

# 【第 469 期】济安金信基金周报

## (2020.03.23—2020.03.27)

### 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.....	7
(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

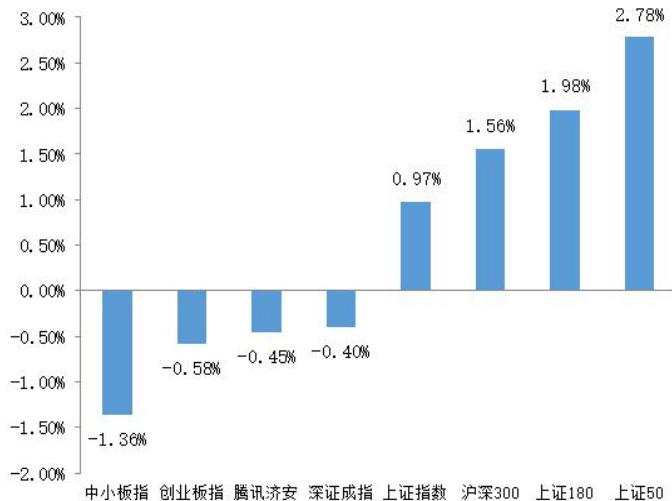
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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（2020.03.23—2020.03.27）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020.03.23—2020.03.27）沪深两市因外围市场利好而有所反弹，但整体涨幅不大，且指数分化明显。周初两市股指出现大幅下挫，随后由于市场情绪回暖于周三走出普涨行情；不过大盘很快重回弱势震荡，板块走势分化，多空双方再次陷入僵持，沪深两市成交额距近一月高点已回落超过 50%。从盘面看，全部申万一级行业涨跌各半，其中医药生物、食品饮料及银行板块涨幅居前，电子、休闲服务及计算机板块跌幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌 0.45%。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	11.91	56.16%	8.90%	8.83%



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
399001	深证成指	24.22	63.48%	10.50%	8.64%
399006	创业板指	52.48	137.86%	27.04%	8.98%
399005	中小板指	27.65	67.65%	14.52%	9.96%
000010	上证180	9.64	50.06%	7.12%	9.67%
000016	上证50	8.73	48.48%	6.94%	9.98%
000300	沪深300	11.18	51.12%	8.01%	9.64%
000905	中证500	24.68	92.75%	16.00%	6.23%
000847	腾讯济安	6.30	43.01%	6.07%	10.52%

数据截至日期：2020年3月27日

数据来源：济安金信基金评价中心

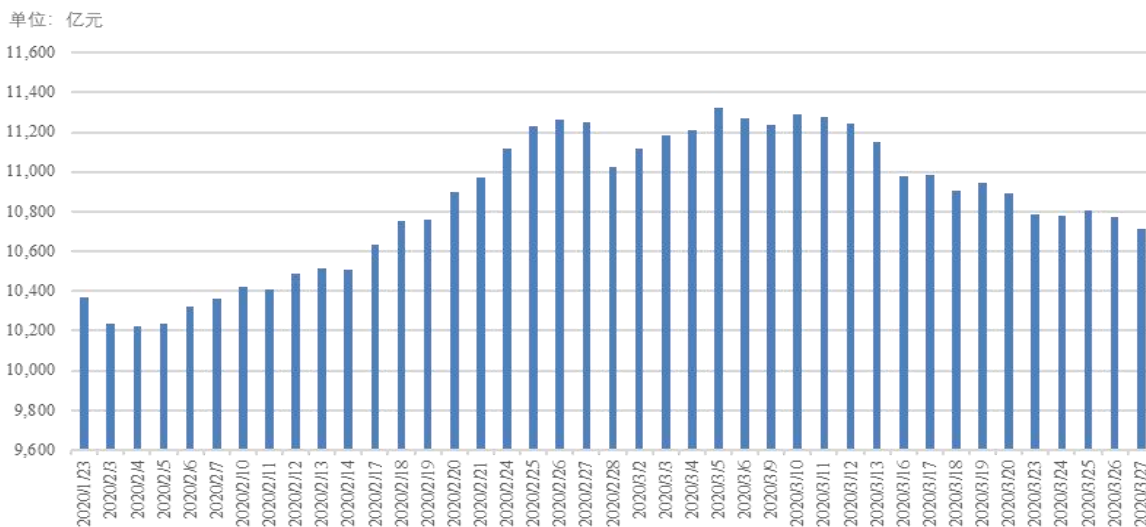
注：指数估值百分位计算基准日为2006年12月31日

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资资金

沪深两市两融余额累计下降176.09亿元。截至3月27日，两市融资融券总额合计为10713.10亿元，资金活跃度持续下降。

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：2020.03.27）

#### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通整周累计净额转为净流入，周度累计金额共5.48亿。具体来看，沪股通资金净卖出2.83亿，深股通资金净买入8.31亿。



