

【第 464 期】济安金信基金周报

(2020.02.17—2020.02.21)

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.....	6
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.....	8

济安金信基金评价中心

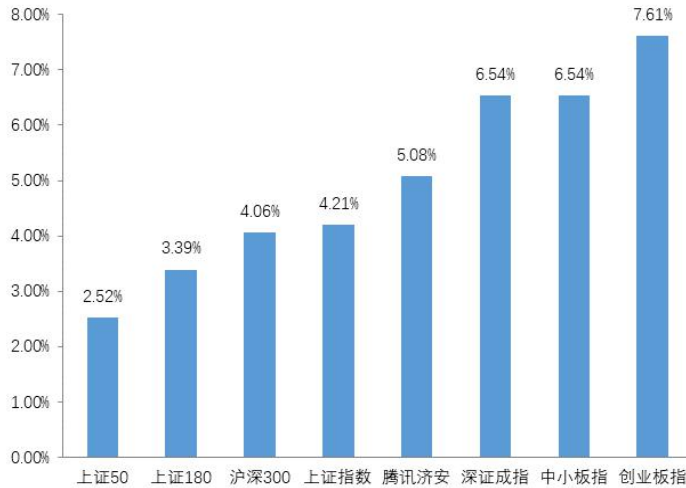
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.02.17—2020.02.21）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.02.17-2020.02.21）A股主要指数强势上涨。周初沪深两市放量上行，沪指回补节后首日跳空大跌形成的缺口，随后大小指数出现分化，权重指数进入横盘整固，创业板指连续创出新高；自周三开始两市再次上攻，成交额连续三日突破万亿。从盘面看，前期强势的科技板块仍然保持领涨地位，申万一级行业中电子、国防军工及通信板块涨幅居前，房地产、银行及医药生物板块跌幅居前。截至2月21日收盘，上证指数报收3039.67点，上涨4.21%；深证成指报收11629.70点，上涨6.54%；创业板指报收2226.64点，上涨7.61%。中小板指上涨6.54%，上证180上涨3.39%，上证50上涨2.52%，沪深300上涨4.06%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨5.08%。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”。



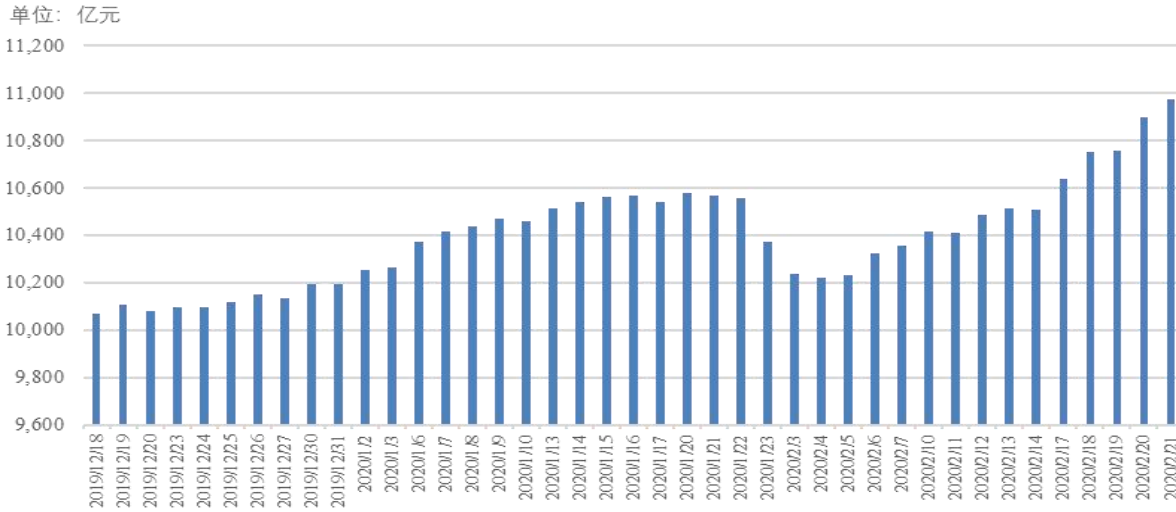
济安金信
基金评价中心

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 464.12 亿元。截至 2 月 21 日，两市融资融券总额合计为 10974.53 亿元，资金活跃度明显提升。

