

【第 466 期】济安金信基金周报

(2020.03.02—2020.03.06)

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.....	7
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

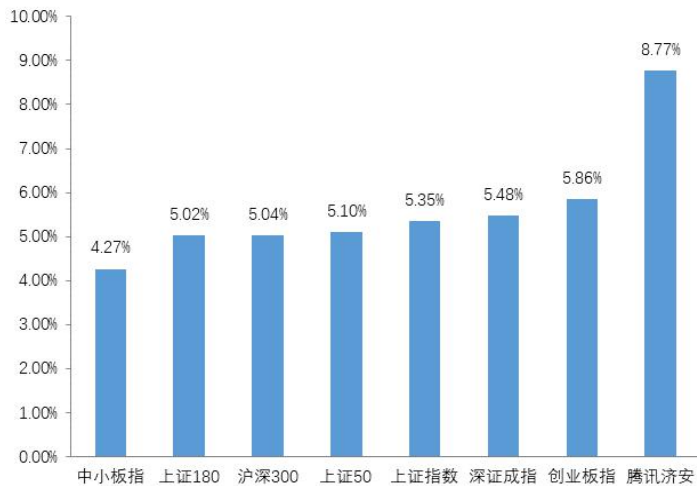
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.03.02—2020.03.06）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.03.02-2020.03.06）A股主要股指均震荡反弹，上证指数再次回到3000点，市场走势受外围影响逐渐减弱。周中受政策面消息影响，基建类周期板块出现快速拉升，与前期强势的5G、云计算等板块形成热点切换。从盘面上看，两市成交量连续突破万亿，申万一级行业中无一下跌，其中农林牧渔、纺织服装以及商业贸易涨幅居前，电子、银行和计算机板块涨幅垫底。截至3月6日收盘，上证指数报收3034.51点，上涨5.35%；深证成指报收11582.82点，上涨5.48%；创业板指报收2192.94点，上涨5.86%。中小板指上涨4.27%，上证180上涨5.02%，上证50上涨5.10%，沪深300上涨5.04%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨8.77%。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”。



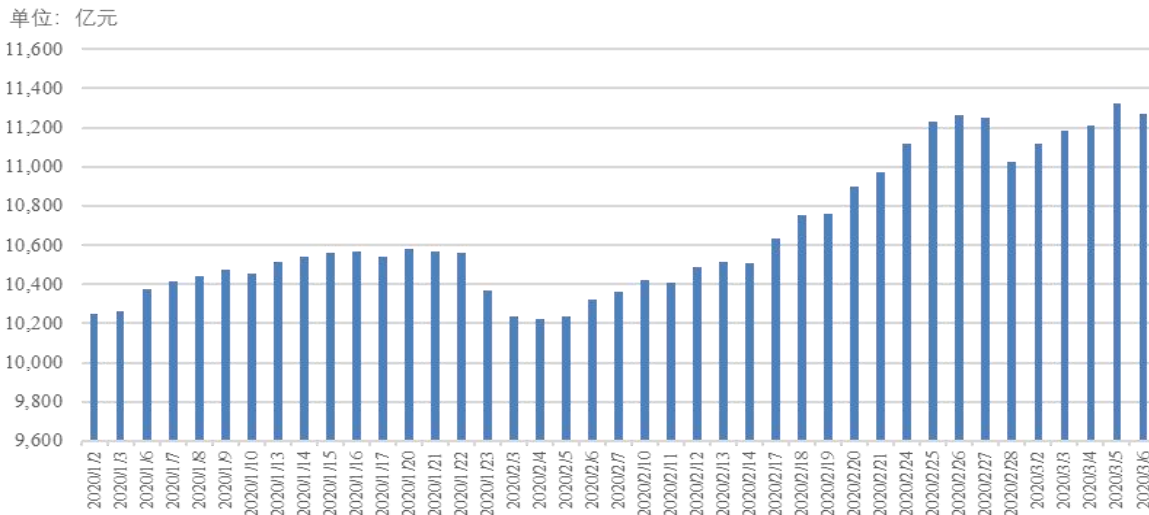
济安金信
基金评价中心

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 247.24 亿元。截至 3 月 6 日，两市融资融券总额合计为 11270.53 亿元，资金活跃度再度有所提升。