济安金信  
基金评价中心

**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：2020.03.27）

#### 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。美联储于周一宣布实施无限量宽松政策并扩大购债规模，外盘市场流动性枯竭担忧暂缓。目前各国央行普遍采取降息 75~100bp 的宽松政策，但我国货币政策仍保持相对谨慎，货币市场利率方面，各期限利率均有较有所下行，但大幅下降空间有限。

上周国内债券市场止跌回升，1 年期国债收益率下行 13bp，1 年期国开债收益率下行 14bp，10 年期国债收益率上行 7bp，10 年期国开债收益率下行 6bp；信用债方面整体收益率也有所下行，AAA 级企业债收益率平均下行 8bp，AA 级企业债收益率平均下行 4bp，城投债收益率平均下行 4bp；转债市场出现整体小幅下跌，中证转债指数上周跌幅 0.45%，日均成交量也出现萎缩。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

据人民银行 3 月 23 日发布数据显示，初步统计，2019 年末，我国金融业机构总资产为 318.69 万亿元，同比增长 8.6%，其中，银行业机构总资产为 290 万亿元，同比增长 8.1%；证券业机构总资产为 8.12 万亿元，同比增长 16.6%；保险业机构总资产为 20.56 万亿元，同比增长 12.2%。金融业机构总负债为 289.43 万亿元，同比增长 8.1%，其中，银行业机构总负债为 265.54 万亿元，同比增长 7.7%；证券业机构总负债为 5.81 万亿元，同比增长 20.4%；保险业机构总负债为 18.08 万亿元，同比增长 10.8%。（上海证券报）

财政部 24 日发布数据显示，1-2 月累计，全国一般公共预算收入 35232 亿元，



济安金信  
基金评价中心

同比下降 9.9%。其中，全国税收收入 31175 亿元，同比下降 11.2%。证券交易印花税 349 亿元，同比增长 77.2%。疫情对财政收入的影响在 2 月明显显现，当月全国财政收入同比下降 21.4%。受新冠肺炎疫情的影响，进口环节税收、车辆购置税等税收收入降幅明显扩大，住宿餐饮、交通运输、居民服务等行业税收也明显下降；此外，导致前两月收入增速为负的原因还有巩固减税降费成效，增值税翘尾减收效果持续释放；上年末延至今年初缴纳入库的税收收入也同比减少。（新华社、中国证券报）

3 月 24 日，工信部印发关于推动 5G 加快发展的通知，提出加快 5G 网络建设进度、加大基站站址资源支持等十八条举措。2 月底，国家发改委等 11 个部门联合印发的《智能汽车创新发展战略》提出，支持智能交通及智慧城市基础设施重大工程建设等。据不完全统计，目前，已有 25 个省市的政府工作报告强调新基建。（中国证券报）

央行 27 日消息，中国人民银行货币政策委员会 2020 年第一季度（总第 88 次）例会 26 日在京召开。会议强调，要坚持稳中求进工作总基调，统筹推进疫情防控和经济社会发展。加大宏观政策逆周期调节力度，着力激发微观主体活力，全面做好“六稳”工作。健全财政、货币、就业等政策协同和传导落实机制，对冲疫情对经济增长的影响。深化利率市场化改革，有序推进存量浮动利率贷款定价基准转换，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。打好防范化解金融风险攻坚战，平衡好稳增长、防风险、控通胀的关系，注重在改革发展化解风险，守住不发生系统性金融风险的底线。（中国证券报）

### 权益市场：

专业机构安永 26 日发布《2020 年第一季度全球 IPO 趋势》报告显示，尽管新冠肺炎疫情对全球资本市场产生扰动，一季度全球 IPO（首次公开发行）仍延续上年四季度的良好势头。内地与香港一季度共有 90 宗 IPO，筹资额为 132 亿美元，分别较上年同期增长 34% 和 104%。其中，沪深交易所合计共有 52 宗 IPO，筹资额为 113 亿美元。得益于一季度全球最大 IPO 京沪高铁成功上市，上海证券交易所当季 IPO 筹资额高达 98 亿美元。全球范围内，A 股在一季度 IPO 交易量和筹资额两项指标中均居首位。（新华社）

证监会有关部门负责人 3 月 27 日在答记者问时表示，中金公司、招商证券、中信证券、华泰证券、中信建投、国泰君安 6 家证券公司已基本建立能够有效覆盖各类风险、各业务条线、各子孙公司的全面风险管理体系，初步具备实施并表监管条件。证监会决定将上述 6 家证券公司纳入首批并表监管试点范围。（中国证券报）

证监会 27 日消息，近日，证监会按法定程序核准了上海锦和商业经营管理股份有限公司、北京万泰生物药业股份有限公司、安徽芯瑞达科技股份有限公司、天津锐新昌科技股份有限公司 4 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：

