

【第 457 期】济安金信基金周报

(2019.12.23—2019.12.27)

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. 资金概况.....	3
4. 债券市场回顾.....	4
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

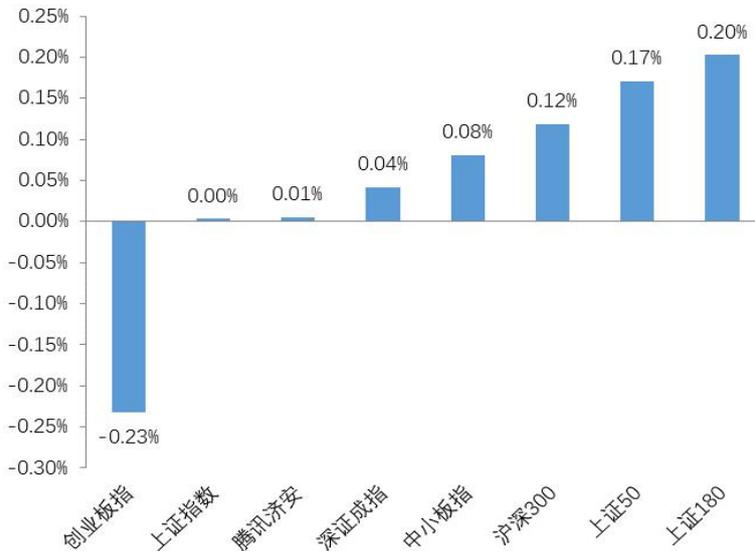
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2019.12.23—2019.12.27）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2019.12.23-2019.12.27）沪深两市股指整体呈现大幅波动。周初两天市场在大幅单边下挫后出现快速拉升，科技板块带动三大股指上行，但市场成交量并未随之放大，随后三天沪深股指陷入震荡，板块之间出现分化，资金面表现乏力。截至12月27日收盘，上证指数报收3005.04点，上涨0.00%；深证成指报收10233.77点，上涨0.04%；创业板指报收1767.58点，下跌0.23%。中小板指上涨0.08%，上证180上涨0.20%，上证50上涨0.17%，沪深300上涨0.12%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨0.01%。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”。



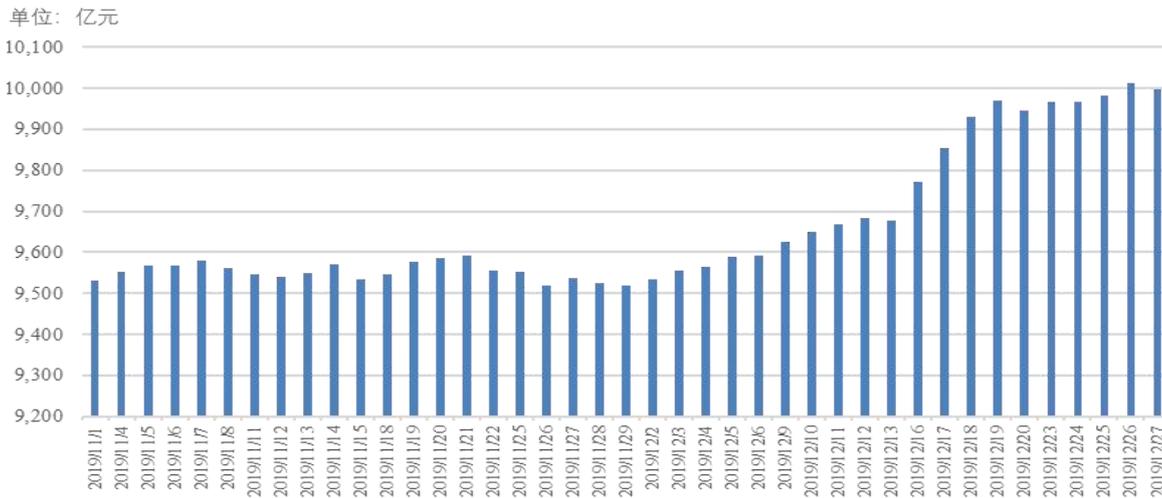
济安金信
基金评价中心

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

沪深两市融资余额累计增加 51.05 亿元，增加额较前一周大幅回落。截至 12 月 27 日，两市融资总额为 9997.36 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