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：2020.02.21）

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 64.94 亿。具体来看，上周沪股通资金净买入 12.30 亿，深股通资金净卖出 52.64 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：2020.02.21）



济安金信
基金评价中心

4. 债券市场回顾

上周央行公开市场净回笼资金 9200 亿，当周逆回购投放 1000 亿，到期 1.22 万亿，MLF 投放 2000 亿且中标利率下调 10bp；本次 LPR 报价也有所下调，其中，短端 1 年期下调 10bp 至 4.05%，长端 5 年期下调 5bp 至 4.75%；整体来看资金面短端利率下降幅度略高于长端利率，非对称下调体现货币政策短期阶段性宽松、中长期保持稳健的格局。

上周债市出现震荡，1 年期国债收益率下行 3bp，1 年期国开债收益率上行 13bp，10 年期国债收益率下行 2bp，10 年期国开债收益率下行 1bp；信用债市场整体收益率持续下行，AAA 级企业债收益率平均下行 3bp，AA 级企业债收益率平均下行 4bp，城投债收益率平均下行 5bp；转债方面随权益市场走强也呈现强势上涨，中证转债指数上涨 2.74%，日均成交量较前一周基本持平。

5. 市场要闻

宏观经济：

据商务部 2 月 17 日消息，2020 年 1 月全国吸收外资情况发布：一、全国新设立外商投资企业 3485 家，实际使用外资 875.7 亿元人民币，同比增长 4%，延续了去年以来的平稳增长势头；二、高技术产业吸收外资继续保持较高增幅，具体来看高新技术产业实际使用外资 313.5 亿元人民币，同比增长 27.9%，占比达到 35.8%；三、主要投资来源地投资平稳增长，包括新加坡、韩国、日本、“一带一路”沿线国家、东盟等国家。（上海证券报）

美国联邦储备委员会 19 日公布的 1 月货币政策会议纪要显示，美联储认为当前利率处于适当水平，与贸易相关的风险有所缓解，全球经济初步出现企稳迹象，但美国经济前景面临的下行风险依然突出。此次美联储货币政策会议宣布继续将联邦基金利率目标区间维持在 1.5%至 1.75%，符合市场普遍预期。（新华社）

全国银行间同业拆借中心 2 月 20 日发布数据，1 年期 LPR 为 4.05%，与上月相比下降 10 个基点；5 年期以上 LPR 为 4.75%，与上月相比下降 5 个基点。此前中国人民银行发布 2019 年第四季度中国货币政策执行报告指出，2019 年以来，LPR 小幅下降，贷款加权平均利率明显下行，下一阶段，将科学稳健把握货币政策逆周期调节力度，加大对新冠肺炎疫情防控的货币信贷支持力度；健全基准利率和市场化利率体系，完善 LPR 传导机制，坚决打破贷款利率隐性下限。（中国证券报）

中国人民银行 2 月 20 日发布数据，1 月人民币贷款增加 3.34 万亿元，创单月历史新高；广义货币（M2）同比增速较上月小幅放缓至 8.4%；社会融资规模增量为 5.07 万亿元，比上年同期多 3883 亿元。（中国证券报）

权益市场：

恒生指数公司 2 月 17 日宣布推出恒生中国高股息率指数及恒生港股通中国科技指数。该指数旨在反映在港交所上市的、除赌场及博彩或烟草行业外的高股息率内地公司的整体表现。这项指数从符合行业资格的较大型港股上市公司中挑选出股息