中国人民银行 25 日发布公告称，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，当日将开展 2020 年第三期央行票据互换（CBS）操作。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 0.1%，票面利率 2.35%，首期结算日为 2020 年 3 月 25 日，到期日为 2020 年 6 月 25 日（遇节假日顺延）。（新华社）

中国人民银行 26 日发布公告表示当日在香港成功发行 100 亿元 6 个月期人民币央行票据，此次发行的 6 个月期人民币央行票据，发行量为 100 亿元，中标利率为 2.19%。在近期全球金融市场波动加大的背景下，此次发行受到境外投资者广泛欢迎，投标总量是发行量的 3.5 倍，体现了全球投资者看好中国经济的信心。（新华社）

## （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 27.10 亿，其中，股票型基金 16 只，混合型基金 10 只，债券型基金 10 只。

上周有 3 只基金终止上市，其中国富中证 100 指数增强分级因转型终止，银华增值混合以及银华稳裕六个月定期开放债券因出现《基金合同》终止事由而终止上市。

### 2. 市场要闻

中国基金业协会今日发布数据显示，截止 2020 年 3 月 20 日，共有 26 家外商独资和合资私募证券投资基金管理人（以下简称外资私募管理人）在协会登记，备案产品 78 支，资产管理规模达到 78.80 亿元，其中 10 家管理人获得提供投资建议服务资格。外资私募管理人在疫情期间公司运行平稳，与投资者沟通积极，对中国资本市场充满信心。疫情发生以来，协会完成 2 家外资私募管理人登记，新增备案规模近 6 亿元，1 家管理人获得提供投资建议服务资格。（中国基金业协会）

山西证券全资子公司山证国际金融控股有限公司宣布，全球首只铁矿石交易所买卖基金——山证国际大商所铁矿石期货指数 ETF 今日在香港联合交易所有限公司挂牌上市，港元代码为 3047.HK，美元代码为 9047.HK。山证铁矿石 ETF 与全球交易量最大的铁矿石期货——大连商品交易所铁矿石期货合约挂钩，首次发行价为每基金单位美金 0.9537 元（不包括税项及收费），二级市场每手买卖单位为 100 个基金单位。（中国证券报）

## 二、各类基金整体表现

上周美联储宣布无限量买入美债和 MBS，美股市场恐慌情绪暂缓，沪深两市虽仍受外围市场影响，但幅度有所减弱。对于权益类证券投资基金，六成普通股票型及股票指数型基金近一周获得正收益，七成混合型基金近一周实现净值增长；超过九成海外市场 QDII 基金单位净值收涨；国内债券市场止跌回升，对于固定收益类证



券投资基金，近九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

A 股市场上周出现明显反弹，但大小指数有所分化，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）收益表现回暖，但波动幅度仍然较大。具体来看，股票型基金上周平均收益为 0.79%，医药健康主题基金整体涨幅居前，前期强势的科技主题基金表现不佳；混合型基金上周平均收益为 0.62%；股票指数型基金上周平均收益为 0.69%，黄金 ETF 整体涨幅居前，科技板块指数整体跌幅居前。

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 (%)
混合型基金	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	15.07	-28.21	-29.00
	004496	前海开源多元策略灵活配置混合 A	8.95	--	53.85
	004497	前海开源多元策略灵活配置混合 C	8.95	--	51.62
	001979	南方沪港深价值主题灵活配置混合	8.57	-13.80	-8.80
	001943	前海开源沪港深汇鑫灵活配置混合 C	8.04	37.29	57.20
	002844	金鹰多元策略灵活配置混合	-8.47	33.39	31.91
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	-8.31	--	11.61
	003887	汇安丰利灵活配置混合 C	-7.43	15.38	19.64
	003886	汇安丰利灵活配置混合 A	-7.42	17.35	21.71
	007771	同泰开泰混合 C	-7.10	--	-1.06
股票型基金	003230	创金合信医疗保健行业股票 A	8.02	--	90.82
	003231	创金合信医疗保健行业股票 C	8.01	--	89.75
	001915	宝盈医疗健康沪港深股票	7.49	61.11	42.10
	004683	建信高端医疗股票	7.13	--	25.18
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	6.96	69.36	124.40
	540008	汇丰晋信低碳先锋股票	-6.00	-22.85	39.82
	001644	汇丰晋信智造先锋股票 C	-5.95	18.45	23.24
	001643	汇丰晋信智造先锋股票 A	-5.94	20.03	25.92
	001542	国泰互联网+股票	-5.74	31.24	86.36
	007685	华商电子行业量化股票	-5.69	--	14.10
指数型基金	518880	华安易富黄金 ETF	7.50	28.48	36.07
	159937	博时黄金 ETF	7.50	28.37	41.47
	518800	国泰黄金 ETF	7.48	28.12	35.09
	159934	易方达黄金 ETF	7.47	28.11	45.64
	501005	汇添富中证精准医疗主题指数 A (LOF)	7.02	14.29	16.38
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	-9.30	--	77.49
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	-9.06	--	63.94
	000827	广发中证百度百发策略 100E	-6.04	20.42	53.23
	000826	广发中证百度百发策略 100A	-6.03	20.38	53.46