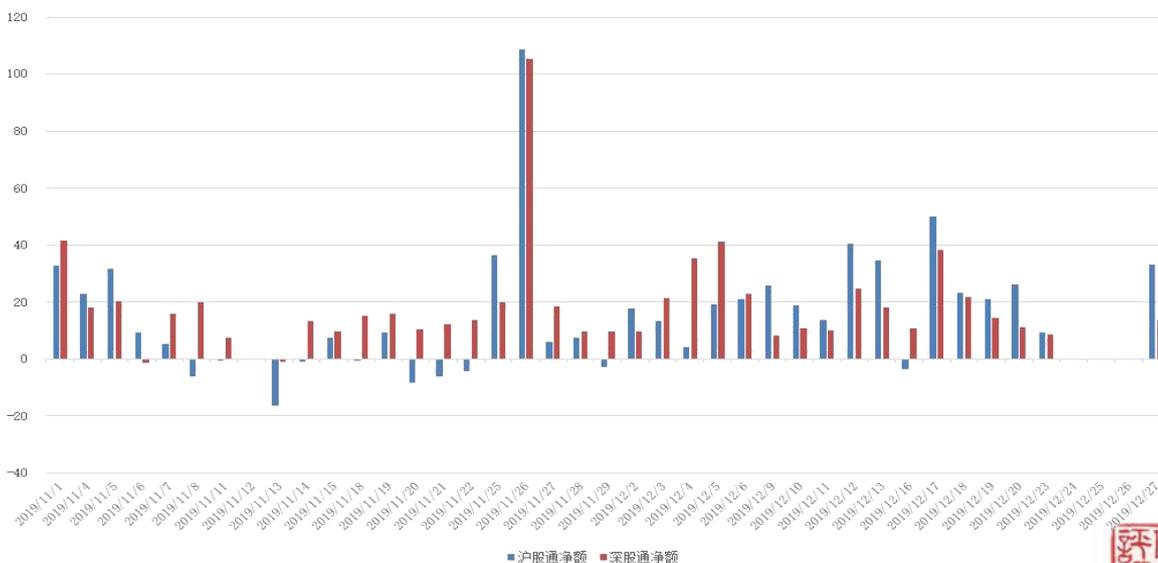


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.12.27）

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通由于圣诞节假期关系上周仅两个交易日开放交易，但合计净额仍保持连续净买入，周度累计净流入 64.30 亿。其中沪股通资金净买入 42.12 亿，深股通资金净买入 22.18 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：2019.12.27）



济安金信
基金评价中心

4. 债券市场回顾

上周央行逆回购投放 500 亿元，到期 800 亿元，公开市场操作净回笼资金 300 亿元。

债券市场上周仍保持上涨，1 年期国债收益率下行 20bp，十年期国债收益率较前一周下行 5bp；信用债收益率下行，AAA 级企业债收益率平均下行 5bp，AA 级企业债收益率平均下行 5bp，城投债收益率平均下行 3bp；中证转债指数上涨 0.64%，但日均成交量有所下降，表现仍强于正股。

5. 市场要闻

宏观经济：

据财政部 12 月 23 日消息，财政部发布 2019 年 1-11 月全国国有及国有控股企业经济运行情况。2019 年 1-11 月，全国国有及国有控股企业（以下称国有企业）主要经济指标保持增长态势，应交税费继续下降。（上海证券报）

12 月 23 日，央行官网发布 2019 年第四季度中国人民银行银行家问卷调查报告。根据调查结果显示，银行家宏观经济热度指数为 30.7%，比上季下降 3.3 个百分点。其中，有 40.0% 的银行家认为当前宏观经济“偏冷”，比上季增加 6.6 个百分点；58.7% 的银行家认为当前宏观经济“正常”，比上季减少 6.7 个百分点。对下季度，银行家宏观经济热度预期指数为 34.4%，高于本季 3.7 个百分点。同期发布的 2019 年第四季度中国人民银行企业家问卷调查报告显示，企业家宏观经济热度指数为 31.9%，比上季低 0.5 个百分点，比去年同期低 3.5 个百分点。其中，37.9% 的企业家认为宏观经济“偏冷”，60.5% 认为“正常”，1.6% 认为“偏热”。（证券日报）

25 日，人民银行、银保监会、证监会和外汇局联合发布了《关于进一步规范金融营销宣传行为的通知》。《通知》自 2020 年 1 月 25 日起施行，旨在进一步规范金融营销宣传行为，打好防范化解重大金融风险攻坚战，切实保护广大金融消费者合法权益。从《通知》主要内容来看：一是明确金融营销宣传资质要求；二是明确监管部门职责；三是明确金融营销宣传行为规范；四是明确对违法违规金融营销宣传活动将采取相应监管措施。（证券日报）

