

# 【第 467 期】济安金信基金周报

## (2020.03.09—2020.03.13)

### 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.....	5
1. 发行、清盘统计.....	5
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.....	7
(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

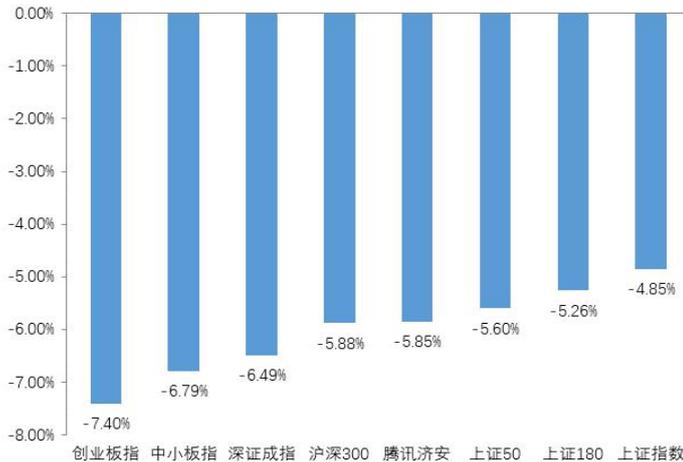
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2020.03.09—2020.03.13）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020.03.09—2020.03.13）外围市场出现剧烈震荡，A股虽然表现相对稳定，但仍出现较大跌幅。周初由于国际原油价格大跌导致全球股市单边下挫，美股一周内两次触发熔断，市场对于流动性冲击担忧上升，外资持续流出A股；沪深两市股指在周二短暂触底反弹，但随后受外围市场影响再次走弱，周五美股出现暴力拉升，A股低开下不断缩窄跌幅，最终上证指数收于2887点。从盘面看，申万一级行业中仅通信和休闲服务板块收涨，其他行业均有明显下跌，纺织服装、有色金属及化工板块跌幅居前。截至3月13日收盘，上证指数报收2887.43点，下跌4.85%；深证成指报收10831.13点，下跌6.49%；创业板指报收2030.58点，下跌7.40%。中小板指下跌6.79%，上证180下跌5.26%，上证50下跌5.60%，沪深300下跌5.88%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌5.85%。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”。



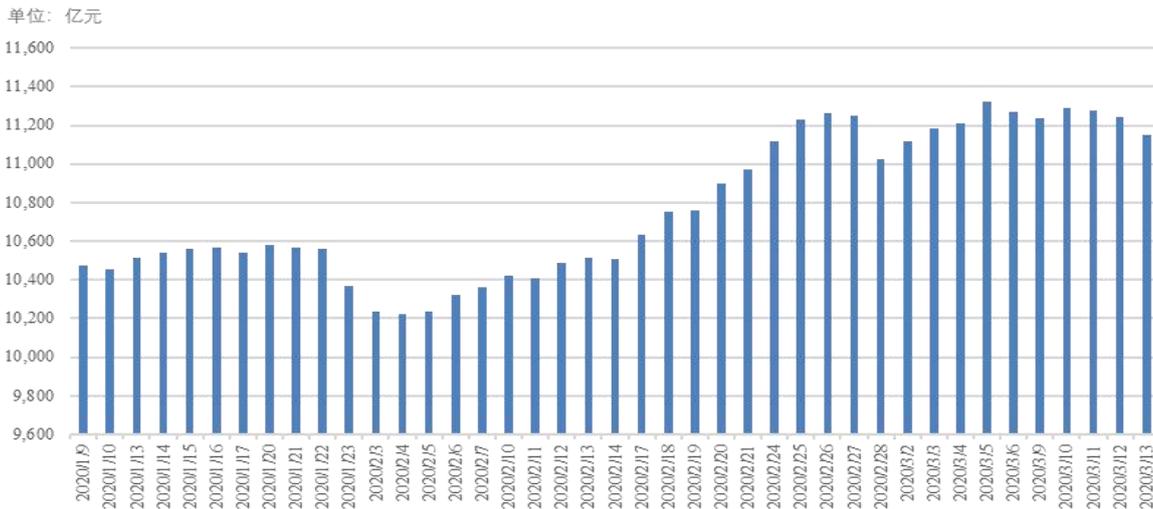
济安金信  
基金评价中心

### 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下降 118.69 亿元。截至 3 月 13 日，两市融资融券总额合计为 11151.84 亿元，资金活跃度有所下降。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

