

【第 460 期】济安金信基金周报

(2020.01.13—2020.01.17)

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.....	6
1. 发行、清盘统计.....	6
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.....	8
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

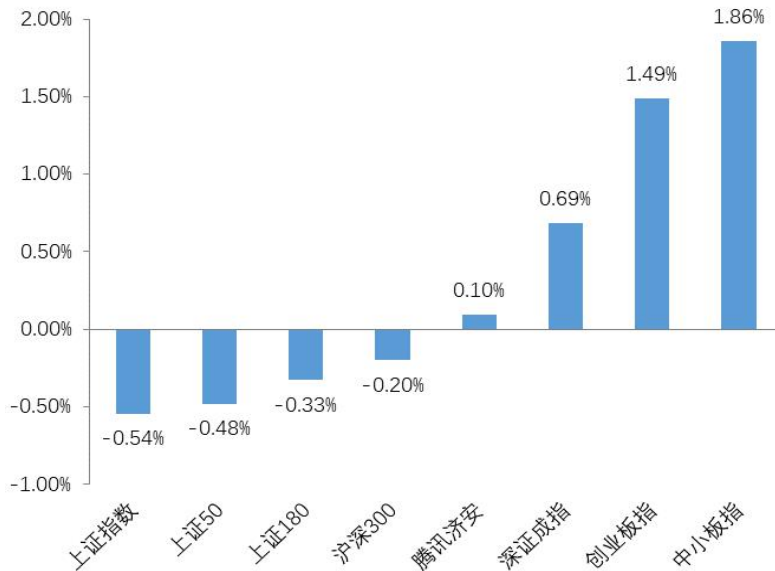
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.01.13—2020.01.17）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.01.13-2020.01.17）周初沪深两市单边上涨后震荡回落，周中市场表现低迷，除科技股外市场呈现普跌状态，随后两市大小指数再度分化，在科技类板块的带动下创业板指表现强势。截至1月17日收盘，上证指数报收3075.50点，下跌0.54%；深证成指报收10954.39点，上涨0.69%；创业板指报收1932.51点，上涨1.49%。中小板指上涨1.86%，上证180下跌0.33%，上证50下跌0.48%，沪深300下跌0.20%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨0.10%。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”。



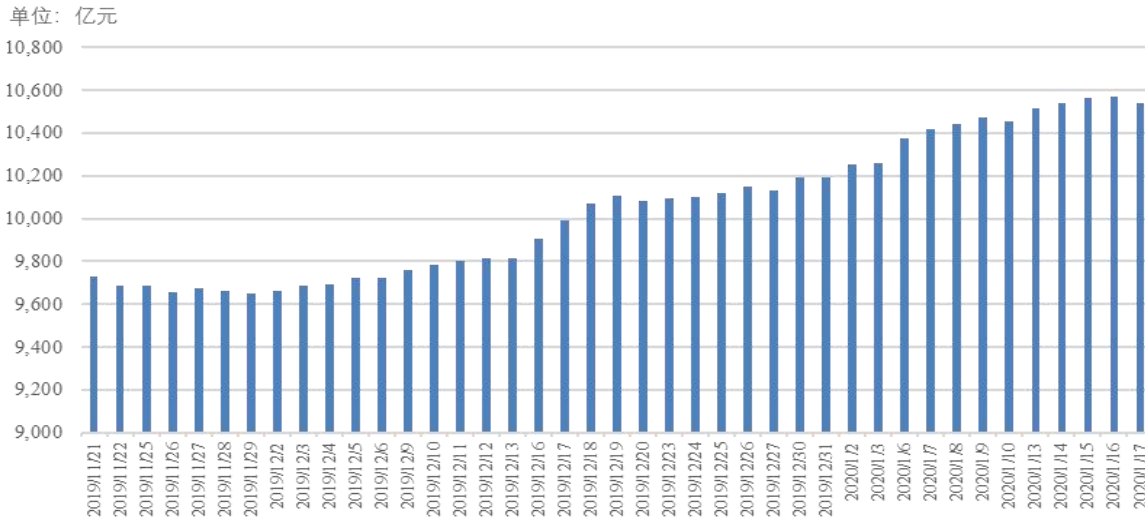
济安金信
基金评价中心

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

沪深两市两融余额累计增加 81.65 亿元，增加额较前一周有所回落。截至 1 月 17 日，两市融资融券总额合计为 10538.27 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

