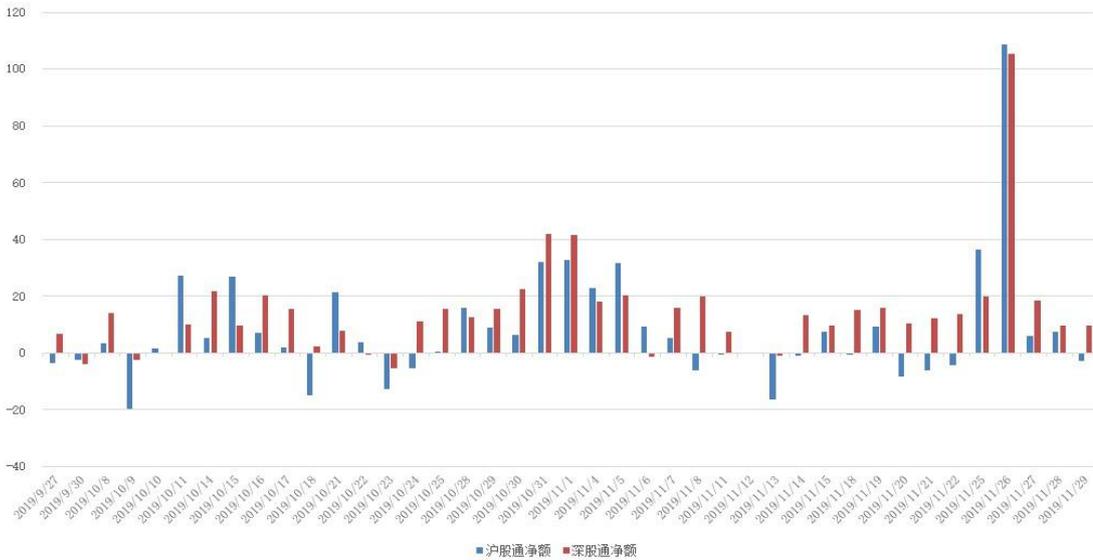


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.11.29）

#### 4.2 沪股通、深股通资金流向

上周权益市场迎来 MSCI 年内最后一轮扩容，沪股通、深股通整周累计净流入资金 318.97 亿，创下年内最大单周净流入。其中沪股通资金净买入 155.73 亿，深股通资金净买入 163.25 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：2019.11.29）

## 5. 市场要闻

### 宏观经济：

央行网站 26 日消息，为完善我国系统重要性金融机构监管框架，建立系统重要性银行评估与识别机制，人民银行会同银保监会起草了《系统重要性银行评估办法（征求意见稿）》。日前，正式向社会公开征求意见。（中国证券报）

财政部网站 27 日消息，1-10 月，全国国有及国有控股企业主要经济指标保持增长态势，应交税费继续下降。其中，国有企业营业总收入 501290.5 亿元，同比增长 6.5%；利润总额 29394.0 亿元，同比增长 5.4%，较 1-9 月增速回落 1.2 个百分点。（中国证券报）

### 权益市场：

长生退 11 月 25 日晚间发布公告称，11 月 26 日为公司股票在退市整理期交易的最后一个交易日，11 月 27 日公司股票将被摘牌。这意味着，A 股首例重大违法强制退市案将正式落地。按照相关规定，长生退终止上市后，将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。（上海证券报）

11 月 26 日收盘，MSCI 今年在 A 股的最后一次扩容将生效。至此，MSCI 以 20% 的纳入因子将几百只 A 股大中盘股票纳入。截至当日收盘时，当日北向资金净流入 243.63 亿元，创单日净流入额历史高点。（中国证券报）

近日，证监会发布通知，批准开展 PTA、甲醇、菜籽粕、铁矿石和黄金期权交易，并将在两个月内密集上市。这意味着，我国商品期权品种大幅扩容，数量将跃升为 11 个。（证券日报）



