

【第 462 期】济安金信基金周报

(2020.02.03—2020.02.07)

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

济安金信基金评价中心

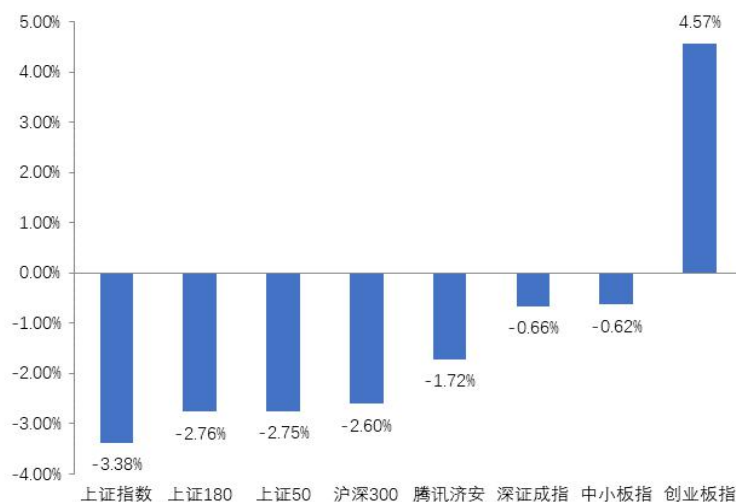
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.01.20—2020.01.23）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

节后第一个交易周（2020.02.03-2020.02.07）权益市场波动程度大幅加剧。节后恢复交易首日A股因疫情冲击出现剧烈回调，三大股指跳空低开，直至收盘跌幅均超过6%，盘中两市跌停股数一度超过3000只；但随后市场开始转头向上，连续四个交易日收红，创业板指更是创下近期反弹新高，做多力量强劲。从盘面看，以病毒防控概念为主的医药生物板块涨幅居首，随后是计算机以及前期受疫情冲击明显的传媒行业。截至2月7日收盘，上证指数报收2875.96点，下跌3.38%；深证成指报收10611.55点，下跌0.66%；创业板指报收2015.80点，上涨4.57%。中小板指下跌0.62%，上证180下跌2.76%，上证50下跌2.75%，沪深300下跌2.60%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌1.72%。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”。



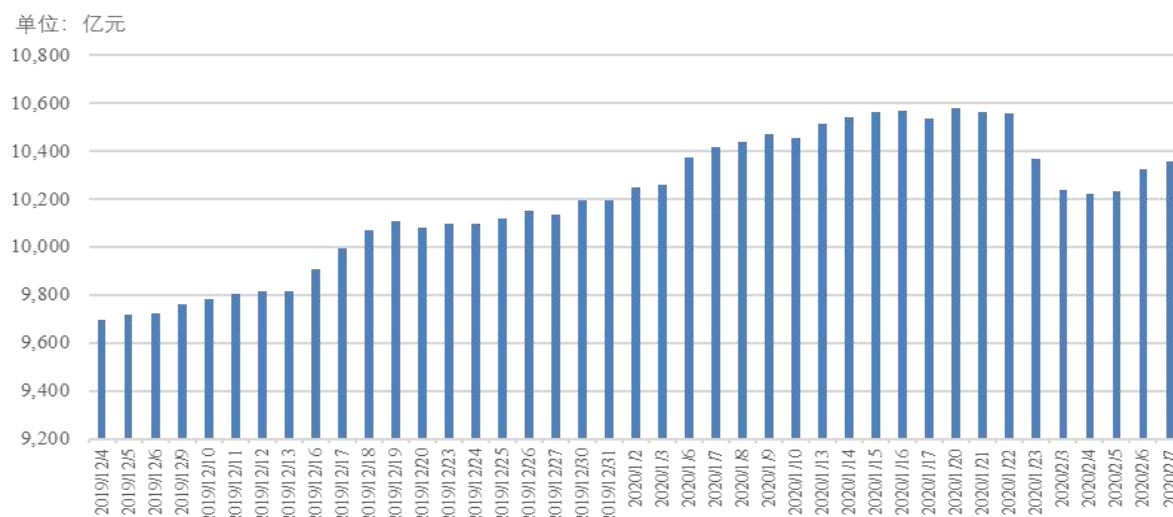
济安金信
基金评价中心

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

沪深两市两融余额累计减少 11.67 亿元。截至 2 月 7 日，两市融资融券总额合计为 10358.57 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向