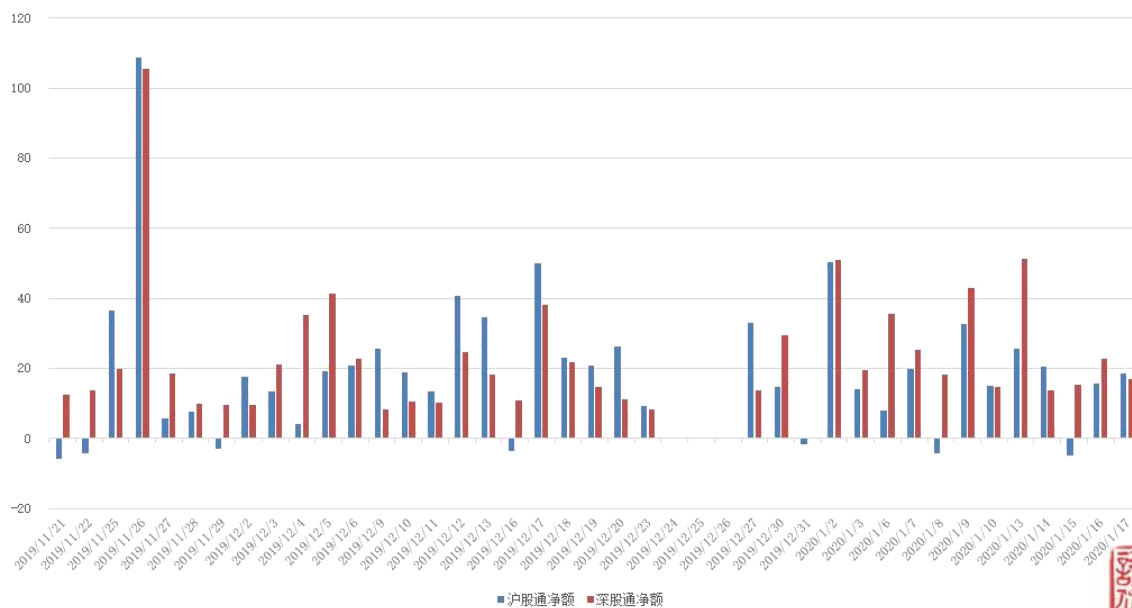


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.01.17）

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计净额仍保持连续净买入，周度累计净流入资金 195.50 亿。其中沪股通资金净买入 75.38 亿，深股通资金净买入 120.13 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：2020.01.17）



济安金信
基金评价中心

4. 债券市场回顾

上周缴税、地方债缴款等原因，货币利率有所上行，央行连续采取公开市场操作环节市场流动性紧张。具体来看，从周三（15日）起，央行连续三天开展逆回购6000亿，并通过MLF投放3000亿，单周累计净投放9000亿，创下近年来单周净投放量新高。

债券市场整体延续上涨态势，1年期国债及国开债收益率分别下行1bp和3bp，十年期国债及国开债收益率均较前一周持平；信用债收益率整体下行，AAA级企业债收益率平均下行2bp，AA级企业债收益率平均下行4bp，城投债收益率平均下行4bp；转债方面出现小幅缩量下跌，中证转债指数下跌0.07%，走势偏弱。

5. 市场要闻

宏观经济：

美东时间2020年1月15日，中美双方在美国华盛顿签署《中华人民共和国政府和美利坚合众国政府经济贸易协议》。随后央行发布关于中美第一阶段经贸协议金融服务章节的情况说明。此次金融服务章节共24条，涉及银行服务，信用评级服务，电子支付服务，金融资产管理服务，保险服务，以及证券、基金管理期货服务六个方面。央行表示，金融业开放是我深化金融改革的既定方向，中美在金融领域合作大于竞争，总体上相向而行。

协议有三个特点：一是双方义务基本对等。在每个单独的领域，双方均就具体问题做出了承诺。二是中方承诺基本上都是近年来我根据自身需要、已经主动推出的开放措施，协议是这些措施的反映和细化。三是美方对解决我中资机构近年来赴美展业遇到的实际难题也做出了承诺，体现双方对等的权利和义务。

