

# 【第 465 期】济安金信基金周报

## (2020.02.24—2020.02.28)

### 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.....	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

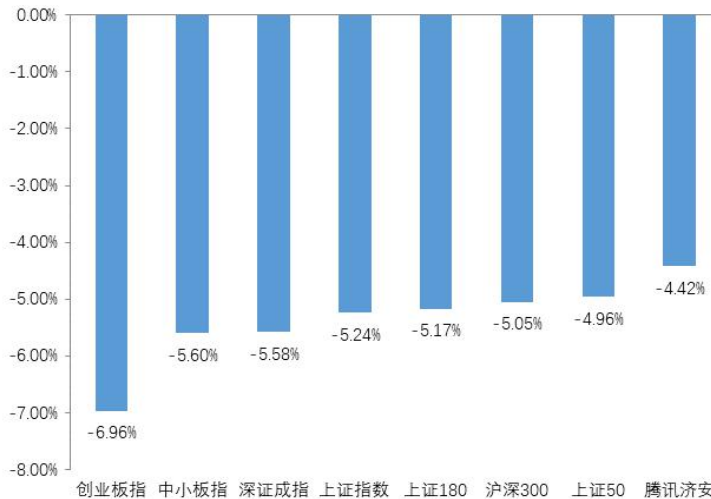
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2020.02.24—2020.02.28）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020.02.24-2020.02.28）受外围市场影响，A股主要指数均出现大幅回调。周初沪深两市延续前期大小指数分化行情，沪指全天收于平盘线附近，创业板再度走高；但随后受海外疫情加速蔓延冲击，欧美及日韩市场遭受重挫，国内股指连续走低，市场避险情绪提升，北向资金连续六个工作日净流出。从盘面看，申万一级行业中仅纺织服装、建筑材料整周收涨，有色金属、电子及电器设备等跌幅居前的行业整周下跌超过8%。截至2月28日收盘，上证指数报收2880.30点，下跌5.24%；深证成指报收10980.77点，下跌5.58%；创业板指报收2071.57点，下跌6.96%。中小板指下跌5.60%，上证180下跌5.17%，上证50下跌4.96%，沪深300下跌5.05%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌4.42%。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”。



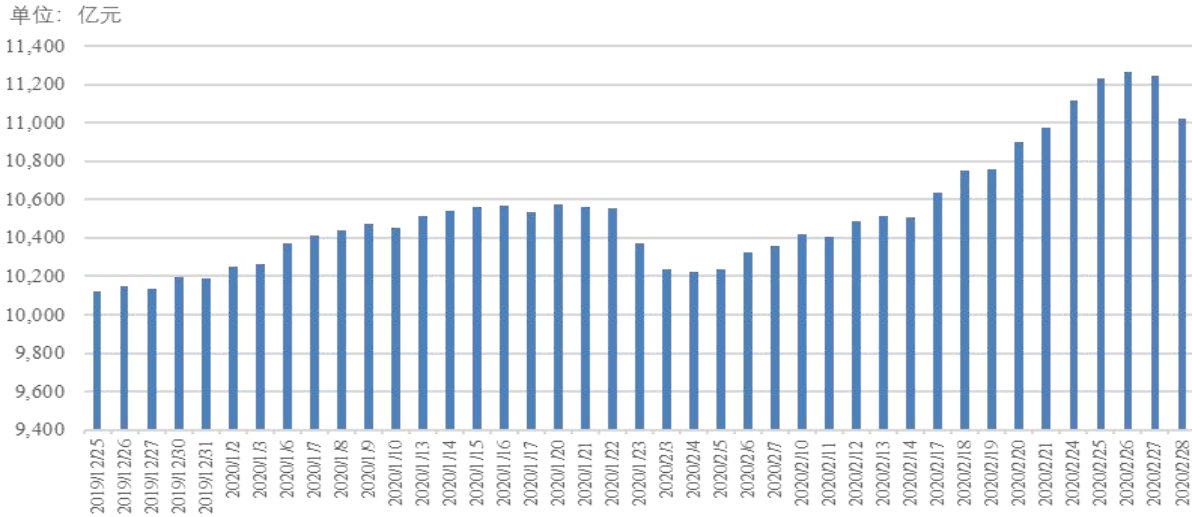
济安金信  
基金评价中心

### 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 48.77 亿元。截至 2 月 28 日，两市融资融券总额合计为 11023.30 亿元，资金活跃度较前一周有所下降。

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：2020.02.28）

#### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计净额转为净流出，整周累计金额为 293.41 亿。具体来看，上周沪股通资金净卖出 154.44 亿，深股通资金净卖出 138.96 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：2020.02.28）



