

# 【第 454 期】济安金信基金周报

## (2019.12.02—2019.12.06)

### 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.....	6
二、各类基金整体表现.....	7
(一) 权益类基金.....	7
1. 股票基金.....	7
2. 混合基金.....	8
3. ETF.....	8
4. QDII.....	8
(二) 固定收益类基金.....	9
1. 货币市场基金.....	9
2. 债券基金.....	9

济安金信基金评价中心

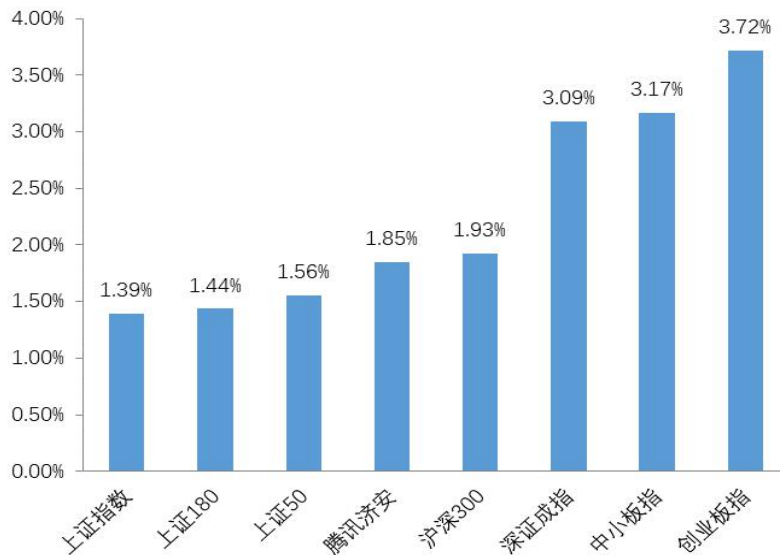
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2019.12.02—2019.12.06）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2019.12.02-2019.12.06）A股整体仍保持区间窄幅震荡，虽然沪指及深成指均走出日线五连阳，盘面呈现短期企稳迹象，但成交量并无明显改善，此轮调整是否已接近尾声尚不能明确。截至12月6日收盘，上证指数报收2912.01点，上涨1.39%；深证成指报收9878.62点，上涨3.09%；创业板指报收1726.80点，上涨3.72%。中小板指上涨3.17%，上证180上涨1.44%，上证50上涨1.56%，沪深300上涨1.93%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨1.85%。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

上周五央行开展 MLF 操作 3000 亿，比当日到期量超额 1125 亿，中标利率仍保持在 3.25%；随后现券利率上行 1bp，基本保持稳定，市场反映谨慎。12 月 2 日北大方正集团发布公告称“19 方正 SCP002”不能按期足额偿付本息；12 月 6 日，“16 呼和经开 PPN001”出现回售违约，成为债市首单公开违约的城投私募债。

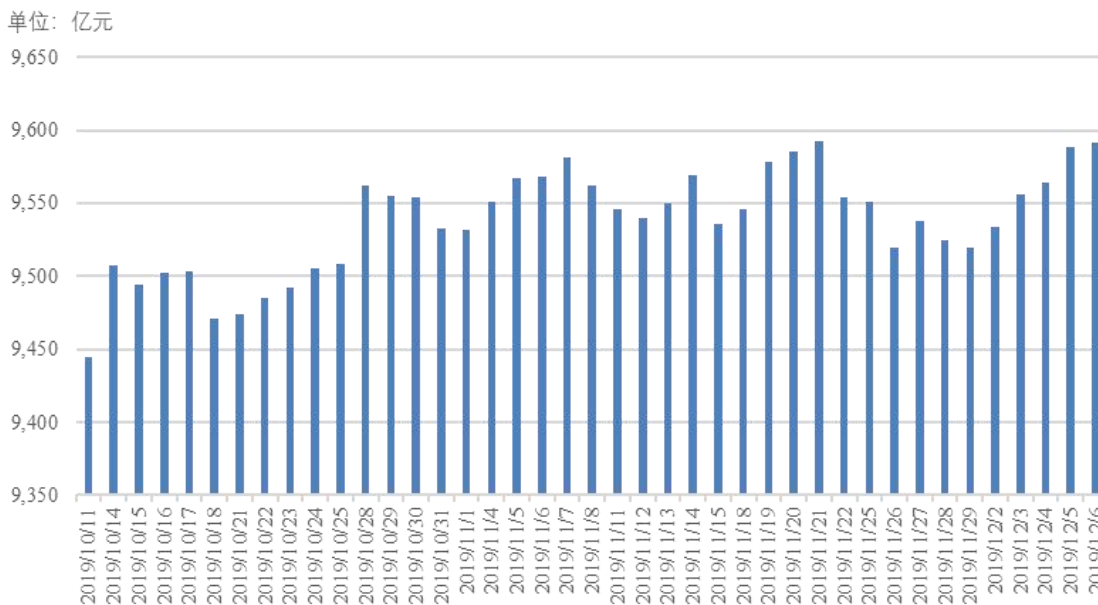
债券市场上周涨跌互现，十年期国债收益率上行 1bp，城投债和 AAA 级企业债收益率分别平均下行 0.8bp 和 0.7bp，AA 级企业债收益率平均小幅上行 0.7BP，中证转债指数上涨 0.78%。