27 日，国家统计局公布数据显示，11 月份，全国规模以上工业企业利润总额同比增长 5.4%，增速由负转正（10 月份为下降 9.9%）。1 至 11 月累计利润同比下降 2.1%，降幅比 1 至 10 月收窄 0.8 个百分点。无论是单月增速还是累计增速，工业企业利润数据均呈现回暖趋势。（上海证券报）

近期央行发布公告，要求商业银行自明年 3 月起，正式切换存量浮动利率贷款定价基准，原则上存量贷款利率定价基准切换工作要在 2020 年 8 月 31 日前全部完成。这也意味着，贷款定价“换锚”从新发放贷款扩围至存量贷款，这也是利率并轨的既定安排。（证券时报）



权益市场:

十三届全国人大常委会第十五次会议 12 月 23 日至 28 日在北京举行。会议期间分组审议了备受资本市场关注的证券法修订草案。全国人大财政经济委员会副主任委员刘新华正在就证券法修订发表意见表示注册制法定化关系到整个资本市场健康发展,与上亿投资者的切身利益休戚相关。因此必须全面落实好,以打造一个规范、透明、有活力、有韧性的资本市场,使资本市场更好地服务国家经济发展大局,服务实体经济发展。全国人大常委会委员罗毅提出建议,对于证券违法行为的处罚,在现有条款的基础上可以适当提高处罚下限,处罚上限也不要简单地封顶,从而显著提高违法成本,达到严惩震慑目的。(中国证券报)

全国股转公司 12 月 27 日发布实施新三板全面深化改革第一批 7 项业务规则,包括《分层管理办法》《股票交易规则》《投资者适当性管理办法》《特定事项协议转让细则》《股票异常交易监控细则》,以及《投资者适当性管理业务指南》《特定事项协议转让业务办理指南》。市场关注的投资者适当性制度、三层市场的构建、直接转板机制等都有了具体实施方案。(中国证券报)

债券市场:

全国法院审理债券纠纷案件座谈会 24 日在京召开。证监会主席易会满在会上发表讲话。他表示,债券市场是提高直接融资比重和优化金融资产配置的重要渠道,债市平稳运行事关金融稳定全局,下一步证监会将压实债券发行人和中介机构责任,加大对违法违规行为的惩戒力度,改善债券市场发展环境、提升资本市场治理能力。(上海证券报)

12 月 24 日,央行发布消息,为提高银行永续债的市场流动性,支持银行发行永续债补充资本,增强金融服务实体经济的能力,中国人民银行于 2019 年 12 月 24 日开展了央行票据互换(CBS)操作,操作量 60 亿元,期限 3 个月,费率 0.10%。(证券日报)

12 月 27 日,国家外汇管理局公布 2019 年 9 月末中国全口径外债数据。数据显示,9 月末,我国全口径(含本外币)外债余额为 20325 亿美元(不包括我国香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债),较 2019 年 6 月末增长 345 亿美元,增幅 1.7%。国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英指出,我国外债结构持续优化。(证券日报)

(二) 基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 32 只新发基金开始认购,截至 12 月 27 日共发行份额 44.99 亿份。其中,股票型基金 9 只,混合型基金 11 只,债券型基金 12 只。

上周清盘的基金共 5 只,分别为招商稳盛定开混合、银华消费主题分级混合、中融银行间 3-5 年中高等级信用债指数、中银理财 14 天债券以及中融银行间 0-1 年中高等级信用债指数。



2. 市场要闻

12月23日，中国证券投资基金业协会发布新版《私募基金备案须知》，新备案须知在2018年1月12日版备案须知的基础上，丰富细化为三十九项，进一步明晰私募基金的外延边界、重申合格投资者要求、明确募集完毕概念、细化投资运作要求，并针对不同类型基金提出差异化备案要求。（中国证券报）

12月24日，中国基金业协会发布的统计数据显示，截至2019年三季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约51.19万亿元。其中，公募基金规模13.79万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模11.51万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模8.74万亿元，基金公司管理的养老金规模2.15万亿元，期货公司及其子公司私募资产管理业务规模1342亿元，私募基金规模13.63万亿元，资产支持专项计划规模1.46万亿元。（中国证券报）

12月24日，深交所发布了深证区块链50指数。同日，鹏华深证区块链50交易型开放式指数证券投资基金的申报材料获受理，若成功获批，将成为国内首只真正意义上的区块链主题基金。（上海证券报）

证监会网站公示信息显示，12月25日，备受关注的公募管理人中管理人(MOM)产品正式上报，陆续已有招商、创金合信、平安、华夏、建信等基金公司旗下7只产品上报，股票型、混合型、债券型均有涉及。（证券时报）