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：2020.03.06）

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计净流入，整周累计流入金额为 56.20 亿。具体来看，上周沪股通资金净买入 56.74 亿，深股通资金净卖出 0.53 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：2020.03.06）



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，同期无逆回购到期。至3月6日央行已持续14个工作日未进行逆回购投放交易，随着此前逆回购陆续到期，春节后央行通过公开市场操作投放的短期流动性已基本回收。货币市场利率依然维持低位运行，表明市场流动性维持合理充裕的同时，利率中枢水平存在继续下移预期。

上周债市仍保持震荡上扬，1年期国债收益率下行2bp，1年期国开债收益率下行10bp，10年期国债收益率下行11bp，10年期国开债收益率下行6bp；信用债二级市场整体收益率持续下行，信用利差普遍走阔，AAA级5年期企业债收益率下行11bp，AA级5年期企业债收益率下行9bp；转债市场因随权益市场出现反弹，中证转债指数整周涨幅2.24%，成交量也有所上升。

5. 市场要闻

宏观经济：

中国期货业协会最新统计资料表明，2月全国期货市场交易规模较上月增长，以单边计算，当月全国期货市场成交量为302.69百万手，成交额为23.31万亿元，同比分别增长53.06%和64.39%，环比分别增长14.95%和14.68%。（上海证券报）

澳大利亚央行3月3日在其官网宣布将现金利率降低25个基点至0.5%的历史低位，符合市场预期。根据澳大利亚央行货币政策会议纪要，该央行货币政策委员会委员认为，突发公共卫生事件的发生正在对澳大利亚经济产生重大影响，尤其是教育和旅游行业，该国居民支出也受到明显影响，该央行预计澳大利亚今年一季度GDP增速将低于此前预期。（上海证券报）

北京时间3月3日晚，美联储紧急宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点到1%至1.25%的水平，为2008年10月以来首次；此外，还将超额准备金率（IOER）降低50个基点至1.1%。（上海证券报）

5日，在商务部新闻发布会上，商务部市场运行司副司长王斌表示，随着新冠肺炎疫情防控形势逐渐呈现持续向好态势，近期全国消费市场运行出现积极变化，市场销售触底回升。据商务部监测，2月下旬，重点监测1000家零售企业日均销售额比2月中旬增长5.6%，这是自1月下旬环比连续负增长后，开始恢复正增长。其中，汽车需求上升，反弹增长较为明显，环比增幅达14.8%；通讯器材、家电环比分别增长11.7%和11.1%。（经济参考报）

3月6日由于石油输出国组织（欧佩克）与以俄罗斯为首的非欧佩克产油国6日未能就今年3月底以后的原油生产政策达成一致，国际油价出现恐慌性下跌。截至6日收盘，纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格下跌4.62美元，收于每桶41.28美元，跌幅为10.07%。5月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌4.72美元，收于每桶45.27美元，跌幅为9.44%。（新华社）



权益市场:

3月4日,指数编制公司富时罗素宣布对富时中国 A50 指数、富时中国 A150 指数、富时中国 A200 指数、富时中国 A400 指数、富时中国 A 小盘股指数的季度审核变更。该变更将于 3 月 20 日星期五交易日收盘后生效。(上海证券报)

证监会 3 月 5 日及 6 日发布消息,近日,证监会按法定程序核准了以下企业的首发申请:四川安宁铁钛股份有限公司,阿尔特汽车技术股份有限公司,上能电气股份有限公司,以及江苏京源环保股份有限公司科创板首次公开发行股票注册。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)