### 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增加 71.08 亿元，截至 12 月 6 日，两市融资总额为 9591.05 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向



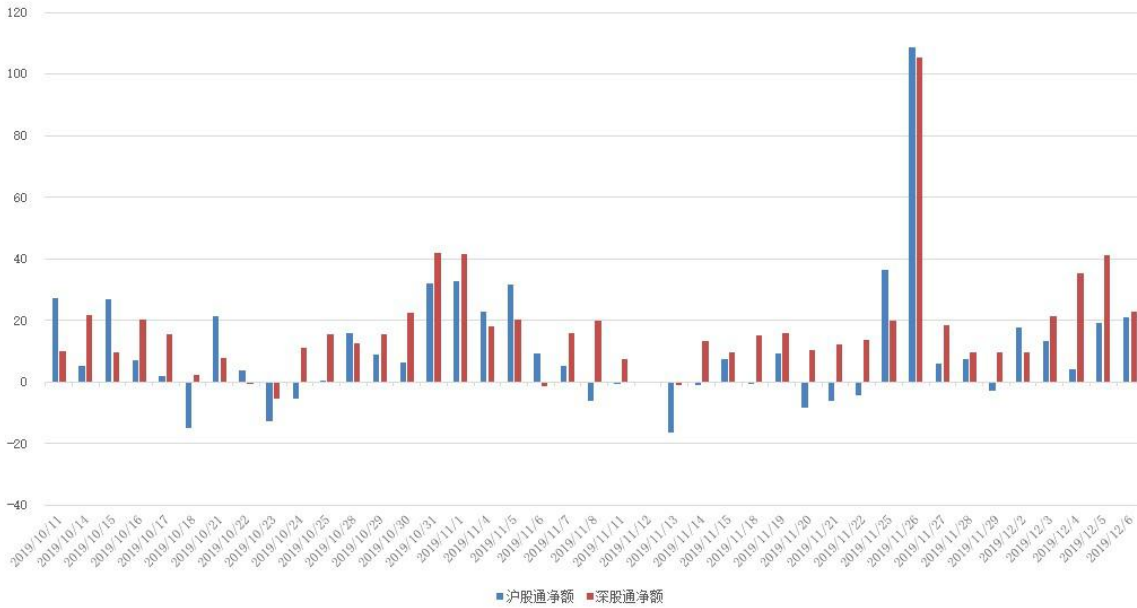
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.12.06）

#### 4.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通整周仍保持净流入，净买入资金累计 205.51 亿。其中沪股通资金净买入 75.36 亿，深股通资金净买入 130.15 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：2019.12.06）

## 5. 市场要闻

### 宏观经济：

中国人民银行行长易纲近日在 2019 年第 23 期《求是》杂志撰文《坚守币值稳定目标 实施稳健货币政策》。文章系统地介绍了货币政策的本源和目标，新时代我国货币政策的使命与担当，以及实施好稳健货币政策的着力点。文章指出“即使世界主要经济体的货币政策向零利率方向趋近，我们也应坚持稳中求进、精准发力，不搞竞争性的零利率或量化宽松政策，始终坚守好货币政策维护币值稳定和保护最广大人民群众福祉的初心使命。”（上海证券报）

中国物流与采购联合会、国家统计局日前发布数据显示，11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 0.9 个百分点，时隔 6 个月再次回到扩张区间。与制造业 PMI 回升趋势一致，11 月份，非制造业 PMI 环比回升 1.6 个百分点至 54.4%，为 4 月份以来的高点。这其中，服务业 PMI 环比大幅回升 2.1 个百分点至 53.5%。（上海证券报）

据财政部 12 月 3 日消息，为了完善税收法律制度，提高立法公众参与度，广泛凝聚社会共识，推进科学立法、民主立法、开门立法，财政部联合国家税务总局共同起草了《中华人民共和国消费税法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。《征求意见稿》保持了现行税制框架和税负水平总体不变，烟、酒消费税税率未变。（上海证券报）

