

# 【第 463 期】济安金信基金周报

## (2020.02.10—2020.02.14)

### 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

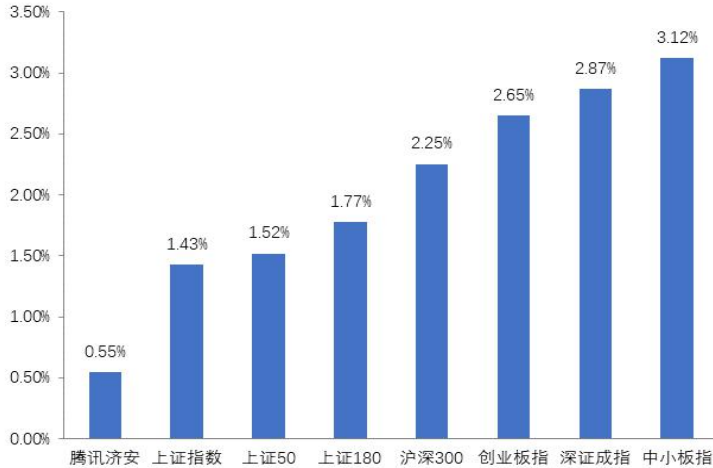
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2020.02.10—2020.02.14）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020.02.10—2020.02.14）主要股指均出现上涨，周初A股延续上周走势持续走强，沪指日线八连阳收复2900点；随后沪深两市出现宽幅震荡，创业板指冲高回落，前期强势板块持续分化。从盘面看，申万一级行业中有色金属、建筑材料及农林牧渔板块涨幅居前。截至2月14日收盘，上证指数报收2917.00点，上涨1.43%；深证成指报收10916.31点，上涨2.87%；创业板指报收2069.22点，上涨2.65%。中小板指上涨3.12%，上证180上涨1.77%，上证50上涨1.52%，沪深300上涨2.25%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨0.55%。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”。



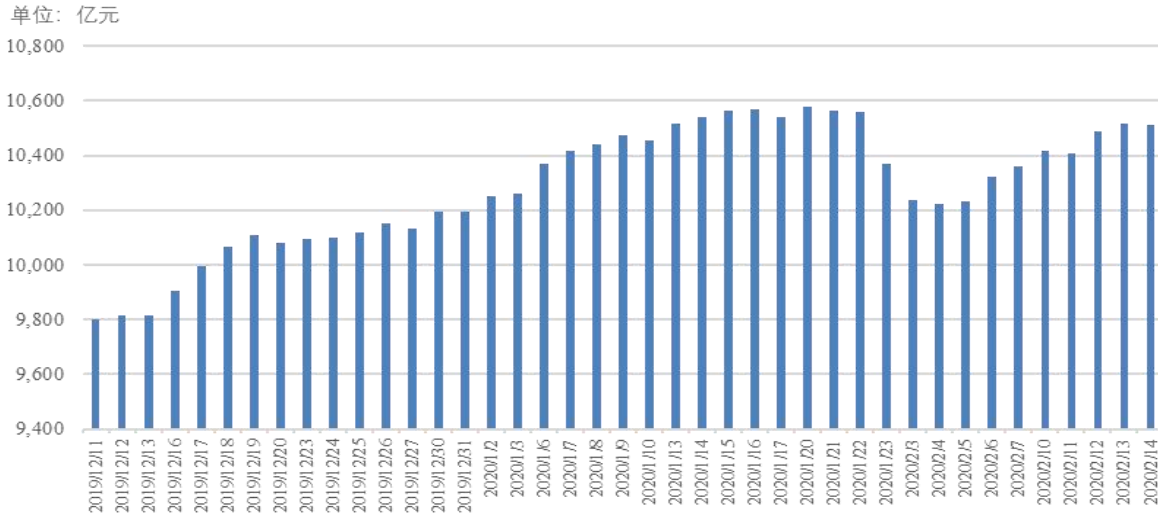
济安金信  
基金评价中心

### 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 151.84 亿元。截至 2 月 14 日，两市融资融券总额合计为 10510.41 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：2020.02.14）

#### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计净额保持净流入，整周累计净流入资金 43.70 亿。具体来看，上周沪股通资金净买入 49.19 亿，深股通资金净卖出 5.49 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：2020.02.14）