据证监会 3 月 6 日消息,为增强证券行业服务实体经济能力,降低新型冠状病毒肺炎疫情对证券公司经营活动的暂时性影响,依据《证券投资者保护基金管理办法》《关于进一步完善证券公司缴纳证券投资者保护基金有关事项的补充规定》,证监会对证券公司缴纳证券投资者保护基金的比例进行调整,A 类、B 类、C 类、D 类证券公司,分别按照其营业收入的 0.5%、0.6%、0.7%、0.7%的比例缴纳 2019 年度证券投资者保护基金,2020 年度证券投资者保护基金的缴纳比例参照执行。(上海证券报)

债券市场:

3 月 2 日,桑德工程在北京金融资产交易所发布公告称,去年行业政策趋严导致公司经营成本增加,此外新冠肺炎疫情使公司的正常经营受到影响,债券按期兑付的不确定性增加。为了更好地化解债券兑付风险,桑德工程将发行一期置换票据,以非现金方式置换“17 桑德工程 MTN001”。这是银行间市场首单债券置换业务。(上海证券报)

据财政部网站 3 月 3 日消息,2020 年 2 月地方政府债券发行和债务余额情况今日发布。2020 年 2 月,全国发行地方政府债券 4379 亿元。截至 2020 年 2 月末,全国地方政府债务余额 225302 亿元。其中,一般债务 121426 亿元,专项债务 103876 亿元;政府债券 223413 亿元,非政府债券形式存量政府债务 1889 亿元。截至 2020 年 2 月末,地方政府债券剩余平均年限 5.4 年,其中一般债券 5 年,专项债券 5.8 年;平均利率 3.54%,其中一般债券 3.54%,专项债券 3.53%。(新华社)

3 月 3 日,中央结算公司公布的最新债券托管量数据显示,截至 2020 年 2 月,中债登债券托管量达 658533.46 亿元,较 1 月增加 626.64 亿元。其中,境外机构债券托管量相对增加较多,其债券托管量为 19516.02 亿元,较 1 月增长 657.17 亿元,环比增长 3.48%,为外资连续 15 个月增持。(上海证券报)

为进一步完善地方政府债券信用评级管理,解决地方政府债券信用评级过程中存在的规范问题,3 月 3 日,国债协会发布《地方政府债券信用评级业务自律规范指引》,自发布之日起实施。《指引》结合地方政府债券信用评级的特殊性,作出两方面具体规定:一是明确国债协会就关键量化评价指标及其最低权重给出必要指导意见,供评级机构使用;二是不同于目前评级机构只披露地方政府债券最终评级结果,《指引》要求评级机构详细披露地方政府债券评级模型打分表及结果,指标应至少披露至二级指标,涉及调整项的应当一并披露。(上海证券报)



（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 42 只新发基金开始认购，当周累计发行份额 65.03 亿，其中，股票型基金 13 只，混合型基金 19 只，债券型基金 9 只，QDII 基金 1 只。

上周发生清盘的基金共 3 只，其中两只短期理财基金 B 份额转型终止，分别为民生加银家盈理财 7 天 B 和光大保德信添天盈理财债券 B，中融增鑫定期开放债券因基金资产净值低于合同限制终止上市。

2. 市场要闻

3 月 6 日，证监会发布《上市公司创业投资基金股东减持股份的特别规定（2020 年修订）》。此次修订是对 2018 年 3 月份证监会发布创业投资基金反向挂钩政策的进一步完善，并将私募股权投资基金纳入适用范围，有利于缓解私募股权投资基金、创业投资基金“退出难”问题。（证券日报）