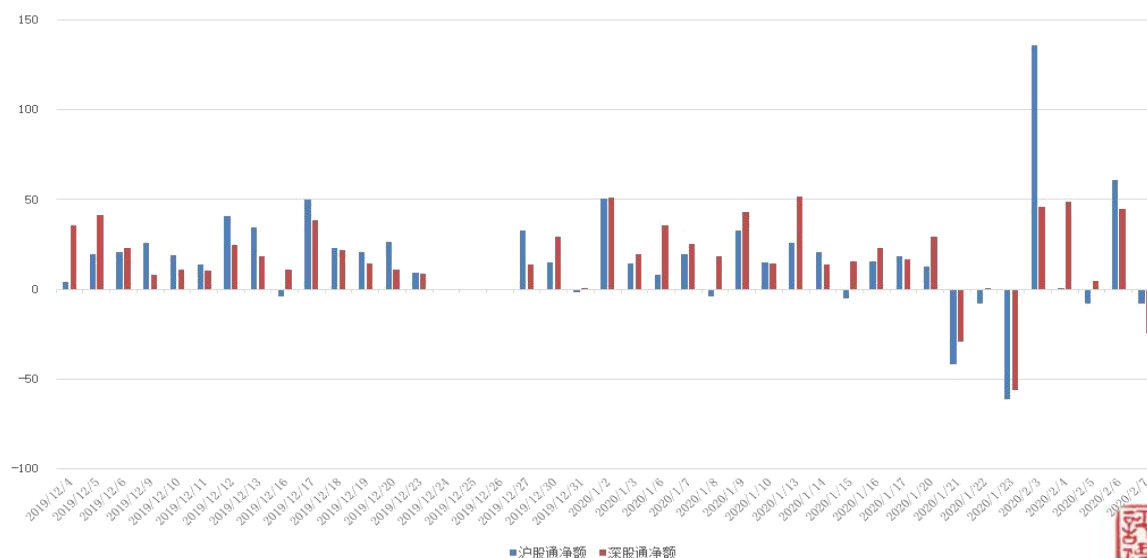


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.02.07）

3.2 沪股通、深股通资金流向

节后一周沪股通、深股通合计净额一反节前的流出态势，整周累计净流入资金 300.60 亿，体现出外资对当前 A 股市场投资价值的认可。具体来看，上周沪股通资金净买入 180.93 亿，深股通资金净买入 119.67 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：2020.02.07）



济安金信
基金评价中心

4. 债券市场回顾

节后一周为保持流动性合理充裕以及支持银行体系平稳度过疫情防控的特殊时期，央行大幅增加资金投放并下调 7 天及 14 天期逆回购利率，周度累计逆回购投放流动性 17000 亿元，同期逆回购到期 11800 亿元，实现公开市场净投放 5200 亿元。央行此次大规模释放流动性可能带动后续 LPR 报价跟随下调，从而实质性降低实体经济贷款成本。

上周债市大幅走强，由于疫情发展暂未出现明显好转迹象，而且央行节后大规模投放流动性均对债市有所支撑，货币市场利率以及长短端债券收益率均出现明显下行，1 年期国债收益率较节前一周下行 13bp，1 年期国开债收益率较节前一周下行 32bp，10 年期国债和国开债均较节前一周下行 19bp；信用债方面，短期低评级信用利差走阔，AAA 级企业债、AA 级企业债以及城投债收益率平均下行 18bp；转债方面，受权益市场波动加大影响，中证转债指数小幅收跌 0.22%。

5. 市场要闻

宏观经济：

央行 3 日发布公告称，为对冲公开市场逆回购到期和金融市场资金集中到期等因素的影响，维护疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕，开展 1.2 万亿元逆回购操作。其中，9000 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.4%；3000 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 2.55%，中标利率双双较前次操作降低 10 个基点。

随后 2 月 4 日，央行继续充足供应流动性，当日以利率招标方式开展了 5000 亿元逆回购操作。其中，14 天期逆回购 1200 亿元，7 天期逆回购 3800 亿元。因有 1000 亿元逆回购到期，实现流动性净投放 4000 亿元，两日投放流动性累计达 1.7 万亿元，充分显示央行稳定市场预期、提振市场信心的决心。（新华社、证券时报）

国家统计局 3 日发布的数据显示，2019 年，全国规模以上工业企业实现利润总额 61995.5 亿元，比上年下降 3.3%。国家统计局工业司高级统计师朱虹表示，2019 年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂环境，全国工业经济战线扎实推进供给侧结构性改革，工业销售实现增长，效益状况结构性改善。（中国证券报）

国务院关税税则委员会 6 日发布公告称，为促进中美经贸关系健康稳定发展，根据《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，国务院关税税则委员会决定，调整对原产于美国约 750 亿美元进口商品的加征关税措施。自 2020 年 2 月 14 日 13 时 01 分起，2019 年 9 月 1 日起已加征 10% 关税的商品，加征税率调整为 5%；已加征 5% 关税的商品，加征税率调整为 2.5%。除上述措施外，其他对美加征关税措施继续按规定执行。（新华社）

