

【第 468 期】济安金信基金周报

(2020.03.16—2020.03.20)

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
(二) 固定收益类基金.....	8
1. 货币市场基金.....	8
2. 债券基金.....	9
(三) QDII 基金.....	10
风险提示及免责声明.....	11

济安金信基金评价中心

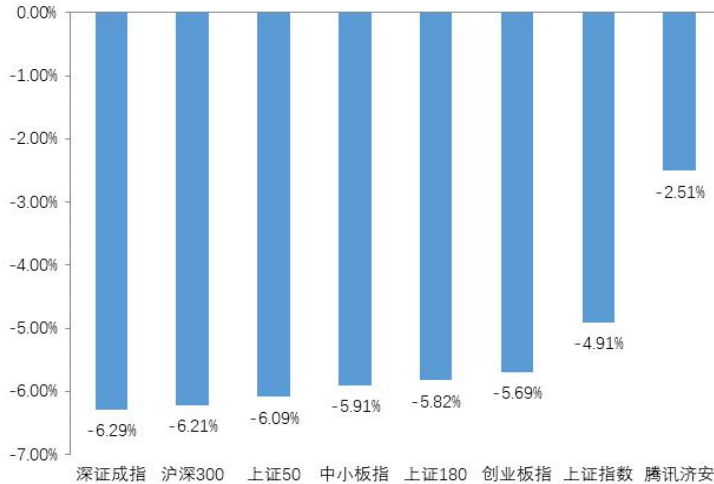
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.03.16—2020.03.20）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.03.16-2020.03.20）海外市场因疫情加速扩散引发流动性枯竭及经济衰退担忧，股票、债券、石油、黄金等资产均遭抛售，美股一周内两度出现熔断，创下2008年金融危机以来最大的单周跌幅，美债也出现历史最大跌幅，各国主要股指均遭受重挫。由于国内疫情已基本接近尾声，沪深股指虽然也出现下跌，但跌幅相对温和。从盘面看，申万一级行业全部收跌，建筑材料、商业贸易及传媒板块跌幅较小，汽车、通信及家用电器板块下跌幅度均超过7%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌2.51%。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”。

表 1：各指数当前估值情况

指数代码	指数名称	市盈率 PE(TTM)	当前百分位	股息率	净资产收益率 ROE
000001	上证综指	11.85	6.24%	2.39%	8.83%
399001	深证成指	24.22	25.89%	1.25%	8.64%



济安金信
基金评价中心

指数代码	指数名称	市盈率 PE (TTM)	当前百分位	股息率	净资产收益率 ROE
399006	创业板指	52.31	22.81%	0.55%	8.98%
399005	中小板指	27.99	25.37%	1.11%	9.96%
000010	上证 180	9.52	5.58%	2.97%	9.67%
000016	上证 50	8.60	4.00%	3.24%	9.98%
000300	沪深 300	11.07	7.08%	2.52%	9.64%
000905	中证 500	25.16	11.93%	1.36%	6.23%
000847	腾讯济安	6.21	0.23%	4.29%	10.52%

数据来源：济安金信基金评价中心

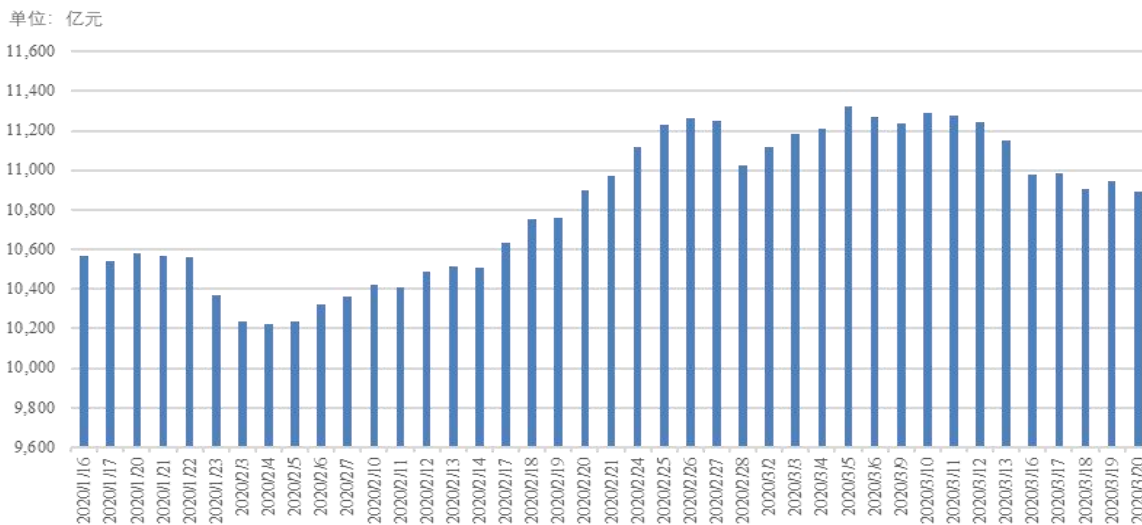
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资金