济安金信  
基金评价中心

#### 4. 债券市场回顾

上周央行公告显示银行体系流动性总量处于合理充裕水平，整周无逆回购投放操作，同期逆回购到期 3000 亿，公开市场净回笼资金 3000 亿。央行此前表示将坚持稳健的货币政策取向不变，货币政策也会根据经济情况保持灵活适度，科学稳健地把握逆周期调节力度，下一步，稳健的货币政策还要更加灵活适度，把支持实体经济恢复发展放到更加突出的位置。

上周债市震荡上扬，1 年期国债收益率与前一周持平，1 年期国开债收益率上行 1bp，10 年期国债收益率下行 11bp，10 年期国开债收益率下行 7bp；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 7bp，AA 级企业债收益率平均下行 8bp，城投债收益率平均下行 5bp；转债市场因权益市场下挫出现回调，中证转债指数整周下跌 2.01%。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

央行副行长陈雨露 24 日在国新办新闻发布会上表示下一步稳健的货币政策将更加灵活适度，主要是三大类措施要加大力度：一是继续保持流动性合理充裕，通过政策利率的引导作用让整体市场利率继续下行，降低企业的融资成本；二是要更大力度地运用好结构性货币政策工具；三是要更加充分地发挥好政策性金融的作用。（上海证券报）

央行 27 日在国新办发布会表示，已设立 3000 亿元专项再贷款，支持金融机构向疫情防控重点企业提供优惠利率贷款。当前已发放的贷款贴息后企业实际融资成本平均为 1.28%，低于国务院不超过 1.6% 的要求。（证券时报）

国家统计局网站 28 日发布《2019 年国民经济和社会发展统计公报》。初步核算，2019 年我国国内生产总值 990865 亿元，按年平均汇率折算达到 14.4 万亿美元，稳居世界第二位；人均国内生产总值 70892 元，按年平均汇率折算达到 10276 美元，首次突破 1 万美元大关，与高收入国家差距进一步缩小。经济增速在世界主要经济体中名列前茅。2019 年，我国国内生产总值比上年增长 6.1%，明显高于全球经济增长，在经济总量 1 万亿美元以上的经济体中位居第一；对世界经济增长贡献率达 30% 左右，持续成为推动世界经济增长的主要动力源。（国家统计局）

央行消息，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，2 月 28 日中国人民银行将开展 2020 年第二期央行票据互换（CBS）操作。本期操作量为 50 亿元，期限 3 个月，面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标，费率为 0.10%，首期结算日为 2020 年 2 月 28 日，到期日为 2020 年 5 月 28 日（遇节假日顺延）。（证券时报）

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心日前发布数据显示，2 月份制造业 PMI 为 35.7%，比上月下降 14.3 个百分点；非制造业 PMI 为 29.6%，比上月下降 24.5 个百分点。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河 29 日在解读 2020 年 2 月中国采购经理指数时表示，2 月份，综合 PMI 产出指数为 28.9%，比上



月回落 24.1 个百分点，我国企业生产经营活动大幅放缓。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 27.8% 和 29.6%。尽管新冠肺炎疫情在短期内对我国企业生产经营活动造成较大冲击，但目前疫情得到初步遏制，给生产带来的负面影响正在逐步减弱，企业复工率回升较快，将推动 3 月份采购经理指数上升。（中国证券报、上海证券报）

### 权益市场：

2 月 26 日，香港交易所发布 2019 年业绩。2019 年，港交所再次登上首次公开招股市场集资额全球首位，全年新上市公司 183 家，集资额达 3142 亿港元，较 2018 年增加 9%；集团实现净利 93.91 亿港元，创历史新高。对于 2020 年尤其是上半年，李小加直言因为疫情影响，港交所在市场结构变化上，可能不会有太大动作。（中国证券报）

2 月 28 日，证监会发布《证券期货业投资者权益相关数据的内容和格式》等六项金融行业标准。证监会表示，下一步将继续推进资本市场信息化建设工作，着力增强基础标准化建设，不断提升行业标准化水平。（证券时报）

继再融资新规发布以来，对现有并购重组项目配套融资部分如何与新规相衔接，市场各方较为关切。2 月 28 日，证监会有关部门负责人在答记者问时表示，为便利上市公司募集配套资金，抗击疫情、恢复生产，证监会允许上市公司履行内部决策程序后，对配套融资部分做出适当调整。（中国证券报）