济安金信  
基金评价中心

## 债券市场:

财政部 27 日发布公告显示,财政部 26 日在香港特别行政区发行 60 亿美元无评级主权债券。这是中国政府单次发行的最大规模美元主权债券。公告显示,60 亿美元主权债券中,3 年期 15 亿美元,发行收益率为 1.929%;5 年期 20 亿美元,发行收益率为 1.996%;10 年期 20 亿美元,发行收益率为 2.238%;20 年期 5 亿美元,发行收益率为 2.881%。财政部方面表示,本次美元主权债券发行规模和期限分布合理,有利于进一步完善中国境外美元主权债券收益率曲线,有利于引导中资发行体融资定价。(新华社)

财政部 27 日发布消息称,为加快地方政府专项债券发行使用进度,带动有效投资支持补短板扩内需,经国务院同意,近期财政部提前下达了 2020 年部分新增专项债务限额 1 万亿元,占 2019 年当年新增专项债务限额 2.15 万亿元的 47%,控制在依法授权范围之内。(证券时报)

国家开发银行 28 日面向银行间市场投资人发行首单以贷款市场报价利率(LPR)为基准的浮息利率债。本次发行的债券为 2 年期浮动利率债券,利率基准为 1 年期 LPR,按季付息,发行规模不超过 30 亿元,采用荷兰式利差招标。LPR 浮息债是国开行继首创一年定期存款利率、回购市场利率及上海银行间同业拆借利率基准浮息债后,又一重大浮息债品种创新。(新华社)

## (二) 基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 26 只新发基金开始认购,截至 11 月 29 日共发行份额 2.45 亿份。其中,股票型基金 3 只,混合型基金 7 只,债券型基金 16 只。

上周清盘的基金共三只,分别为泰达宏利港股通股票、银华中证 5 年期地方政府债券指数以及银华中证 10 年期地方政府债券指数。

### 2. 市场要闻

近日,人社部对十三届全国人大二次会议第 8447 号建议答复称,下一步,将加大力度,继续推动基金投资运营。人社部公布三季度养老基金投资数据显示,截至 9 月底,已有 18 个省(区、市)政府与社保基金会签署基本养老保险基金委托投资合同,合同总金额 9660 亿元,其中 7992 亿元资金已经到账并开始投资。对于基本养老保险基金投资运营比例,年初人社部基金监督局局长唐霁松在第五届全国社会保障学术大会上表示,当前我国养老金委托投资规模只占到了基金积累额的 15%,还有大量的养老保险基金存在银行或是购买国债。(证券日报)



## 二、各类基金整体表现

上周沪深两市震荡走弱，市场无明确的趋势性热点，对于权益类证券投资基金，不足两成普通股票型基金净值收益上涨，近八成混合型基金未能获得正收益，不足三成指数型基金实现净值上涨；海外市场表现强于A股，超过八成QDII基金净值收益为正；债券市场仍保持上涨，对于固定收益类证券投资基金，近八成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益与前一周基本持平。（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	基金标签
1	景顺长城鼎益混合(LOF)	162605	量化优选
2	景顺长城新兴成长混合	260108	发掘成长
3	易方达消费行业股票	110022	消费行业
4	汇添富消费行业混合	000083	消费行业
5	交银定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
6	景顺长城优势企业混合	000532	优质企业
7	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	港股配置
8	交银主题优选混合	519700	主题配置
9	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
10	易方达安心回馈混合	001182	稳健收益
11	信达澳银新能源产业股票	001410	新能源产业
12	富国创新科技混合	002692	创新科技
13	南方隆元产业主题混合	202007	支柱产业
14	交银施罗德新成长混合	519736	个股精选
15	中欧时代先锋股票	001938	新兴产业

#### 1. 股票基金

不足两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：华夏能源革新股票上涨3.17%，汇丰晋信智造先锋股票A上涨2.88%，汇丰晋信智造先锋股票C上涨2.87%，汇丰晋信低碳先锋股票上涨2.78%，嘉实环保低碳股票上涨2.27%；收益排名后五位的基金是：嘉实医疗保健股票下跌4.36%，鹏华沪深港互联网股票下跌4.17%，金鹰医疗健康产业股票C下跌4.05%，金鹰医疗健康产业股票A下跌4.04%，招商医药健康产业股票下跌3.99%。