沪深两市两融余额累计下降 262.65 亿元。截至 3 月 20 日，两市融资融券总额合计为 10889.19 亿元，资金活跃度持续下降。

图 2：近四十个交易日沪市融资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.03.20）

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通整周累计净流出金额为 337.70 亿，较前一周流出金额有所下降。具体来看，沪股通及深股通资金净卖出额分别为 170.70 和 167.00 亿。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



济安金信
基金评价中心



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.03.20）

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。美联储周中宣布降息 100bp，但央行公布 LPR 报价维持前值，未能达到市场预期。货币市场利率方面，各期限基准利率均有较大幅度下行，说明当前资金状况充裕。

上周海外多国央行采取降息措施缓解流动性短缺现状，市场动荡于下半周有所缓解。国内债券市场出现震荡调整，1 年期国债及国开债收益率下行 6bp，10 年期国债收益率上行 1bp，10 年期国开债收益率下行 1bp；信用债收益率整周震荡上行，AAA 级企业债收益率平均上行 5bp，AA 级企业债收益率平均上行 1bp，城投债收益率平均上行 6bp；转债市场近期出现不少个券涨跌幅及换手率脱离正股走势出现异常波动，沪深交易所均表示，将转债交易情况纳入重点监控。

5. 市场要闻

宏观经济：

北京时间 3 月 16 日凌晨，美联储突然紧急宣布降息 100 个基点至 0-0.25% 的新区间，同时启动了一项规模达 7000 亿美元的大规模量化宽松（QE）计划。随后 19 日美联储宣布与澳大利亚储备银行、巴西央行、韩国央行等 9 家央行建立临时美元流动性互换协议，以缓解全球美元融资市场面临的压力。（证券日报、新华社）

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英 20 日就 2020 年 2 月份外汇收支形势答记者问时表示，尽管受到新冠肺炎疫情疫情影响，2 月份我国外汇市场运行总体平稳。王春英表示，一是外汇市场供求保持基本平衡；二是非银行部门涉外收支延续净流入态势；三是外汇储备基本稳定，规模变动主要受汇率折算、资产价格变化等估值因素影响；四是人民币汇率在合理区间内双向波动，汇率预期平稳。（中国证券报）



济安金信
基金评价中心

3月20日，中国人民银行授权同业拆借中心发布新LPR报价，1年期和5年期以上LPR分别为4.05%和4.75%，均较上月持平。预计未来央行在全面降准、定向降准方面还有较大空间，在必要情况下或可加大公开市场操作力度。（中国证券报）

国家发展改革委投资司司长欧鸿21日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，在各方面的共同努力下，目前重大项目复工率已逐步回升，除湖北外，截至3月20日重点项目复工率为89.1%。（新华社）

权益市场：

证监会3月19日消息，证监会近日批准大连商品交易所开展液化石油气期货及期权交易。液化石油气期货合约正式挂牌交易时间为3月30日，液化石油气期权合约正式挂牌交易时间为相应期货合约有成交的下一个交易日。（中国证券报）

证监会3月20日消息，富时罗素近日宣布，将本轮中国和沙特股票纳入安排调整为3月20日、6月20日分两步完成，其中A股将在这两个时点分别纳入2.5%和7.5%，20日已顺利完成第一步。富时罗素方面表示此举是根据当前国际市场运行情况作出的审慎性、技术性调整，不影响A股提升纳入因子整体安排。（中国证券报）