济安金信  
基金评价中心

#### 4. 债券市场回顾

上周央行持续投放流动性 10000 亿，逆回购到期 12800 亿，整周公开市场净回笼 2800 亿元，货币市场利率均有所下行。12 日中央政治局常委会会议再次强调加大宏观政策调节力度，保持稳健的货币政策灵活适度，对防疫物资生产企业加大优惠利率信贷支持力度。由于疫情冲击，国内经济短期内下行压力增加，因此资金面预计将维持宽松。

上周债市涨跌互现，利率债收益率曲线呈现陡峭化，1 年期国债及国开债收益率分别下行 9bp 和 6bp，而 10 年期国债和国开债均上行 6bp；信用债方面，整体信用利差有所回落，市场收益率下行，AAA 级企业债及 AA 级企业债收益率平均下行 8bp，城投债收益率平均下行 11bp；转债方面随权益市场走强出现反弹，中证转债指数上涨 1.55%，日均成交量较前一周基本持平。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

据财政部 2 月 10 日发布 2019 年财政收支情况显示，2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%。全国税收收入 157992 亿元，同比增长 1%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。印花税 2463 亿元，同比增长 12%。其中，证券交易印花税 1229 亿元，同比增长 25.8%。（上海证券报）

国家统计局 10 日发布的数据显示，1 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 5.4%，涨幅比上月扩大 0.9 个百分点。国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示，同比涨幅扩大既有春节及新冠肺炎疫情影响的因素，也有今年与去年春节错月、去年对比基数较低的因素。在新涨价因素中，受春节及肺炎疫情影响明显的食品价格上涨是主因，但仅是阶段性影响，不会引发物价全面持续上涨。（新华网）

2 月 10 日，央行发放首批专项再贷款，支持金融机构向疫情防控重点企业提供优惠利率贷款。此次专项再贷款期限为 1 年，在财政贴息后确保企业实际融资成本低于 1.6%。据不完全统计，仅近半月以来，央行、财政部、银保监会等部门以及多个地方政府就累计发布逾 30 条政策，涉及提供流动性稳定金融市场预期、对疫情防控重点保障企业加大资金支持、进一步降低中小微企业融资成本等多个方面。（经济参考报）

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英 14 日表示，我国国际收支平衡表初步数据显示，2019 年，我国国际收支保持基本平衡，经常账户呈现顺差，跨境资金流动平稳。总体来看，中国经济拥有足够的韧性和巨大的发展潜力，长期向好发展、高质量增长的趋势不会改变，全方位对外开放将持续推进，预计未来我国国际收支仍将继续呈现总体稳定、基本平衡的格局。（中国证券报）

央行网站 14 日消息，为规范标准化票据融资机制，更好服务中小企业和供应链融资，中国人民银行起草了《标准化票据管理办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。央行强调，从金融机构资产交易的角度来看，票据个性化特征比较明显，价格形成机制较为复杂，标准化程度不够高。此次《办法》的起草明确标准化



票据的定义、参与机构、基础资产、创设、信息披露、投资者保护、监督管理等，规范标准化票据业务发展，有利于联通票据市场和债券市场，发挥债券市场的专业投资和定价能力，增强票据融资功能和交易规范性。（中国证券报）

### 权益市场：

北京时间2月13日早6时，MSCI在官网公布了2020年首次季度指数调整安排，其中全球标准指数新纳入7只股票，剔除4只股票。新纳入的7只股票中有6只为中国公司股票，其中A股有3只，分别为中国人保、上海莱士、闻泰科技；港股1只，为滔搏国际；在美国市场以ADR形式上市的有2只，为再鼎医药、瑞幸咖啡。上述调整于2月28日收盘生效。

此外MSCI还宣布，中国A股在岸指数新纳入6只股票，不剔除股票。按照市值计，新纳入股票中市值最大的3只为京沪高铁、金山办公（科创板）、上海莱士。MSCI中国全指数新纳入9只股票，剔除3只。新纳入股票中市值最大的3只为京沪高铁、中国人保、金山办公。值得注意的是，金山办公作为科创板股票进入了部分MSCI指数（MSCI中国A股在岸指数，MSCI中国全指数），但是尚未进入全球指数系列。（中国证券报）

2月14日，证监会发布《关于修改〈上市公司证券发行管理办法〉的决定》《关于修改〈创业板上市公司证券发行管理暂行办法〉的决定》《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》，自发布之日起施行。此次再融资制度部分条款调整的内容主要包括：一是精简发行条件，拓宽创业板再融资服务覆盖面；二是优化非公开制度安排，支持上市公司引入战略投资者；三是适当延长批文有效期，方便上市公司选择发行窗口。（中国证券报）