具体而言，中方承诺主要包括：一是放宽金融业准入限制；二是在我已开放的领域，依法受理并审批美资机构的业务资质申请；三是优化具体业务监管规则。美方承诺主要包括：一是美国认识到目前有中信集团、中国再保险集团、中国国际金融股份有限公司等中国机构的申请尚未批准，确认将及时考虑此类申请；二是美国确认给予中国信用评级服务提供者、包括银联在内的中国电子支付服务提供者非歧视性待遇；三是美国将继续允许中国金融服务提供者在美收购不良资产的收购和处置。（中国人民银行）

16日，中国人民银行发布2019年金融统计数据报告，具体内容包括：一、广义货币增长8.7%，狭义货币增长4.4%；二、全年人民币贷款增加16.81万亿元，外币贷款减少79亿美元；三、全年人民币存款增加15.36万亿元，外币存款增加301亿美元；四、12月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为2.09%，质押式债券回购月加权平均利率为2.1%；五、国家外汇储备余额3.11万亿美元；六、2019年跨境贸易人民币结算业务发生6.04万亿元，直接投资人民币结算业务发生2.78万亿元。专家认为，2019年，我国坚持稳健的货币政策，持续加大金融对实体经济、特别是对小微企业的支持力度。总体来看，当前银行体系流动性合理充裕，货币信贷和社会融资规模保持适度增长。（新华社）



中国人民银行有关部门负责人 16 日表示，2019 年 12 月，金融数据整体向好，结构优化。央行将继续采取货币政策操作，保障春节前流动性平稳。此外，未来进一步下调存款准备金率存在一定空间，但空间有限。值得注意的是，2019 年 12 月起，人民银行进一步完善社会融资规模统计，将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标。（中国证券报）

国家统计局 17 日发布数据，初步核算，2019 年我国国内生产总值 990865 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.1%，符合 6%至 6.5%的预期目标。按年平均汇率折算，人均 GDP 达 10276 美元，跨上 1 万美元台阶。国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆在国新办新闻发布会上介绍，2019 年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，国民经济运行总体平稳，发展质量稳步提升，主要预期目标较好实现，为全面建成小康社会奠定了坚实基础。（新华社）

上周央行时隔 15 个工作日后重启公开市场操作，合计净投放 9000 亿元流动性，创下近三年单周新高。周三（15 日）央行单日开展了 1000 亿元 14 天期逆回购操作和 3000 亿元 MLF 操作，操作利率分别为 2.65%、3.25%。周四（16 日）及周五（17 日）又再度开展了 14 天期逆回购操作，规模分别为 3000 亿和 2000 亿。合计来看，上周央行共开展 6000 亿元 14 天期逆回购和 3000 亿元 1 年期 MLF 操作，且由于同期无逆回购和 MLF 到期，因而净投放 9000 亿元流动性，创下 2017 年 1 月 14 日当周以来公开市场操作单周净投放量新高。（中国证券报）

权益市场：

1 月 16 日，中国结算披露数据显示，2019 年 12 月新增投资者数 80.93 万人，环比减少 2.08%，同比减少 5.17%；2019 年全年新增投资者人数总计为 1324.8 万。（中国证券报）

年报披露在即，深交所前移监管端口，周密部署、多措并举，全力做好 2019 年年报审查准备工作。深交所表示将在 2019 年年报审查重点关注六方面内容：一是上市公司业绩真实性问题，重点打击虚构业务，虚增资产、收入和利润等违规行为；二是大股东资金占用及违规担保等违法违规行为；三是公司内部控制有效性、三会运作、董监高履职和上市公司独立性问题；四是并购整合和业绩承诺履行情况，紧盯商誉减值；五是信息披露情况，包括年报披露内容齐备性以及是否存在定期报告代替临时报告披露义务等情况；六是中介机构执业质量问题，包括审计机构和会计师执业经验、审计意见类别适当性等。（证券时报）