证监会3月20日消息，中国证监会制定了《科创属性评价指引（试行）》，并于日前发布。科创属性评价指标体系采用“常规指标+例外条款”的结构，包括3项常规指标和5项例外条款：3项常规指标分别是“研发投入金额或研发投入占营业收入比例”“发明专利”“营业收入或营业收入复合增长率”，5项“例外条款”主要是对《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》中“优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出的企业到科创板发行上市”的进一步细化和落实，是对3项常规指标的进一步补充，在实践中会从严把握。（中国证券报）

债券市场：

3月17日，首单置换公司债券在深交所市场成功推出。第一家试点公司债券置换业务的华昌达智能装备集团股份有限公司17日晚发布公告，由于其所在湖北地区受新冠肺炎疫情冲击最大，公司正常生产经营受到严重影响。为提前化解公司债券兑付潜在风险，维护投资人权益，华昌达拟向原债券持有人发出要约，以置换公司债券的方式非现金置换“湖北华昌达智能装备股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”。该期置换公司债券期限为1年，票面利率8.5%，按照面值平价置换原券，置换对象为置换标的全体持有人，要约日为2020年3月18日。深圳市高新投融资担保有限公司为本期置换债券提供连带责任保证担保，发行人仍然承担信用主体责任。（中国证券报）

中国人民银行20日发布的数据显示，2月份，我国债券市场共发行各类债券3.6万亿元，债券市场托管余额为101万亿元；银行间货币市场成交共计58万亿元，同比下降8.22%，环比下降16.24%；银行间债券市场现券成交9.8万亿元，日均成交4924.6亿元，同比下降22.87%；交易所债券市场现券成交7943.2亿元，日均成交397.2亿元，同比增长26.58%。（新华社）

3月21日，国务院联防联控机制就重大投资项目开工复工有关情况举行发布会。财政部经济建设司一级巡视员宋秋玲表示，截至3月20日，全国各地发行新增地方



政府债券 14079 亿元，占提前下达额度的 76%。其中，一般债券 3846 亿元，占提前下达额度的 69%；发行专项债券 10233 亿元，占提前下达额度的 79%。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 36 只新发基金开始认购，当周累计发行份额 10.00 亿，其中，股票型基金 11 只，混合型基金 12 只，债券型基金 12 只。

上周有 3 只基金终止上市，其中国泰信用互利分级债券因转型终止，国开睿富债券及融通超短债债券因基金资产低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

3 月 17 日，中证协下发《证券公司另类投资子公司管理规范（修订意见稿）》和《证券公司私募投资基金子公司管理规范（修订意见稿）》，并向各家券商及另类、私募子公司征求意见，反馈时间至 3 月 23 日。从修改内容上看，修订意见稿在整合现有监管及自律要求的基础上，适当优化另类子公司的业务范围、完善另类子公司参与战略配售的制度基础。此外，中证协还允许两类子公司申请加入协会，接受协会的自律管理。（证券日报）

日前，深交所组织开展了 2019 年个人投资者状况调查。调查结果显示，2019 年，受访者平均账户资产量增加，受访者平均账户资产量达 54.7 万元，较上年增加近 23%，股票资产配置略有提升；另外，投资者通过公募基金间接入市成为市场新趋势。过去一年中，参与过公募基金交易的受访者较上年大幅增加 17.2 个百分点，占比达到 45.8%，为近四年最高水平。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周外围市场出现恐慌式下跌，相比之下 A 股市场表现出一定的抗跌性，但主要股指整周也大幅收跌，上证指数跌破 2800 点收于 2745.62 点。对于权益类证券投资基金，几乎全部普通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；仅一成海外市场 QDII 基金单位净值收涨；国内债券市场持续震荡，对于固定收益类证券投资基金，四成债券型基金净值收益为正，货币市场基金整体收益持续下滑。（注：各类型基金收益统计不包括因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