12月27日，银保监会、人民银行发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知（征求意见稿）》。这意味着，现金管理类理财产品将迎来统一规范，其监管标准将与货基等同类产品基本一致，明确了投资范围的正负面清单。（上海证券报）

12月28日，华夏、富国、景顺长城、海富通、德邦、申万菱信旗下量化对冲基金正式获批，不少公司已经拿到批文。从2016年初之后，公募量化对冲基金已3年多未有新进展，近期公募量化对冲基金产品重新开闸。（证券时报）



二、各类基金整体表现

上周沪深两市整周呈现大幅震荡，对于权益类证券投资基金，六成普通股票型基金以及指数型基金净值收益为正，超过七成混合型基金实现净值增长；海外市场上周表现强于 A 股，美股三大股指再次创下历史新高，近八成海外市场 QDII 基金净值收益上涨；债券市场上周整体上涨，短端资金利率下行，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；货币基金整体收益较前一周出现大幅回升。（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

六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 7.66%，汇丰晋信低碳先锋股票上涨 7.61%，创金合信资源主题精选股票 A 上涨 7.54%，创金合信资源主题精选股票 C 上涨 7.53%，汇丰晋信智造先锋股票 A 上涨 7.27%；**收益排名后五位的基金是：**海富通电子信息传媒产业股票 C 下跌 3.19%，海富通电子信息传媒产业股票 A 下跌 3.18%，嘉实逆向策略股票下跌 3.04%，财通集成电路产业股票 C 下跌 2.03%，财通集成电路产业股票 A 下跌 2.01%。



济安金信
基金评价中心

2. 混合基金

超过七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：**东方新能源汽车主题混合上涨 6.54%，前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 C 上涨 6.39%，前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 A 上涨 6.38%，农银汇理新能源主题灵活配置混合上涨 5.56%，金信智能中国 2025 灵活配置混合上涨 5.18%；**收益排名后五位的基金是：**海富通股票混合下跌 3.43%，嘉实主题新动力混合下跌 2.98%，泰信行业精选灵活配置混合 C 下跌 2.93%，泰信行业精选灵活配置混合 A 下跌 2.93%，财通成长优选混合下跌 2.67%。

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

六成指数型基金实现净值上涨。**收益排名前五位的基金是：**南方中证申万有色金属 ETF 上涨 7.73%，信诚中证 800 有色指数上涨 7.39%，国泰国证有色金属行业上涨 6.96%，富国中证新能源汽车上涨 5.70%，国泰国证新能源汽车 (LOF) 上涨 4.83%；**收益排名后五位的基金是：**华宝中证医疗 ETF 下跌 1.99%，华夏中证 5G 通信主题 ETF 下跌 1.98%，广发中证医疗指数分级下跌 1.83%，国泰中证计算机主题 ETF 下跌 1.81%，天弘中证计算机主题指数 A 下跌 1.80%。（注：收益统计不包含指数联接基金）

4. QDII

近八成海外市场 QDII 基金净值收益上涨。截至 2019 年 12 月 27 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 C 上涨 5.75%，易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 人民币 A 上涨 5.62%，富国全球科技互联网股票 (QDII) 上涨 2.18%，广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A 上涨 1.85%，广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C 上涨 1.83%；**收益排名后五位的基金是：**华夏移动互联混合 (QDII) 人民币下跌 4.14%，华夏全球科技先锋混合 (QDII) 下跌 2.83%，泰达宏利印度股票 (QDII) 下跌 1.44%，华安大中华升级股票 (QDII) 下跌 0.79%，大成海外中国机会混合 (QDII-LOF) 下跌 0.57%。（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）



济安金信
基金评价中心

(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有大幅回升，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.7307%，较前一周上涨 0.1635%。近两成货币市场基金的七日年化收益率在 3% 以上（不同份额分别计算）。16 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。

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%
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	石大柝、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：人保鑫盛纯债债券 C 上涨 3.09%，人保鑫盛纯债债券 A 上涨 3.08%，江信一年定期开放债券上涨 2.58%，创金合信尊盈纯债债券上涨 2.55%，人保鑫裕增强债券 A 上涨 2.39%；收益排名后五位的基金是：中海瑞利六个月定期开放债券下跌 2.47%，华商信用增强债券 A 下跌 2.00%，华商信用增强债券 C 下跌 1.93%，华富恒盛纯债债券 C 下跌 1.75%，华商收益增强债券 B 下跌 1.75%。