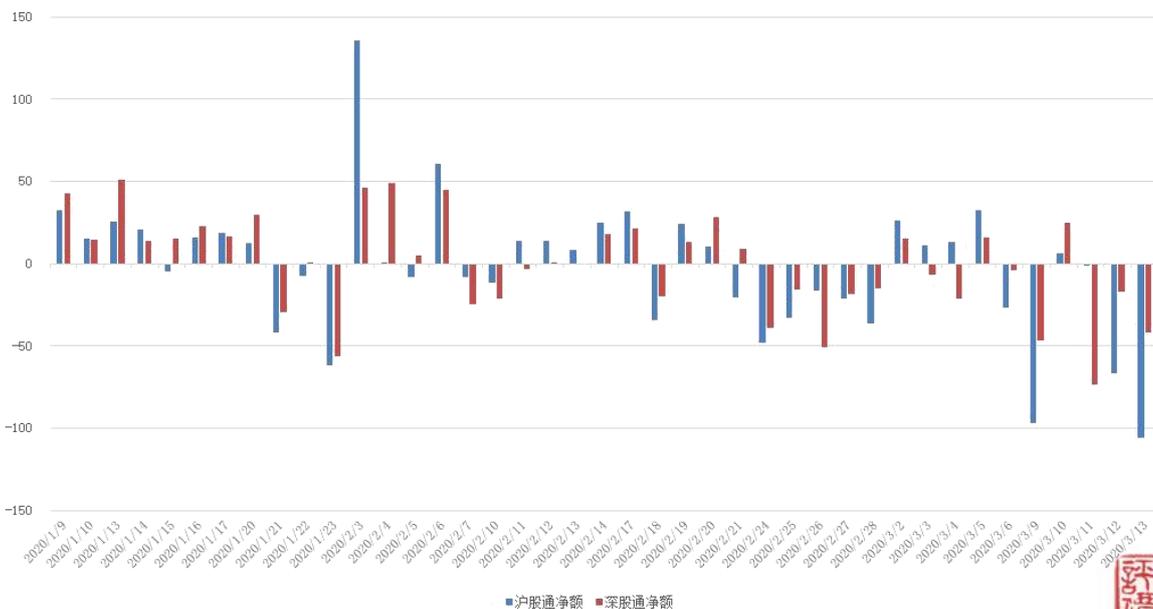


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.03.13）

#### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计大幅净流出，整周累计流出金额为 417.95 亿。具体来看，上周沪股通资金净卖出 263.52 亿，深股通资金净卖出 154.43 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：2020.03.13）



济安金信  
基金评价中心

#### 4. 债券市场回顾

上周央行仍无公开市场操作，整周仍维持无投放也无资金回笼的状态，不过央行与周五宣布将于16日实施定向降准，预计释放资金可达550亿元。货币市场利率方面，DR001和DR007加权平均上行幅度都达到20bp左右，R001也上行22bp达到1.81%。

上周外围市场受经济衰退以及流动性危机预期上升等因素影响，出现股、债、黄金、原油价格齐跌的情况。国内利率债仍基本维持强势，但信用债及可转债回调较为明显。1年期国债收益率上行1bp，1年期国开债收益率上行4bp，10年期国债收益率上行5bp，10年期国开债收益率下行8bp；信用债收益率经过先下后上的波动最后整周上行，AAA级企业债收益率平均上行2bp，AA级企业债收益率平均上行1bp，城投债收益率平均上行7bp；转债市场因随权益市场走弱出现放量下跌，中证转债指数整周跌幅为2.49%，不过新债发行出现加速。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

国家外汇管理局日前公布的数据显示，截至2020年2月末，我国外汇储备规模为31067亿美元，较1月末下降88亿美元，较年初下降12亿美元。此前，1月外储规模环比上升76亿美元。外汇局新闻发言人、总经济师王春英表示：“2月我国外汇市场运行总体平稳。未来，我国外汇市场有基础、有条件保持平稳运行，外汇储备规模有望继续保持总体稳定。”（上海证券报）

美债价格出现大幅波动，3月9日，美债收益率持续下滑，10年期美国国债收益率跌破0.5%，随后30年期美国国债收益率跌破1%，创下历史新低；但随后3月10日，美国10年期国债期货触及跌幅下限，触发熔断机制。（上海证券报）