因 A 股市场整体下行，权益类基金（包括股票型基金、混合型基金以及股票指数型基金）整体表现不佳，不足一成近一周净值收益率为正。具体来看，股票型基



金上周平均收益为-4.88%，混合型基金上周平均收益为-3.59%，股票指数型基金上周平均收益为-5.11%。

表 2：上周各权益类基金收益表现（涨幅前 5 位及跌幅前 5 位）

权益类					
基金类型	代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
混合型	002454	九泰久稳灵活配置混合 C	3.86	0.94	11.49
	002453	九泰久稳灵活配置混合 A	3.83	1.00	11.65
	004495	博时量化平衡混合	2.42	-1.2	8.22
	003397	银华体育文化灵活配置混合	2.09	-8.16	13.94
	005585	银河文体娱乐主题灵活配置混合	1.91	-9.34	0.46
	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	-20.18	-32.12	-27.58
	002860	前海开源沪港深新机遇灵活配置混合	-12.77	-23.50	-21.54
	400015	东方新能源汽车主题混合	-10.00	-22.22	3.53
	006250	上投摩根动力精选混合	-9.81	-23.03	0.23
	005794	银华心怡灵活配置混合	-9.50	-12.05	-9.23
股票型	006926	长城量化精选股票	0.07	-1.17	-0.31
	008128	湘财长源股票 A	-0.46	-2.58	2.60
	008129	湘财长源股票 C	-0.48	-2.66	2.38
	001223	鹏华文化传媒娱乐股票	-0.69	-8.98	1.23
	000756	建信潜力新蓝筹股票	-0.71	-8.49	6.47
	540008	汇丰晋信低碳先锋股票	-10.44	-24.15	11.78
	001644	汇丰晋信智造先锋股票 C	-10.4	-23.82	11.16
	001643	汇丰晋信智造先锋股票 A	-10.39	-23.79	11.29
	003834	华夏能源革新股票	-10.35	-25.53	0.36
	001878	嘉实沪港深精选股票	-9.32	-20.38	-14.97
指数型	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	2.55	2.36	-0.30
	161030	富国中证体育产业指数分级	1.84	-5.59	5.09
	004856	广发中证全指建筑材料指数 A	0.10	2.35	8.17
	004857	广发中证全指建筑材料指数 C	0.09	2.33	8.11
	510660	华夏上证医药卫生 ETF	-0.38	-5.22	6.25
	161028	富国中证新能源汽车	-10.90	-22.66	2.43
	501058	汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) C	-10.06	-21.09	1.49
	501057	汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) A	-10.05	-21.07	1.57
	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	-9.75	-13.21	7.56
	159980	大成有色金属期货 ETF	-9.56	-15.23	-19.45

数据截止日期：2020 年 3 月 20 日

数据来源：济安金信基金评价中心

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。

以下为本中心近期推荐关注权益类基金精选池：

表 3：近期推荐关注混合基金



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

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 4：近期推荐关注混合基金（主题类）

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

（二）固定收益类基金

1. 货币市场基金

货币市场基金整体收益持续下滑。上周的货币基金平均 7 日年化收益为 2.1752%，较前一周下滑 0.0970%，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），仅 16 只货币基金每万份收益超过 1 元。

表 5：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、魏楨	0.21%

数据来源：济安金信基金评价中心



济安金信
基金评价中心

2. 债券基金

债券型基金收益也出现震荡，但下滑幅度小于权益类基金，债性越纯粹的基金产品净值波动幅度越小。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.02%，一级债型基金上周平均净值收益率为-0.24%，二级债基金上周平均净值收益率为-0.91%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.01%。

表 6: 上周各固定收益类基金收益表现 (涨幅前 5 位及跌幅前 5 位)