权益市场：

受疫情影响，上市公司业绩预告披露截止日延至 2 月 3 日。截至 2 月 3 日，深市共 1623 家上市公司披露 2019 年度业绩预告、快报或年报，交出了亮眼的成绩单。

济安金信
基金评价中心

其中，1327 家公司预计盈利，占比 82%；1015 家公司预计业绩同比增长，占比 63%。
（中国证券报）

证监会决定自 2020 年 2 月 3 日当晚起暂停期货夜盘交易，具体的恢复时间另行通知；疫情解除前，对湖北地区融资融券客户，以及因疫情实施隔离或者接受救治的其他地区融资融券客户，证券公司不主动实施强制平仓；证监会将会同人民银行积极支持证券公司通过多种方式补充流动性；疫情防控期间到期的公司债券，若发行人生产经营正常，证监会将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧。（上海证券报）

证监会 2 月 7 日消息，近日，证监会按法定程序核准了浙江建业化工股份有限公司、广东朝阳电子科技股份有限公司两家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。（证监会）

债券市场：

国家开发银行 4 日称，根据中国人民银行相关批复，该行定于 2020 年 2 月 6 日通过中国人民银行债券发行系统发行 2020 年战疫专题债券不超过 80 亿元，最终以实际中标量（债券面值）为准。本次发行的专题债券为 1 年期固定利率债券，按年付息。债券缴款日为 2020 年 2 月 12 日，上市日为 2020 年 2 月 14 日，起息日为 2020 年 2 月 12 日，付息兑付日为 2021 年 2 月 12 日，票面利率以首次发行利率为准。（证券日报）

2 月 5 日，农发行在中央国债公司通过公开招标方式，面向全球投资者成功发行全球市场首单 1 年期阻击疫情主题金融债券 50 亿元，发行利率为 1.8833%，比上一日收益率水平低 25 个基点，认购倍率为 13.41 倍，再创历史新高。该债券所募集资金将主要用于对新型冠状病毒感染肺炎疫情防控相关的重要医用物资和重要生活物资的生产经营和供应保障领域的贷款投放。（上海证券报）

中国外汇交易中心 6 日公布的数据显示，2020 年 1 月境外机构投资者共达成现券交易 5582 亿元，增长 64%，占同期现券市场总成交量的 4%。其中，买入债券 3062 亿元，卖出债券 2520 亿元，净买入 542 亿元。此前 2019 年境外机构投资者净买入中国债券突破万亿元，而 2020 年 1 月，外资继续加仓中国债券，净买入 542 亿元，中央国债登记结算有限责任公司为境外机构投资者托管的债券面额已连续 14 个月增长。（中国证券报）

2 月 7 日，广西建工集团有限公司在深交所非公开发行战疫专项公司债券，本期债券系交易所市场首只完成发行簿记的战疫专项债。本期债券全称为“广西建工集团有限责任公司 2020 年非公开发行战疫专项公司债券”，由国海证券主承销，发行规模 5 亿元，期限 3 年，票面利率 4.4%，募集资金主要用途为补充广西建工集团在广西地区疫情防控后备应急医院建设、口罩等防疫物资厂房建设、集团向疫区捐款等过程中的流动性资金需求。（上海证券报）

济安金信
基金评价中心

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

节前一周共有 23 只新发基金开始认购，其中，股票型基金 7 只，混合型基金 12 只，债券型基金 4 只。

发生清盘的基金共 2 只，分别为安信复兴 100 指数和国投瑞银行业先锋混合。

2. 市场要闻

据中国证券投资基金业协会，自 2 月 3 日起，公募基金管理人纷纷以自有资金认/申购旗下基金产品，以实际行动与投资者站在一起，共同践行价值投资、长期投资理念。来自中国证券投资基金业协会的不完全统计显示，截至 2 月 4 日 20 时，共 26 家公募基金管理人表示以自有资金及员工资金 20.5450 亿元认/申购旗下公募、专户产品。（中国证券报）

世界黄金协会 5 日发布的《黄金需求趋势报告》显示，2019 年全球黄金需求降至 4356 吨，较 2018 年下降 1%。根据报告，受金价快速上涨等因素影响，2019 年全球个人投资和金饰需求有所下降。其中，全球金饰总需求同比下跌 6% 至 2107 吨，同期金条与金币需求也降至 10 年来最低水平。与之形成对比的是，全球黄金交易型开放式指数基金（黄金 ETF）需求在 2019 年激增，持仓规模同比上升 401.1 吨，其中第四季度增加 26.8 吨。截至去年底，全球黄金 ETF 持有量达到创纪录的 2885.5 吨。（新华社）