债券市场：

15 日据国家开发银行消息，国开行日前在国际市场成功公开发行首笔 10 亿英镑债，这是国开行发行的首笔英镑。这笔英镑债期限 3 年，票面利率 1.25%，订单总量超过 30 亿英镑，达到近年来英镑债市场单次发行最大规模，超额认购倍数达 2 倍以上，成功吸引亚洲、欧洲和非洲等地区诸多高质量投资人踊跃参与。自 2015 年重启境外外币债券发行以来，国开行已连续 6 年在境外市场发行债券，目前已累计发行 180 亿美元等值外币债，涵盖固息和浮息、公募和私募等多品种债券。（新华社）

中国证监会公司债券监管部监管四处处长倪改琴 15 日在 2020 债市发展论坛上



表示，近年来，交易所债券市场功能稳步发挥，服务实体经济能力逐步加强；基础制度逐步健全，监管效能稳步提升。下一步，交易所债券市场将以《证券法》修订为契机，进一步完善制度规则和基础设施，优化功能结构、提高监管效能，防范市场风险，推进对外开放，夯实高质量发展基础。拟从以下四个方面着手：一是以高质量发展为目标，推动交易所债券市场稳健发展；二是积极防范化解风险；三是稳步推进交易所债券市场对外开放；四是进一步完善制度规则和基础设施体系，推动债券市场互联互通。（中国证券报）

1月15日，沪深交易所发布公告，为贯彻落实中国证监会、中国人民银行、中国银保监会《关于银行在证券交易所参与债券交易有关问题的通知》（证监发〔2019〕81号）精神，进一步扩大在证券交易所参与债券交易的银行范围，分别发布关于银行参与交易所债券交易结算有关事项的通知。相关通知明确，政策性银行、国家开发银行、国有大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、在华外资银行及境内上市的其他银行可以进入交易所参与以下品种的交易：债券和资产支持证券现券的竞价交易，债券品种包括但不限于国债、地方政府债券、金融债券、政府支持债券、企业债券、公司债券（含可转换公司债券、可交换公司债券）等；以债券和资产支持证券作为投资标的的基金的认购、申购、赎回与交易；交易所认可的其他品种的交易。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有16只新发基金开始认购，截至1月17日共募集份额80.32亿份。其中，股票型基金1只，混合型基金9只，债券型基金6只。

上周共2只基金发生清盘，分别为国投瑞银岁增利债券和南方文旅混合。

2. 市场要闻

人社部新闻发言人卢爱红在新闻发布会上表示，截至2019年底，已有22个省（区、市）签署基本养老保险基金委托投资合同，委托总金额达到10930亿元。其中，19个省（区、市）已启动城乡居民基本养老保险基金委托投资，合同金额2123亿元，同比增加1350亿元。基本养老保险基金投资收益实现稳步增长。政策、经办、信息、监督四位一体的风险防控体系不断完善，监管手段和效能不断提升。（证券时报）

财政部网站16日消息，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，做好地方政府债券发行及项目配套融资工作，进一步丰富地方债券投资群体，财政部会同相关部门积极指导推出地方债券ETF（交易型开放式指数基金）。截至2019年末，已发行3只地方债券ETF共215亿元，其中，海富通基金在上海证券交易所发行了5年期、10年期地方债券ETF共170亿元，鹏华基金在深圳证券交易所发行了5年期地方债券ETF 45亿元。此外，有5只地方债券ETF已获证监会批准即将发行。（中国证券报）

1月17日，中国证券投资基金业协会发布公告表示，2020年2月7日起，协会



对持续合规运行、信用状况良好的私募基金管理人，试行采取“分道制+抽查制”方式办理私募基金产品备案。根据协会公告，符合条件的私募基金管理人通过资产管理业务综合报送平台（简称“AMBERS系统”）提交私募基金备案申请后，将于次日在协会官网公示该私募基金基本情况，即完成该基金备案，协会将在该基金备案后抽查其合规情况。若抽查中发现该基金存在不符合法律法规和自律规则的情形，协会将要求管理人进行整改。针对未达到相关要求的私募基金管理人提交的私募基金备案申请仍维持现有人工办理方式。（中国证券报）

根据中国证券投资基金业协会1月17日发布的数据，截至2019年12月底，我国境内共有基金管理公司128家，其中，中外合资公司44家，内资公司84家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共13家、保险资产管理公司2家。以上机构管理的公募基金资产合计14.77万亿元。（中国基金业协会）