济安金信
基金评价中心

率最高的 50 只内地股票，这些股票需要满足波动率较低且最近三个财政年度有持续派息记录等条件。（上海证券报）

中国证券登记结算有限责任公司最新数据显示，截至 1 月末，中国境内股票市场投资者数量突破 1.6 亿，达到 16055.3 万，其中 A 股市场投资者数量首次突破 1.6 亿。统计显示，1 月新增投资者数量超过 80 万。（新华社）

据深交所 2 月 18 日公告，为反映深圳证券市场科技创新公司的表现，促进指数化投资发展和创新，为投资者提供更丰富的指数化投资工具，深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司发布深证创新 100 指数、深证大数据 50 指数、深证机器人 50 指数、深证人工智能 50 指数和深证物联网 50 指数，以上指数均以深交所上市公司为选样范围，以 2012 年 12 月 31 日为指数基准日，基日点位为 1000 点。指数采用自由流通市值加权，于每年 6 月、12 月的第二个星期五的下一交易日进行样本股定期调整。（上海证券报）

2 月 18 日晚间，宁波银行、凯撒文化、数字政通等多家公司发布公告，对公司再融资方案进行修订。再融资新规落地后，上市公司开始密集申报和修订再融资方案，据不完全统计，截至 2 月 18 日已经有 20 家上市公司发布再融资预案或修订再融资预案。（证券日报）

证监会 2 月 21 日消息，近日，证监会按法定程序核准了湖南和顺石油股份有限公司、山东东岳有机硅材料股份有限公司、深圳贝仕达克技术股份有限公司三家企业的首发申请。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。（中国证券报）

债券市场：

2 月 18 日，中国外汇交易中心发布消息称，今年 1 月，境外机构投资者共达成现券交易 5582 亿元，交易量同比增长 64%，占同期现券市场总成交量的 4%，彰显境外机构对中国市场的充足信心。（上海证券报）

19 日，中国农业发展银行在中央国债公司通过公开招标方式，成功发行市场首单 1 年期支持企业复工复产主题金融债券 30 亿元。这是继近期推出市场首单疫情防控主题债券、“战疫情、助脱贫”双主题金融债券以及境外鼠年首单点心债等一系列战“疫”债券后，农发行及时响应中央关于加大疫情防控金融服务力度的精神的又一发债创新举措。（新华社）

中国证监会 2 月 21 日消息，证监会与财政部、人民银行、银保监会近日联合发布公告，允许符合条件的试点商业银行和具备投资管理能力的保险机构，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，参与中国金融期货交易所国债期货交易。第一批试点机构包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行。（中国证券报）



（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 24 只新发基金开始认购，累计发行份额 342.35 亿，其中，股票型基金 4 只，混合型基金 12 只，债券型基金 8 只。因近期市场回暖，基金整体发行情况火爆，权益类产品受到市场追捧，据统计上周共 5 只新发基金提前结束募集或是触发比例配售，其中睿远均衡价值累计吸引申购资金高达 1223 亿，创下历史性记录。

上周发生清盘的基金共 3 只，分别为工银中证 500 指数、西部利得中证 500 等权重指数分级和中银中债 7-10 年期国开行债券指数。

2. 市场要闻

18 日，中国证券投资基金业协会在官方微信公众号发文，倡议私募基金立足抗疫攻坚，向相关企业提供支持；同时，不忘初心，促进自身创新发展，彰显私募力量，体现价值与担当。倡议包含三方面内容，一是倡议私募基金为抗疫类企业提供资金支持和技术支撑；二是支持被投企业复产复工；三是助力疫情防控与创新发展双措并举。（中国证券报）