日前，富国基金上报的上海金 ETF 及其联接基金正式获得证监会批复。这意味着通过公募基金投资黄金，增加了“上海金”集中定价交易合约作为全新的投资标的，是市场上以人民币计价的创新黄金投资品种。“上海金”集中定价交易是 2016 年 4 月上海黄金交易所发布的一种新的交易方式，是指市场参与者在交易所平台上，按照以价询量、数量撮合的集中交易方式，在达到市场量价相对平衡后，最终形成“上海金基准价”。（中国证券报）

根据中国基金业协会 7 日发布的数据显示，截至 2020 年 1 月底，存续登记私募基金管理人 24488 家，较上月存量机构增加 17 家，环比增长 0.07%；存续备案私募基金 82597 只，较上月增加 858 只，环比增长 1.05%；管理基金规模 13.82 万亿元，较上月增加 814.25 亿元，环比增长 0.59%。（中国基金业协会）

二、各类基金整体表现

节后一周 A 股波动幅度加剧，对于权益类证券投资基金，不足六成普通股票型基金以及混合型基金净值收益为正，仅三成指数型基金实现净值增长；海外市场 QDII 基金表现强于国内市场，超过八成净值收益上涨；债券市场节后一周延续上涨态势，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节前一周回落。（注：各类型基金收益统计不包括由巨额赎回等原因造



济安金信
基金评价中心

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

1. 股票基金

不足六成股票型基金净值收益上涨。其中，收益排名前五位的基金是：富国互联科技股票上涨 8.87%，嘉实前沿科技沪港深股票上涨 8.26%，工银瑞信养老产业股票上涨 8.02%，宝盈人工智能主题股票 A 上涨 7.77%，宝盈人工智能主题股票 C 上涨 7.73%；收益排名后五位的基金是：国金量化多因子股票下跌 6.03%，安信量化优选股票 C 下跌 4.70%，安信量化优选股票 A 下跌 4.68%，中融智选红利股票 C 下跌 4.66%，中融智选红利股票 A 下跌 4.63%。

2. 混合基金

不足六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：华夏乐享健康灵活配置混合上涨 11.80%，新华外延增长主题灵活配置混合上涨 11.22%，东海核心价值精选混合上涨 10.83%，华富成长趋势混合上涨 10.82%，广发新经济混合上涨 10.27%；收益排名后五位的基金是：华泰柏瑞国企整合精选混合下跌 6.70%，国金量化多策略灵活配置混合下跌 6.50%，华泰柏瑞富利灵活配置混合下跌 6.30%，华泰柏瑞多策略灵活配置混合下跌 6.25%，大成景恒混合 A 下跌 6.08%。

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。



济安金信
基金评价中心

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

仅三成指数型基金实现净值增涨。收益排名前五位的基金是：中证 500 医药卫生指数 ETF 上涨 8.24%，华宝中证医疗 ETF 上涨 7.29%，国联安中证医药 100 指数 C 上涨 6.98%，国联安中证医药 100 指数 A 上涨 6.98%，广发中证医疗指数分级上涨 6.86%；**收益排名后五位的基金是：**南方中证全指房地产 ETF 下跌 7.70%，广发中证全指汽车指数 C 下跌 7.35%，广发中证全指汽车指数 A 下跌 7.34%，招商中证煤炭等权指数分级下跌 7.09%，中融中证煤炭指数分级下跌 6.99%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

4. QDII

八成海外市场 QDII 基金净值收益上涨。截至 2020 年 2 月 7 日，**收益排名前五位的基金是：**华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)上涨 4.71%，易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)上涨 4.71%，上投摩根中国生物医药混合(QDII)上涨 4.59%，华夏新时代混合(QDII)上涨 4.38%，富国蓝筹精选股票(QDII)上涨 4.26%；**收益排名后五位的基金是：**易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF)下跌 6.95%，南方原油(QDII-FOF-LOF)A 下跌 6.64%，国泰大宗商品(QDII-LOF)下跌 6.37%，嘉实原油(QDII-LOF)下跌 6.32%，南方原油(QDII-FOF-LOF)C 下跌 6.08%。（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节前一周回落，节前一周货币市场基金平均七日年化收益为 2.5082%，较前一周下滑 0.1047%。不足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）。5 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 先轲宇	0.35%


济安金信
 基金评价中心

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
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	石大桢、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：银河通利债券 (LOF) C 上涨 3.14%，银河通利债券 (LOF) A 上涨 3.14%，南方多元定期开放债券上涨 3.12%，金鹰元祺信用债债券上涨 2.69%，鹏华信用增利债券 A 上涨 2.67%；收益排名后五位的基金是：中海可转债债券 A 下跌 2.97%，中海可转债债券 C 下跌 2.97%，南方昌元可转债债券 C 下跌 2.93%，南方昌元可转债债券 A 下跌 2.90%，浙商丰利增强债券下跌 2.75%。



济安金信
基金评价中心