二、各类基金整体表现

上周沪深两市表现再次分化，对于权益类证券投资基金，近八成普通股票型基金以及混合型基金净值收益为正，不足七成指数型基金实现净值增长；海外市场QDII基金净值收益涨跌互现；债券市场上周继续上涨，对于固定收益类证券投资基金，八成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益较前一周基本持平。（注：各类型基金收益统计不包括由巨额赎回等原因造成净值异常的基金、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



济安金信
基金评价中心

1. 股票基金

近八成股票型基金净值收益上涨，科技主题板块表现较为突出。其中，**收益排名前五位的基金是：**国联安科技动力股票上涨 7.96%，富国互联科技股票上涨 6.07%，宝盈人工智能主题股票 A 上涨 5.01%，宝盈人工智能主题股票 C 上涨 4.99%，金鹰医疗健康产业股票 A 上涨 4.97%；**收益排名后五位的基金是：**汇安趋势动力股票 C 下跌 2.07%，汇安趋势动力股票 A 下跌 2.05%，国金量化多因子股票下跌 1.82%，创金合信金融地产精选股票 C 上涨 1.64%，创金合信金融地产精选股票 A 下跌 1.63%。

2. 混合基金

近八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：**华润元大信息传媒科技混合上涨 11.92%，金鹰中小盘精选混合上涨 10.03%，中科沃土沃嘉灵活配置混合 C 上涨 9.54%，中科沃土沃嘉灵活配置混合 A 上涨 9.53%，万家行业优选混合 (LOF) 上涨 9.27%；**收益排名后五位的基金是：**长盛航天海工装备灵活配置混合下跌 2.33%，华泰柏瑞国企整合精选混合下跌 1.93%，汇安丰融灵活配置混合 C 下跌 1.91%，万家宏观择时多策略灵活配置混合下跌 1.86%，万家瑞兴灵活配置混合下跌 1.82%。

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

不足七成指数型基金实现净值增涨。**收益排名前五位的基金是：**国泰 CES 半导体行业 ETF 上涨 7.47%，国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 上涨 6.78%，安信中证深圳科技创新主题指数 (LOF) A 上涨 4.87%，安信中证深圳科技创新主题指数 (LOF) C 上涨 4.86%，长信中证 500 指数增强上涨 4.56%；**收益排名后五位的基金是：**工银上证央企 50ETF 下跌 1.86%，富国中证煤炭指数分级下跌 1.80%，招商中证煤炭等权指数分级下跌 1.74%，华安沪深 300 指数分级下跌 1.73%，汇添富中证银行 ETF 下跌 1.73%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

4. QDII

海外市场 QDII 基金净值收益涨跌互现。截至 2020 年 1 月 17 日，**收益排名前五位的基金是：**富国蓝筹精选股票 (QDII) 上涨 5.85%，上投摩根中国生物医药混合



济安金信
基金评价中心

(QDII) 上涨 4.58%，华夏移动互联混合(QDII)人民币上涨 3.50%，添富全球消费混合(QDII)人民币 A 上涨 3.26%，添富全球消费混合(QDII)人民币 C 上涨 3.25%；**收益排名后五位的基金是：**华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A 下跌 3.93%，易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF) 下跌 2.50%，易方达原油 A 类人民币(QDII-LOF-FOF) 下跌 2.49%，国泰大宗商品(QDII-LOF) 下跌 2.45%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A 下跌 2.35%。(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 2.5649%，较前一周下滑 0.0297%。一成左右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）。13 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	石大柝、梁莹	0.20%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

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：**金信民旺债券 A 上涨 1.67%，金信民旺债券 C 上涨 1.66%，人保安惠三个月定期开放债券上涨 1.66%，西部利得稳健双利债券 A 上涨 1.64%，招商添荣 3 个月定期开放债券 A 上涨 1.59%；**收益排名后五位的基金是：**海富通可转债优选债券下跌 1.23%，光大保德信信用添益债券 A 下跌 0.99%，光大保德信信用添益债券 C 下跌 0.98%，兴业机遇债券 A 下跌 0.84%，华夏安康信用优选债券 A 下跌 0.71%。