2 月 18 日，中国保险资产管理业协会对外披露称，今年 1 月，19 家保险资产管理机构注册债权投资计划共 28 只，合计注册规模 508.30 亿元。其中，基础设施债权投资计划 17 只，注册规模 336.20 亿元；不动产债权投资计划 11 只，注册规模 172.10 亿元。1 家保险私募基金管理机构注册 1 只保险私募基金，注册规模 20.00 亿元。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周 A 股强势走高，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，近九成指数型基金实现净值增长；近八成海外市场 QDII 基金净值收益上涨；债券市场出现震荡，不过对于固定收益类证券投资基金，仍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有所下降。（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	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



济安金信
基金评价中心

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：**华商电子行业量化股票上涨 13.17%，嘉实逆向策略股票上涨 12.37%，信达澳银先进智造股票上涨 12.06%，景顺长城中小板创业板精选股票上涨 11.57%，信达澳银新能源产业股票上涨 11.21%；**收益排名后五位的基金是：**富国港股通量化精选股票下跌 1.23%，景顺长城量化港股通股票下跌 1.14%，广发沪港深新起点股票下跌 0.81%，工银瑞信沪港深股票 C 下跌 0.73%，工银瑞信沪港深股票 A 下跌 0.71%。

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：**长城久嘉创新成长灵活配置混合上涨 15.04%，银河创新成长混合上涨 13.24%，金鹰多元策略灵活配置混合上涨 12.90%，景顺长城低碳科技主题灵活配置混合上涨 12.82%，景顺长城中小盘混合上涨 12.78%；**收益排名后五位的基金是：**恒生前海港股通精选混合下跌 0.96%，人保双利优选混合 A 下跌 0.78%，人保双利优选混合 C 下跌 0.77%，中海沪港深价值优选灵活配置混合下跌 0.70%，万家瑞益灵活配置混合 C 下跌 0.69%。

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



济安金信
基金评价中心

3. ETF

近九成指数型基金实现净值增涨。收益排名前五位的基金是：华夏国证半导体芯片ETF 上涨 16.00%，广发国证半导体芯片ETF 上涨 15.57%，国联安中证全指半导体产品与设备ETF 上涨 15.55%，国泰CES 半导体行业ETF 上涨 15.48%，华夏中证5G 通信主题ETF 上涨 13.64%；**收益排名后五位的基金是：**泰康中证港股通地产指数A 下跌 3.16%，泰康中证港股通地产指数C 下跌 3.16%，汇添富中证港股通高股息投资指数(LOF)C 下跌 2.29%，汇添富中证港股通高股息投资指数(LOF)A 下跌 2.28%，财通中证香港红利等权投资指数C 下跌 1.92%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

4. QDII

近八成海外市场 QDII 基金净值收益上涨。截至 2020 年 2 月 21 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 5.26%，易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 A 上涨 5.15%，华夏移动互联混合(QDII)人民币上涨 4.54%，国泰大宗商品(QDII-LOF) 上涨 4.20%，上投摩根中国生物医药混合(QDII) 上涨 4.01%；**收益排名后五位的基金是：**南方顶峰 TOPIX(ETF-QDII) 下跌 3.08%，易方达日经 225ETF(QDII) 下跌 2.80%，华夏野村日经 225ETF(QDII) 下跌 2.68%，华安日经 225ETF(QDII) 下跌 2.62%，华夏恒生 ETF(QDII) 下跌 1.56%。（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前一周有所下滑，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.4263%，较前一周下滑 0.0487%。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：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、先轸宇	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：**民生加



济安金信
基金评价中心

银转债优选债券 A 上涨 7.15%，民生加银转债优选债券 C 上涨 7.02%，华商可转债债券 A 上涨 6.50%，华商可转债债券 C 上涨 6.49%，中海可转债债券 A 上涨 6.23%；**收益排名后五位的基金是：**人保鑫盛纯债债券 A 下跌 3.46%，人保鑫盛纯债债券 C 下跌 3.45%，人保福泽纯债一年定期开放债券下跌 2.17%，江信一年定期开放债券下跌 2.01%，人保添益 6 个月定期开放债券 C 下跌 1.61%。



济安金信
基金评价中心