证监会 2 月 25 日，证监会按法定程序同意湖南南新制药股份有限公司科创板首次公开发行股票注册，随后 2 月 28 日，核准了张家港爱丽家居科技股份有限公司、成都天箭科技股份有限公司、建科机械(天津)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）

修订后的《中华人民共和国证券法》2020 年 3 月 1 日起正式施行，中国资本市场进入新证券法时代。国务院办公厅前日印发《关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》明确稳步推进证券公开发行注册制，在不同板块和市场分步实施股票公开发行注册制，相关板块和市场在注册制改革正式落地前，仍继续实施核准制；要依法惩处证券违法犯罪行为，加大对欺诈发行、违规信息披露、中介机构未勤勉尽责以及操纵市场、内幕交易、利用未公开信息进行证券交易等严重扰乱市场秩序行为的查处力度；要加强投资者合法权益保护，采取有力有效措施，依法保护投资者特别是中小投资者合法权益，稳妥推进由投资者保护机构代表投资者提起证券民事赔偿诉讼的制度。（上海证券报、中国证券报）

### 债券市场：

中诚信国际信用评级有限责任公司 2 月 25 日发布公告显示，近日中诚信国际收到证监会《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》。根据批复，证监会核准中诚信国际从事证券市场资信评级业务。中诚信国际自 2 月 26 日起开展证券市场资信评级业务。中诚信国际全资子公司中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务由中诚信国际承继。（中国证券报）

2020 年 2 月 28 日起，中国国债正式纳入摩根大通全球新兴市场政府债券指数



(GBI-EM)。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示国际债券指数供应商先后将中国债券纳入其主要指数，充分反映了国际投资者对中国经济长期健康发展的信心，以及对对中国金融市场开放程度的认可，将有利于更好地促进国际投资者与中国经济合作共赢。（上海证券报）

新证券法 3 月 1 日起施行，国家发改委发布通知明确，企业债券发行由核准制改为注册制，并明确企业债券发行条件。同日，证监会也发布通知，明确公司债券公开发行实行注册制，由证券交易所负责受理、审核。深沪交易所同时发布公司债券发行实施注册制相关业务安排。（证券时报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 33 只新发基金开始认购，累计发行份额 127.19 亿，其中，股票型基金 7 只，混合型基金 17 只，债券型基金 9 只。

上周发生清盘的基金共 3 只，分别为建信中证政策性金融债 1-3 年指数 (LOF)、中银消费活力混合以及泰达宏利添利债券。

### 2. 市场要闻

2 月 24 日，中国证券投资基金业协会公布了《纪律处分决定书》。《决定书》显示，福建豪山管理的“豪山-臻国价值发现私募基金”在产品募集说明书和基金合同中以宣传“年预期复合收益率”的方式向投资者承诺收益，协会拟对福建豪山采取“暂停受理私募基金备案六个月”的纪律处分措施。上述基金的基金合同和募集说明书均载明：“基金经理将自身的所有资产、未来绝大多数分红都投入该基金，争取 3-5 年的预期年复合收益率达 15%-25%，争取未来 60 年的年预期复合收益率超过 15%”。（上海证券报）

证监会官网 2 月 28 日显示，招商惠润一年定期开放混合型发起式管理人中管理人 (MOM)、创金合信群星一年定期开放混合型管理人中管理人 (MOM)、华夏博远一年持有期混合型基金管理人中管理人 (MOM)、建信智汇优选一年持有期混合型基金管理人中管理人 (MOM)、鹏华精选群英混合型基金管理人中管理人 (MOM) 五只产品当前审批进度显示已于 2 月 18 日获第一次反馈意见。其中，招商和创金合信旗下 MOM 产品申报材料于 2019 年 12 月 25 日接收，华夏和建信的两只产品材料于 2019 年 12 月 26 日接收，鹏华的产品材料于 2020 年 1 月 6 日被接收。（中国证券报）

证监会官网 2 月 28 日显示，博时、长信、融通、新华、农银汇理、浦银安盛、易方达、国寿安保、鹏华等公司旗下 19 只 FOF 产品于 2020 年 2 月 19 日获批。此次获批的 FOF 产品接收材料时间范围自 2016 年 12 月至 2019 年 6 月。（中国证券报）

2 月 28 日，中国证券投资基金业协会发布《关于便利申请办理私募基金管理人登记相关事宜的通知》，《通知》表示为促进私募基金行业服务实体经济、支持科技创新战略，提升行业形成资本能力和专业水平，进一步增强办理私募基金管理人登记申请工作的公开性、透明性，便利私募管理人登记申请，协会公布了私募基金