512330	南方中证 500 信息技术指数 ETF	-5.62	18.69	0.73
--------	---------------------	-------	-------	------

数据截止日期：2020 年 3 月 27 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。货币市场基金上周的平均 7 日年化收益为 2.0915%，较前一周继续下滑 0.0837%，不足一成左右货币市场基金的七日年化收益



济安金信  
基金评价中心



率在 3%以上（不同份额分别计算），有 34 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

债券型基金收益由于市场止跌回升也整体表现向好，具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为 0.24%，一级债型基金上周平均净值收益率为 0.07%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.05%，债券指数基金上周平均净值收益率为 0.40%。

**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	004923	华夏鼎祥三个月定期开放债券 A	0.87	--	10.87
	006761	银河家盈纯债债券	0.74	--	144.66
	006405	华富恒盛纯债债券 A	0.73	--	7.31
	006406	华富恒盛纯债债券 C	0.73	--	3.94
	004134	农银汇理金安 18 个月定期开放债券	0.72	16.62	16.76
	000227	华安年年红定期开放债券 A	-1.10	21.87	56.78
	001994	华安年年红定期开放债券 C	-1.10	20.04	22.84
	000239	华安年年盈定期开放债券 A	-0.92	23.25	26.53
	000240	华安年年盈定期开放债券 C	-0.92	22.17	24.60
	519061	海富通纯债债券 A	-0.88	12.49	148.93
一级债	161115	易方达岁丰添利债券	0.72	17.65	136.79
	164206	天弘添利债券 (LOF)	0.70	24.30	29.40
	485105	工银增强收益债券 A	0.62	4.19	116.61
	485107	工银添利债券 A	0.61	13.39	111.34
	000355	南方丰元信用增强债券 A	0.61	20.52	50.98
	320004	诺安优化收益债券	-1.45	25.79	138.30
	000048	华夏双债增强债券 C	-1.21	22.35	65.71
	000047	华夏双债增强债券 A	-1.12	23.40	68.96
	519024	海富通稳健添利债券 A	-0.90	9.13	46.36
	161719	招商可转债债券基础	-0.87	1.61	36.57
二级债	005246	国泰可转债债券	2.28	--	19.83
	004093	金元顺安桉盛债券 A	1.00	--	13.83



002971	前海开源鼎安债券 A	0.99	11.91	11.80
005771	银华可转债债券	0.95	--	20.93
000973	新华增盈回报债券	0.95	21.55	37.72
160718	嘉实多利分级债券	-3.48	5.24	39.68
710302	富安达增强收益债券 C	-2.75	6.25	24.68
710301	富安达增强收益债券 A	-2.74	7.53	28.70
000579	鑫元恒鑫收益增强债券 C	-2.67	1.11	-0.23
000578	鑫元恒鑫收益增强债券 A	-2.66	2.33	2.04

数据截止日期：2020 年 3 月 27 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。

### (三) QDII 基金

上周海外市场普遍迎来反弹，美联储宣布无限量宽松并扩大美债和 MBS 购买规模，美股市场恐慌情绪明显缓解，超过九成 QDII 基金近一周实现净值收益增长。需特别注意的是，由于前期原油价格大跌许多投资者借道 QDII 基金抄底，许多基金公司受外汇额度限制暂停或部分暂停申赎，导致场内基金价格出现明显溢价，建议投资者需谨慎参与。

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 (%)
160416	华安标普全球石油指数 (QDII-LOF)	19.08	-26.11	-27.35
005676	易方达标普消费品指数增强 (QDII)C	18.61	---	-3.13
118002	易方达标普消费品指数增强 (QDII)A	18.59	12.35	71.00
160416	华安标普全球石油指数 (QDII-LOF)	16.02	---	-9.38
005676	易方达标普消费品指数增强 (QDII)C	16.00	-44.63	-44.96
160216	国泰大宗商品 (QDII-LOF)	-6.44	-45.50	-78.20
003321	易方达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	-3.27	-42.82	-46.10
161129	易方达原油 A 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	-3.26	-41.51	-44.81
501018	南方原油 (QDII-FOF-LOF)A	-2.40	-38.38	-43.14
006476	南方原油 (QDII-FOF-LOF)C	-2.40	---	-59.52

数据截止日期：2020 年 3 月 27 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。

另外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。



## 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