据财新网 12 月 4 日消息，11 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）为 53.5，高于 10 月 2.4 个百分点，为 5 月以来最高，显示服务业经营活动加速扩张。此前公布的 11 月财新中国制造业 PMI 微升 0.1 个百分点至 51.8，两大行业 PMI 均有提高，受此带动，11 月财新中国综合 PMI 为 53.2，高于上月 1.2 个百分点，为 2018 年 3 月以来最高。（上海证券报）



济安金信  
基金评价中心

国家统计局 5 日发布《第四次全国经济普查系列报告之四》。报告显示，中国企业信息化水平持续提升，规模以上企业信息化基础稳步增强，信息化管理持续拓展，互联网应用不断深化。同时普查结果显示，自 2004 年首次开展全国经济普查的十五年间，特别是党的十八大以来，我国第三产业市场主体大量涌现，规模不断扩大，比重持续上升，结构明显优化，成为带动经济增长、吸纳就业人员的主要力量。（国家统计局）

### 权益市场：

上海证券交易所与中证指数有限公司 12 月 2 日调整上证 50、上证 180、上证 380、上证红利等指数的样本股，中证指数公司同时宣布调整沪深 300、中证 100、中证 500、中证红利、中证香港 100 等指数样本股。本次调整将于 12 月 16 日正式生效。（中国证券报）

2019 年 12 月 4 日，上海证券交易所依据《股票上市规则》的有关规定，根据上市委员会的审核意见，作出了北京华业资本控股股份有限公司(\*ST 华业, 600240)股票终止上市的决定。\*ST 华业从而成为沪市第 2 家，也是 A 股市场第 7 家面值退市公司。（中国证券报）

### 债券市场：

中国外汇交易中心公布，截至 2019 年 11 月底，共有 2517 家境外机构投资者进入银行间债券市场，11 月境外机构投资者在银行间债券市场买入债券 3329 亿元，卖出债券 2341 亿元，净买入 988 亿元，在前一月短暂回落之后，回到千亿元附近。（中国证券报）

据财政部 12 月 3 日消息，按照党中央、国务院决策部署，2019 年财政部积极指导各地加快地方政府债券发行进度。1-11 月，地方债券发行 43244 亿元，完成全年发行任务的 99%，其中新增债券、再融资债券、置换债券分别发行 30354 亿元、11461 亿元、1429 亿元。新增债券中，一般债券、专项债券分别发行 9057 亿元、21297 亿元。1-11 月地方债券发行主要有以下特点：一是平均发行利率降低；二是平均发行期限延长；三是二级市场流动性进一步改善。（上海证券报）

3 日，创业板上市公司广东新劲刚新材料科技股份有限公司完成发行定向可转债购买资产的登记工作，定向可转债代码为 124001。这是 A 股市场首只完成发行登记的定向可转债，标志着定向可转债产品正式落地实施。（中国证券报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 30 只新发基金开始认购，截至 12 月 6 日共发行份额 146.60 亿份。其中，股票型基金 3 只，混合型基金 9 只，债券型基金 17 只。

上周清盘的基金共三只，分别为银华生态环保主题灵活配置混合、中信建投稳福以及中欧纯债添利分级债券。



## 2. 市场要闻

12月5日，中国证券投资基金业协会发布的动态显示，近日，协会养老金专业委员会在深圳召开2019年第二次工作会议，从养老目标基金的投资、销售、投教等方面，专题讨论养老FOF与资产配置业务的现状、问题和发展建议。协会副会长钟蓉萨指出，下一步，协会和养老金专业委员会将继续带领基金行业推动我国个人养老金的发展。政策方面，继续推动个税递延养老政策出台，完善基金行业服务个人养老金业务路径。业务方面，研究养老FOF的考核方式和评价体系，完善养老FOF投资范围，共同研究支持养老目标基金健康发展的举措，积极探索行业资产配置业务的发展路径。（中国证券报）

证监会新闻发言人常德鹏6日表示，证监会发布《证券期货经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引》（试行），自发布之日起实施，目的主要是为了引入资本市场中长期资金，为MOM运作进行规范。

在证监会例行发布会上，证监会机构部副主任林晓征表示，《指引》明确了产品定义及运作模式，界定了参与主体职责，加强了利益冲突防范及风险管控，要求管理人与投资顾问强化关联交易、公平交易、非公开信息等管控等。《指引》的推出理顺了资产管理机构间的合作关系，有利于资产管理机构提升差异化的核心竞争力。（证券时报、上海证券报）