据工业和信息化部3月10日消息，2019年，有色金属行业持续深化供给侧结构性改革，统筹推进做优增量、优化存量与提质增效等各项工作，严控电解铝新增产能，加快传统行业智能化、绿色化改造，行业运行情况总体平稳。黄金行业方面总体运行平稳，产业结构不断优化，黄金市场交易活跃，但仍面临资源和环境双重制约，行业转型升级亟待加快。（上海证券报）

国家统计局10日发布数据显示，2月CPI（居民消费价格指数）同比涨幅回落至5.2%，仍处于高位，但核心CPI大幅回落至1%，且PPI（工业生产者价格指数）同比环比均转为负增长，显示需求仍疲弱。国家统计局城市司司长赵茂宏表示CPI方面食品价格上涨较多，非生活必需品价格基本稳定；PPI方面石油相关行业价格也都有所下降，是PPI同比由涨转降的主要原因。（中国证券报）

外交部发言人耿爽11日在例行记者会上表示，国际社会看好中国产业链供应链的抗压韧性，目前并没有出现产业链供应链因疫情影响从中国向外部大规模转移的现象。（新华社）

央行11日公布，2月末，广义货币（M2）余额203.08万亿元，同比增长8.8%，



当月新增人民币贷款 9057 亿元，社融增量为 8554 亿元。尽管社融数据不及市场预期，但相较去年同期变动幅度较小，说明疫情对 2 月信贷社融的冲击相对可控。总体来看，疫情对 2 月信贷社融的影响更多体现为结构性而非总量。开工延迟会对 2 月企业贷款的冲击相对有限，更多冲击在于个人贷款。（证券时报、中国证券报）

欧洲央行 12 日议息会议后宣布，维持主要再融资利率于 0%、存款利率于 -0.5%、边际借贷利率于 0.25% 不变。欧央行行长拉加德表示，将充分展现量化宽松计划的所有灵活性。分析人士指出，与西方其它央行不同，欧洲央行降息空间不大。短期内市场连续大跌会带来流动性问题，扩大量化宽松规模对市场的提振作用要好于降息。（中国证券报）

为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定于 2020 年 3 月 16 日实施普惠金融定向降准，对达到考核标准的银行定向降准 0.5 至 1 个百分点。除此之外，对符合条件的股份制商业银行再额外定向降准 1 个百分点，支持发放普惠金融领域贷款。以上定向降准共释放长期资金 5500 亿元。（中国人民银行）

### 权益市场：

上交所 13 日披露，为贯彻落实新证券法关于证券交易制度的相关规定和要求，经中国证监会批准，上交所对《上海证券交易所交易规则》进行了修订，自 2020 年 3 月 13 日起发布实施。本次修订条文主要涉及增加存托凭证作为交易品种、完善交易异常情况和重大异常波动处置规定、明确证券即时行情实时发布等内容。上交所同时表示，考虑到市场及会员业务技术准备情况，《交易规则》中此前暂未实施的部分内容继续暂缓实施，具体实施时间另行通知。（中国证券报）

证监会 3 月 13 日消息，近日，证监会按法定程序核准了宁波金田铜业(集团)股份有限公司、深圳市雷赛智能控制股份有限公司、河南金丹乳酸科技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：

3 月 11 日，中国中煤能源股份有限公司表示其于 3 月 2 日提交的公司债的项目信息状态已变更为“提示注册结果”，可以开始簿记发行。中煤能源此次公司债申请为公开发行公司债券实施注册制后的首单，从提交申请至注册完成，上交所的首单“注册制”公司债用时仅 8 个工作日。（上海证券报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 35 只新发基金开始认购，当周累计发行份额 145.04 亿，其中，股票型基金 7 只，混合型基金 19 只，债券型基金 9 只。

上周有 1 只基金因基金资产低于合同限制而终止上市，为华富恒玖 3 个月定期开放债券。



## 2. 市场要闻

近日，国家集成电路产业投资基金二期将于3月底开始实质投资的消息，规模约为2041.5亿元。大基金一期已于2018年基本完成投资，注册资本为987.2亿元，投资总规模达1387亿元，是国家第一只规模超过1000亿元的国有投资基金，最终撬动5150亿元社会投资，带动效应明显。其投资项目中芯片制造占67%、设计占17%、封测占10%，设备和材料类占6%。此次大基金二期将更关注高端设备及新材料领域。（证券日报）