日前监管部门下发了题为《严格规范宣传推介行为 促进权益类基金健康发展》的监管情况通报。通报明确提出基金管理人、基金销售机构在基金宣传推介材料中应当严格依照法规要求，全面登载过往业绩，严禁片面选取基金经理特定或部分产品、特定或部分区间过往业绩进行宣传，不得登载六个月以下的短期业绩。此外，通报对基金经理的“从业年限”的相关信息也做了要求。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周 A 股独立于海外市场走出反弹行情，对于权益类证券投资基金，超过九成全部普通股股票型基金、混合型基金以及指数型基金近一周收益率转正；海外疫情持续扩散叠加油价下跌等因素，不足半数海外市场 QDII 基金净值收益上涨；债券市场整体震荡上行，对于固定收益类证券投资基金，超过九成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益与前一周基本持平。（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	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



济安金信
基金评价中心

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均净值收益转正。其中，**收益排名前五位的基金是：**嘉实农业产业股票上涨 11.01%，金鹰医疗健康产业股票 A 上涨 10.58%，金鹰医疗健康产业股票 C 上涨 10.57%，创金合信医疗保健行业股票 A 上涨 9.66%，创金合信医疗保健行业股票 C 上涨 9.65%；**收益排名后五位的基金是：**招商移动互联网产业股票下跌 2.10%，国联安科技动力股票下跌 1.85%，招商行业精选股票下跌 1.42%，汇丰晋信科技先锋股票下跌 1.31%，金鹰科技创新股票下跌 1.26%。

2. 混合基金

超过九成混合型基金净值上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**万家瑞隆混合上涨 12.40%，前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合(LOF)上涨 11.28%，富国生物医药科技混合上涨 9.94%，融通健康产业灵活配置混合上涨 9.73%，九泰久兴灵活配置混合上涨 9.55%；**收益排名后五位的基金是：**诺安和鑫灵活配置混合下跌 4.45%，诺安成长混合下跌 3.99%，长城久嘉创新成长灵活配置混合下跌 3.95%，金鹰多元策略灵活配置混合下跌 3.38%，长盛电子信息主题灵活配置混合下跌 2.70%。

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：**广发中证京津冀协同发展主题 ETF 上涨 10.35%，前海开源中证大农业指数上涨 9.85%，工银瑞信中证京津冀协同发展主题指数(LOF)C 上涨 9.61%，工银瑞信中证京津冀协同发展主



题指数 (LOF) A 上涨 9.61%，汇添富中证环境治理指数 (LOF) A 上涨 9.49%；**收益排名后五位的基金是：**国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 下跌 3.17%，国泰 CES 半导体行业 ETF 下跌 2.31%，华宝港股通恒生香港 35 指数 (LOF) 下跌 1.67%，泰康港股通中证香港银行投资指数 A 下跌 1.34%，泰康港股通中证香港银行投资指数 C 下跌 1.34%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

4. QDII

受疫情及油价下跌等因素影响，不足半数海外市场 QDII 基金净值收益实现上涨。截至 2020 年 3 月 6 日，**收益排名前五位的基金是：**易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF) 上涨 4.15%，上投摩根中国生物医药混合 (QDII) 上涨 3.50%，广发生物科技指数 (QDII) 上涨 3.31%，华夏全球股票 (QDII) 上涨 3.02%，易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 人民币 C 上涨 2.97%；**收益排名后五位的基金是：**工银印度基金人民币 (QDII-LOF-FOF) 下跌 7.30%，泰达宏利印度股票 (QDII) 下跌 5.65%，华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A 下跌 4.00%，广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C 下跌 3.37%，广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A 下跌 3.34%。（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 2.3286%，较前一周下滑 0.0285%。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）。6 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：**中海可转债债券 C 上涨 4.50%，浙商丰利增强债券上涨 4.41%，中海可转债债券 A 上涨 4.37%，建信转债增强债券 A 上涨 4.36%，建信转债增强债券 C 上涨 4.33%；**收益排名后五位的基金是：**大成景荣债券 C 下跌 1.69%，大成景荣债券 A 下跌 1.68%，海富通稳健添利债券 A 下跌 1.63%，海富通稳健添利债券 C 下跌 1.59%，海富通纯债债券 A 下跌 1.03%。



济安金信
基金评价中心