国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制2020年2月15日上午举行新闻发布会。会上，证监会副主席阎庆民表示A股市场目前已经基本回归常态化运行，股票质押、融资融券等业务风险总体可控。考虑疫情影响，将优先支持疫情严重地区和抗击疫情相关企业融资，引导更多的社会资金流向生产抗疫物资的企业，并坚持股票首发常态化，不断满足实体经济融资需求。（中国证券报）

### 债券市场：

财政部网站11日消息，近期财政部提前下达2020年新增地方政府债务限额8480亿元，其中一般债务限额5580亿元、专项债务限额2900亿元。加上此前提前下达的专项债务1万亿元，共提前下达2020年新增地方政府债务限额18480亿元。市场预期当前疫情可能不会影响2020年地方债发行主线，全年发行量有望达到6万亿元左右。其中，新增专项债额度约3万亿元，预计将有力拉动基建投资增速回升，助力稳增长。（中国证券报）

央行网站消息，2月13日，中国人民银行在香港成功发行了两期人民币央行票据，其中3个月期央行票据200亿元，1年期央行票据100亿元，中标利率分别为2.55%和2.60%。央行称，此次发行受到市场欢迎，全场投标总量超过830亿元，是发行量的2.8倍，认购主体包括商业银行、中央银行、国际金融组织、基金等各类离岸市场投资者，覆盖欧美、亚洲等多个国家和地区。（中国人民银行、中国证券



报)

## (二) 基金市场

### 1. 发行、清盘统计

节前一周共有 19 只新发基金开始认购，其中，股票型基金 3 只，混合型基金 9 只，债券型基金 7 只。

发生清盘的基金共 2 只，分别为银华上证 10 年期国债指数和银华上证 5 年期国债指数。

### 2. 市场要闻

2 月 11 日，中国证券投资基金业协会发布的数据显示，据不完全统计，截至 2 月 11 日 17 时，共有 85 家公募基金公司、133 家私募基金管理人、9 家私募资管机构、2 家外商独资私募证券投资基金管理人、2 家基金服务机构、1 家基金销售机构、1 家 RQFII 机构向湖北省慈善总会、武汉市慈善总会、武汉市红十字基金会、上海市慈善总会等慈善组织及相关医院决定或实现捐赠金额为 39,577.4425 万元，其中，公募基金行业 14,306.4825 万元；私募基金行业 25,270.96 万元。（中国基金业协会、中国证券报）

证监会网站显示，2 月 12 日，招商基金上报了招商中债-湖北省地方政府债交易型开放式指数证券投资基金，这是公募基金上报的首只定向助力湖北的抗“疫”债基。随着越来越多抗“疫”专题债出炉，不少大型公募基金也开始积极筹备相关主题基金，以应对疫情防控类债券的大规模发行。（上海证券报）

证监会官网 2 月 14 日显示，日前证监会核准设立民生基金管理有限公司和东兴基金管理有限公司，这两家新核准设立基金公司的股东均为证券公司，东兴基金和民生基金注册资本均为 2 亿元，由东兴证券、民生证券各出资 2 亿元。（中国证券报）

2 月 15 日国务院新闻发布会上，证监会副主席阎庆民表示，将优化创投基金反向挂钩减持制度，发挥好私募基金促进创新资本形成的重要作用。鼓励更多私募基金和创业投资基金，投资于防疫相关的试剂、药品、医疗设备等生产研发企业。同时，进一步增强证券基金等金融机构资本实力，发挥好专业优势，为受疫情影响严重地区的企业提供金融服务，鼓励和支持社保、保险、养老金等中长期资金入市，推动个人养老金税收递延账户投资公募基金政策落地。（中国证券报）

## 二、各类基金整体表现

上周 A 股延续涨势，对于权益类证券投资基金，超过九成普通股票型基金以及混合型基金净值收益为正，超九成指数型基金实现净值增长；超七成海外市场 QDII 基金净值收益上涨；债券市场涨跌互现，对于固定收益类证券投资基金，超过九成



济安金信  
基金评价中心

债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益前一周基本持平。（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足三个月的新发基金）

## （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	交银施罗德新生活力灵活配置混合	519772	灵活配置
2	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
3	融通行业景气混合	161606	行业周期
4	富国高新技术产业混合	100060	高新技术
5	交银定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
6	交银施罗德新成长混合	519736	个股精选
7	景顺长城鼎益混合(LOF)	162605	量化优选
8	景顺长城新兴成长混合	260108	新兴成长
9	华安宏利混合	040005	价值红利
10	信达澳银新能源产业股票	001410	新能源产业
11	中欧时代先锋股票 A	001938	新兴产业
12	易方达消费行业股票	110022	消费行业
13	工银瑞信文体产业股票	001714	文体产业
14	前海开源再融资主题精选股票	001178	融资驱动
15	中欧消费主题股票	002621	消费主题