根据中国证券投资基金业协会12月6日发布的统计数据，截至2019年11月底，协会存续登记私募基金管理人24494家，较上月存量机构增加90家；存续备案私募基金81299只，较上月增加649只；管理基金规模13.74万亿元，较上月增加492.71亿元，创历史新高。（中国证券报）



## 二、各类基金整体表现

上周沪深两市维持震荡整固，虽然主要指数均整周收红，但成交量未能有所配合，市场仍偏弱。对于权益类证券投资基金，几乎全部普通股票型基金净值收益为正，超过九成混合型基金及指数型基金实现净值上涨；海外市场 QDII 基金净值收益涨跌互现；债券市场窄幅震荡，货币利率回落，长端利率小幅上行，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

几乎全部普通股票型基金净值收益上涨，科技类主题基金涨幅明显。其中，收益排名前五位的基金是：广发多元新兴股票上涨 8.24%，南方现代教育股票上涨 7.35%，信达澳银先进智造股票上涨 7.27%，信达澳银新能源产业股票上涨 7.18%，宝盈人工智能主题股票 A 上涨 6.94%；收益排名后五位的基金是：嘉实医疗保健股票下跌 0.34%，汇添富智能制造股票下跌 0.16%，汇添富内需增长股票 C 上涨 0.43%，汇丰晋信大盘波动精选股票 C 上涨 0.44%，汇添富内需增长股票 A 上涨 0.44%。



## 2. 混合基金

超过九成混合型基金取得获得正收益。其中，**收益排名前五位的基金是：**中邮健康文娱灵活配置混合上涨 7.40%，富国科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合上涨 7.37%，长城久嘉创新成长灵活配置混合上涨 7.29%，广发小盘成长混合 (LOF) 上涨 7.25%，新疆前海联合泳隼灵活配置混合 A 上涨 7.10%；**收益排名后五位的基金是：**东方民丰回报赢安混合 A 下跌 0.03%，东方民丰回报赢安混合 C 下跌 0.03%，招商安益灵活配置混合下跌 0.02%，新疆前海联合先进制造灵活配置混合 A 下跌 0.01%，新疆前海联合先进制造灵活配置混合 C 下跌 0.01%。

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

超过九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 CES 半导体行业 ETF 上涨 10.12%，国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 上涨 9.44%，长盛中证全指证券公司上涨 6.07%，南方中证 500 信息技术指数 ETF 上涨 5.64%，富国中证工业 4.0 指数分级上涨 5.53%；**收益排名后五位的基金是：**汇添富中证能源 ETF 下跌 0.65%，招商中证煤炭等权指数分级下跌 0.65%，中银中债 7-10 年期国开行债券指数下跌 0.63%，富国中证煤炭指数分级下跌 0.61%，中融中证煤炭指数分级下跌 0.58%。（注：收益统计不包含指数联接基金）

## 4. QDII

海外市场 QDII 基金净值收益涨跌互现。截至 2019 年 12 月 6 日，**收益排名前五位的基金是：**易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 人民币 A 上涨 4.24%，华宝香港中小 (QDII-LOF) A 上涨 2.47%，华宝香港中小 (QDII-LOF) C 上涨 2.47%，华夏移动互联网混合 (QDII) 人民币上涨 2.06%，诺安全球黄金 (QDII-FOF) 上涨 1.74%；**收益排名后五位的基金是：**大成海外中国机会混合 (QDII-LOF) 下跌 2.18%，易方达亚洲精选股票 (QDII) 下跌 2.13%，广发恒生中国企业精明指数 (QDII) A 下跌 1.82%，广发恒生中国企业精明指数 (QDII) C 下跌 1.81%，广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C 下跌 1.79%。（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 2.4751%，较前一周上涨 0.0046%。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，江信增利货币 B 近一周收益为 0.10%，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 先轲宇	0.35%
博时合惠货币	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏楨	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

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：融通通宸债券上涨 6.15%，华夏可转债增强债券 A 上涨 2.43%，信达澳银鑫安债券 (LOF) 上涨 2.37%，南方希元可转债债券上涨 2.35%，诺安联创顺鑫债券 A 上涨 2.17%；收益排名后五位的基金是：人保鑫盛纯债债券 C 下跌 6.95%，人保鑫盛纯债债券 A 下跌 6.94%，江信一年定期开放债券下跌 6.62%，人保鑫裕增强债券 C 下跌 5.89%，人保鑫裕增强债券 A 下跌 5.88%。