管理人登记申请材料清单、将全流程公示申请机构办理登记进度并增加私募基金管理人公示信息。（中国基金业协会）

2月29日包括银河证券、中金公司、中信建投证券、国泰君安证券、申万宏源证券、华泰证券、国联证券7家券商以及招商银行、平安银行在内的多家银行获批基金投顾业务试点资格，成为第三批获此资格的机构。值得注意的是，这是银行、券商首次获批基金投顾业务试点资格。（中国证券报）

## 二、各类基金整体表现

上周A股未能延续前期涨势，受外围市场影响出现大幅下挫，对于权益类证券投资基金，几乎全部普通股股票型基金以及超过九成混合型基金净值不同程度缩水，不足两成指数型基金净值增长率为正；受近期疫情加速扩散冲击，超过八成海外市场QDII基金净值收益下跌；债券市场整体震荡上行，对于固定收益类证券投资基金，超过七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

几乎全部股票型基金均未能实现正收益。其中，收益排名前五位的基金是：工



济安金信  
基金评价中心

银瑞信前沿医疗股票上涨 1.38%，中欧品质消费股票 A 上涨 0.77%，中欧品质消费股票 C 上涨 0.76%，工银瑞信医药健康行业股票 A 下跌 0.19%，工银瑞信医药健康行业股票 C 下跌 0.20%；**收益排名后五位的基金是：**华夏能源革新股票下跌 12.34%，华夏节能环保股票下跌 11.32%，汇丰晋信低碳先锋股票下跌 10.58%，汇丰晋信智造先锋股票 C 下跌 10.48%，汇丰晋信智造先锋股票 A 下跌 10.47%。

## 2. 混合基金

**不足一成混合型基金实现正收益。**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 0.97%，万家瑞益灵活配置混合 A 上涨 0.90%，万家瑞益灵活配置混合 C 上涨 0.90%，平安鑫享混合 E 上涨 0.85%，平安鑫享混合 A 上涨 0.83%；**收益排名后五位的基金是：**万家双引擎灵活配置混合下跌 10.76%，金鹰元和灵活配置混合 C 下跌 10.21%，金鹰元和灵活配置混合 A 下跌 10.20%，易方达资源行业混合下跌 9.99%，新华鑫动力灵活配置混合 A 下跌 9.92%。

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

**不足两成指数型基金实现净值增涨。****收益排名前五位的基金是：**广发中证全指建筑材料指数 C 上涨 1.71%，广发中证全指建筑材料指数 A 上涨 1.71%，富国中证 10 年期国债 ETF 上涨 0.96%，工银瑞信中债-国债(7-10 年)总指数 A 上涨 0.82%，工银瑞信中债-国债(7-10 年)总指数 C 上涨 0.82%；**收益排名后五位的基金是：**国泰 CES 半导体行业 ETF 下跌 11.40%，国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 下跌 10.84%，南方中证申万有色金属 ETF 下跌 10.05%，汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) C 下跌 9.42%，国泰国证有色金属行业下跌 9.42%。（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 基金净值收益未能实现上涨。**截至 2020 年 2 月 28 日，**收益排名前五位的基金是：**诺安全球黄金(QDII-FOF)上涨 1.68%，汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)上涨 1.58%，嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)上涨 1.57%，泰达宏利亚洲债券(QDII)A 上涨 0.79%，泰达宏利亚洲债券(QDII)C 上涨 0.78%；**收益排名后五位的基金是：**广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A 下跌 18.87%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C 下跌 18.87%，华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币





A 下跌 18.64%，诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)下跌 14.94%，易方达标普信息科技人民币(QDII-LOF)下跌 13.60%。（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 2.3571%，较前一周下滑 0.0692%。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）。4 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、先轲宇	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

超过七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：**民生加银嘉盈债券上涨 4.18%，华润元大润泰双鑫债券 A 上涨 1.29%，华润元大润泰双鑫债券 C 上涨 1.28%，华润元大稳健收益债券 A 上涨 1.16%，华润元大稳健收益债券 C 上涨 1.08%；**收益排名后五位的基金是：**人保添益 6 个月定期开放债券 A 下跌 10.39%，人保添益 6 个月定期开放债券 C 下跌 10.38%，华富可转债债券下跌 5.86%，南方希元可转债债券下跌 5.78%，财通多策略稳健增长债券 C 下跌 5.71%。