#### 2. 混合基金

近八成混合型基金未能获得正收益。其中，收益排名前五位的基金是：前海开



济安金信  
基金评价中心

源沪港深裕鑫灵活配置混合 A 上涨 4.09%，前海开源沪港深裕鑫灵活配置混合 C 上涨 4.07%，东方新能源汽车主题混合上涨 3.25%，国投瑞银先进制造混合上涨 3.14%，万家臻选混合上涨 2.71%；**收益排名后五位的基金是：**广发新经济混合下跌 4.57%，诺安利鑫灵活配置混合下跌 4.54%，广发百发大数据策略成长灵活配置混合 A 下跌 4.03%，广发百发大数据策略成长灵活配置混合 E 下跌 4.02%，融通医疗保健行业混合下跌 3.88%。

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
519712	交银施罗德阿尔法核心混合	2012-08-03
519068	汇添富成长焦点混合	2007-03-12
000294	华安生态优先混合	2013-11-28
001076	易方达改革红利混合	2015-04-23
003095	中欧医疗健康混合	2016-09-29

数据来源：济安金信基金评价中心

### 3. ETF

**不足三成指数型基金实现净值上涨，收益排名前五位的基金是：**国泰国证新能源汽车 (LOF) 上涨 2.28%，富国中证新能源汽车上涨 2.12%，汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) A 上涨 1.99%，汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) C 上涨 1.98%，交银国证新能源上涨 1.76%；**收益排名后五位的基金是：**华宝中证医疗 ETF 下跌 4.61%，广发中证医疗指数分级下跌 4.35%，华宝中证医疗指数分级下跌 4.29%，国泰中证生物医药 ETF 下跌 3.74%，汇添富中证生物科技主题指数 (LOF) A 下跌 3.50%。（注：收益统计不包含指数联接基金）

### 4. QDII

**海外市场表现强于 A 股，超过八成 QDII 基金净值收益为正。**截至 2019 年 11 月 29 日，**收益排名前五位的基金是：**易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF) 上涨 6.29%，易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF) 上涨 6.27%，易方达中证海外中国互联网 50 联接 (QDII-ETF) 人民币 A 上涨 5.93%，易方达中证海外中国互联网 50 联接 (QDII-ETF) 人民币 C 上涨 5.93%，交银中证海外中国互联网指数 (QDII-LOF) 上涨 5.86%；**收益排名后五位的基金是：**上投摩根中国生物医药混合 (QDII) 下跌 3.12%，华夏移动互联混合 (QDII) 人民币下跌 2.09%，银华恒生国企指数分级 (QDII) 下跌 2.08%，易方达恒生国企 ETF (QDII) 下跌 2.02%，南方恒生中国企业 (QDII-ETF) 下跌 2.00%。（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与前一周基本持平，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.47%，较前一周上涨 0.02%。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 元，其中，前海开源聚财宝货币 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	2016-07-26	陈建良 先轺宇	0.35%
博时合惠货币	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏桢	0.21%
鹏华金元宝货币	004776	2017-06-16	叶朝明	0.21%
易方达现金增利货币	000621	2015-02-05	石大桀、梁莹	0.20%

数据来源：济安金信基金评价中心

### 2. 债券基金

近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：**诺安联创顺鑫债券 A 上涨 2.51%，诺安联创顺鑫债券 C 上涨 2.51%，东吴鼎元双债债券 A 上涨 0.68%，东吴鼎利债券 (LOF) 上涨 0.58%，东吴鼎元双债债券 C 上涨 0.57%；**收益排名后五位的基金是：**申万菱信可转债债券下跌 1.08%，浙商丰利增强债券下跌 0.97%，嘉实稳宏债券 A 下跌 0.78%，嘉实稳宏债券 C 下跌 0.78%，建信转债增强债券 A 下跌 0.72%。