### 1. 股票基金

**超过九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：**创金合信资源主题精选股票 A 上涨 14.92%，创金合信资源主题精选股票 C 上涨 14.92%，汇丰晋信低碳先锋股票上涨 9.69%，汇丰晋信智造先锋股票 A 上涨 9.47%，汇丰晋信智造先锋股票 C 上涨 9.47%；**收益排名后五位的基金是：**建信信息产业股票下跌 2.50%，建信高端医疗股票下跌 2.27%，鹏华文化传媒娱乐股票下跌 1.43%，中金新医药股票 A 下跌 1.41%，中金新医药股票 C 下跌 1.41%。

### 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：**万家宏观择时多策略灵活配置混合上涨 10.41%，前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A 上涨 9.93%，前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C 上涨 9.89%，泰达宏利价值优化型周期类行业混合上涨 9.54%，万家臻选混合上涨 9.53%；**收益排名后五位的基金是：**银河文体娱乐主题灵活配置混合下跌 3.69%，新华外延增长主题灵活配置混合下跌 2.93%，建信裕利灵活配置混合下跌 2.90%，新华中小市值优选混合下跌 2.85%，国开泰富开航灵活配置混合下跌 2.74%。



混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。除上述精选的权益类基金外，推荐关注的主题类混合基金名单如下。

表：近期推荐关注混合基金

基金代码	基金名称	成立日期
001071	华安媒体互联网混合	2015-05-15
003095	中欧医疗健康混合	2016-09-29
000083	汇添富消费行业混合	2013-05-03
002692	富国创新科技混合	2016-06-16
001278	前海开源清洁能源主题精选灵活配置混合	2015-06-16

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增涨。收益排名前五位的基金是：**南方中证申万有色金属ETF上涨11.16%，信诚中证800有色指数上涨10.88%。国泰国证有色金属行业上涨10.32%，鹏华中证800地产指数分级上涨8.09%，广发中证全指建筑材料指数C上涨8.01%；**收益排名后五位的基金是：**汇添富中证中药指数(LOF)C下跌5.47%，汇添富中证中药指数(LOF)A下跌5.46%，国联安中证医药100指数C下跌3.42%，国联安中证医药100指数A下跌3.40%，交银中证环境治理指数(LOF)下跌3.24%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

### 4. QDII

**超七成海外市场QDII基金净值收益上涨。**截至2020年2月14日，**收益排名前五位的基金是：**广发全球精选股票(QDII)上涨5.94%，国富大中华精选混合(QDII)人民币上涨4.64%，华夏移动互联混合(QDII)人民币上涨4.42%，国富亚洲机会股票(QDII)上涨3.83%，华宝海外中国成长混合(QDII)上涨3.76%；**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2.91%，上投摩根日本精选股票(QDII)下跌1.66%，南方顶峰TOPIX(ETF-QDII)下跌1.39%，上投摩根全球天然资源混合(QDII)下跌0.85%，广发生物科技指数美元(QDII)下跌0.72%。（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基本持平，节前一周货币市场基金平均七日化收益为2.4750%，较前一周下滑0.0332%。不足一成左右货币市场基金的七日化收益率在3%以上（不同份额分别计算）。3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：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
建信嘉薪宝货币	002753	2014-06-17	于倩倩、陈建良、先轺宇	0.21%
国金众赢货币	001234	2015-06-25	徐艳芳	0.32%
鹏华安盈宝货币	000905	2015-01-27	叶朝明、李可颖	0.13%
博时合惠货币	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏桢	0.21%

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**：博时转债增强债券 A 上涨 5.16%，博时转债增强债券 C 上涨 5.15%，长盛可转债债券 C 上涨 4.67%，长盛可转债债券 A 上涨 4.67%，华夏可转债增强债券 A 上涨 4.23%；**收益排名后五位的基金是**：银河通利债券 (LOF) A 下跌 1.04%，银河通利债券 (LOF) C 下跌 1.01%，长江可转债债券 C 下跌 0.85%，长江可转债债券 A 下跌 0.84%，浙商丰盈纯债六个月定期开放债券下跌 0.52%。


 济安金信  
 基金评价中心