## 二、各类基金整体表现

上周A股较海外市场波动相对平缓，但仍出现大幅走低，对于权益类证券投资基金，全部普通股股票型基金均未能获得正收益，不足一成混合型基金以及指数型基金近一周收益率为正；原油价格大幅波动造成海外市场重挫，仅1只海外市场QDII基金净值收益上涨；债券市场也出现一定回调，对于固定收益类证券投资基金，不足半数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滑。（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
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



济安金信  
基金评价中心

## 1. 股票基金

全部股票型基金均未能实现净值收益正增长。其中，**收益跌幅最小的五只基金是：**国金量化多因子股票下跌 2.28%，泰达宏利转型机遇股票下跌 2.60%，嘉实物流产业股票 A 下跌 2.62%，嘉实物流产业股票 C 下跌 2.64%，国联安科技动力股票下跌 2.80%；**跌幅最大的五位基金是：**汇丰晋信智造先锋股票 C 下跌 10.09%，汇丰晋信智造先锋股票 A 下跌 10.08%，汇丰晋信低碳先锋股票下跌 10.05%，大摩华鑫进取优选股票下跌 9.66%，农银汇理医疗保健主题股票下跌 9.29%。

## 2. 混合基金

不足一成混合型基金净值上涨。其中，**收益排名前五位的基金是：**格林伯元灵活配置混合 A 上涨 2.13%，格林伯元灵活配置混合 C 上涨 2.10%，南方安享绝对收益策略定期开放混合上涨 1.00%，大成绝对收益策略混合 C 上涨 0.72%，大成绝对收益策略混合 A 上涨 0.70%；**收益排名后五位的基金是：**前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 C 下跌 11.38%，前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 A 下跌 11.37%，中融沪港深大消费主题灵活配置混合 C 下跌 10.78%，中融沪港深大消费主题灵活配置混合 A 下跌 10.77%，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合下跌 10.25%。

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

不足一成指数型基金实现净值增涨。**收益排名前五位的基金是：**国泰中证全指通信设备 ETF 上涨 2.42%，海富通上证 5 年期地方政府债 ETF 上涨 0.37%，海富通上证 10 年期地方政府债 ETF 上涨 0.28%，鹏华中证 5 年期地方政府债 ETF 上涨 0.26%，银华中债 AAA 信用债指数 C 上涨 0.15%；**收益排名后五位的基金是：**嘉实恒生港股通新经济指数 (LOF) A 下跌 9.67%，嘉实恒生港股通新经济指数 (LOF) C 下跌 9.67%，富国中证新能源汽车下跌 9.55%，南方中证申万有色金属 ETF 下跌 9.38%，国泰国证有色金属行业下跌 9.09%。（注：收益统计不包含指数联接基金及分级基金子基金）

## 4. QDII

受原油价格大幅波动等因素冲击，全球市场均出现剧烈波动，仅工银全球美元债 (QDII) 净值收益实现上涨。截至 2020 年 3 月 13 日，**收益排名前五位的基金是：**工银全球美元债 (QDII) A 人民币上涨 0.29%，工银全球美元债 (QDII) C 上涨 0.28%，



济安金信  
基金评价中心

长信全球债券(QDII)人民币下跌 0.18%，易方达中短期美元债(QDII)A 人民币下跌 0.25%，中银美元债债券(QDII)人民币下跌 0.25%；**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 34.33%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A 下跌 28.41%，广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C 下跌 28.41%，诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)下跌 28.07%，国泰大宗商品(QDII-LOF)下跌 27.89%。(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 2.2722%，较前一周下滑 0.0564%。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)。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：**华润元大稳健收益债券 C 上涨 1.15%，华润元大稳健收益债券 A 上涨 1.14%，平安惠隆纯债债券上涨 1.03%，金鹰元盛债券(LOF)C 上涨 0.81%，浦银安盛普丰纯债债券 A 上涨 0.81%；**收益排名后五位的基金是：**博时转债增强债券 A 下跌 5.98%，博时转债增强债券 C 下跌 5.94%，华夏可转债增强债券 A 下跌 5.92%，宝盈融源可转债债券 C 下跌 5.65%，宝盈融源可转债债券 A 下跌 5.64%。