固定收益类					
基金类型	代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
纯债型	002406	光大保德信中高等级债券 C	0.91	0.59	7.35
	001994	华安年年红定期开放债券 C	0.65	2.34	5.47
	006722	天弘穗利一年定期开放债券 A	0.58	0.73	3.24
	003728	融通通宸债券	0.26	1.04	3.18
	005547	诺安圆鼎定期开放债券	0.2	0.26	1.43
	002101	创金合信转债精选债券 A	-1.77	-4.2	-0.11
	007248	广发景安纯债债券	-1.18	-1.55	-0.81
	006455	人保福睿 18 个月定期开放债券	-0.73	-2.32	0.81
	000183	嘉实丰益策略定期开放债券	-0.59	-0.49	2.09
	000081	天治可转债增强债券 C	-0.52	-1.85	1.68
一级债	290007	泰信债券增强收益 A	0.49	0.23	2.11
	164206	天弘添利债券 (LOF)	0.31	0.78	8.17
	541005	汇丰晋信平稳增利债券 C	0.03	0.5	1.63
	000355	南方丰元信用增强债券 A	0.00	1.24	4.08
	167501	安信宝利债券 (LOF)	0.00	0.37	-3.35
	165314	建信信用增强债券 C	-1.34	-3.36	0.68
	164105	华富强化回报债券 (LOF)	-1.04	-3.00	0.78
	160514	博时稳健回报债券 (LOF)C	-0.84	-2.07	4.42
	001003	华夏债券 C	-0.80	-2.26	1.63
	070026	嘉实信用债券 C	-0.56	-1.28	1.39
二级债	000579	鑫元恒鑫收益增强债券 C	1.43	-4.02	1.81
	003108	光大保德信安祺债券 C	0.86	1.23	4.47
	000896	鑫元聚鑫收益增强债券 A	0.63	-0.21	3.04
	573003	诺德增强收益债券	0.17	0.69	2.74
	003612	南方卓元债券 A	0.12	-1.47	0.52
	531020	建信转债增强债券 C	-4.13	-7.61	0.54
	530020	建信转债增强债券 A	-4.12	-7.62	0.65
	003459	嘉实稳宏债券 C	-3.47	-8.36	1.47
	003458	嘉实稳宏债券 A	-3.46	-8.33	1.57
	002766	新华双利债券 C	-2.78	-4.56	0.00

数据截止日期: 2020 年 3 月 20 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

注: 基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金, 不同份额分别计算。



济安金信
基金评价中心

(三) QDII 基金

因疫情加速扩散引发全球市场流动性枯竭及经济衰退预期，股、债、原油、黄金等主要金融资产价格均出现大幅波动，仅一成 QDII 基金近一周净值收益为正，且部分原油主题基金由于各国际市场之间原油资产涨跌幅不同步出现跟涨不跟跌的现象，建议投资者谨慎参与。

表 7：上周海外基金收益表现（涨幅前 5 位及跌幅前 5 位）

代码	基金名称	近一周 回报率 (%)	近三年 回报率 (%)	成立以来 回报率 (%)
001092	广发生物科技指数(QDII)	4.23	-15.85	-14.12
040046	华安纳斯达克 100 指数(QDII)	1.65	-21.94	-13.06
159941	广发纳斯达克 100ETF(QDII)	1.49	-24.36	-15.41
000988	嘉实全球互联网股票(QDII)人民币	1.49	-20.07	-9.33
270042	广发纳斯达克 100 指数(QDII)A	1.42	-25.52	-16.63
005613	上投富时发达市场 REITs(QDII)	-18.32	—	6.32
070031	嘉实全球房地产(QDII)	-18.13	-19.17	-58.53
006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	-16.83	—	-41.74
501018	南方原油(QDII-FOF-LOF)A	-16.82	-37.95	-44.28
003321	易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF)	-16.52	-41.53	6.32

数据截止日期：2020 年 3 月 20 日

数据来源：济安金信基金评价中心

注：基金收益统计剔除 ETF 联接基金、因巨额赎回等出现净值异常的基金，不同份额分别计算。



济安金信
基金评价中心

风险提示及免责声明

市场有风险，投资需谨慎。基金的风险收益特性与银行存款、债券等投资工具不同，投资人所持有的基金份额可以分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失，并不构成业绩保障。因此投资者需审慎评估自身的财务状况及风险承受能力，并选择与之相匹配的基金产品进行投资。

基金作为一种投资工具，其过往业绩并不代表未来表现。基金净值表现的短期波动难以预测，建议投资人不要过于关注基金的短期业绩，而是追求长期资产的长期稳健增值。

本报告所载的全部内容均基于已公开的市场信息，但不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议。



济安金信
基金评价中心