

# 【第 470 期】济安金信基金周报

## (2020.03.30—2020.04.03)

### 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.....	8
(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（2020.03.30—2020.04.03）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020.03.30-2020.04.03）沪深两市基本保持弱势震荡，不过随着海外疫情发展逐渐趋于稳定，市场波动幅度趋缓，北向资金逐渐恢复净流入。3月PMI数据虽然环比大幅回升，但相比往年同期并无明显增长，说明宏观经济恢复速度仍较为缓慢。从盘面看，因疫情造成粮食安全担忧推动申万一级行业中农林牧渔及食品饮料板块上涨，此外电子、综合及化工板块也小幅收红，而通信、传媒和休闲服务板块整周跌幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌0.52%。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

**表 1：各指数当前估值情况**

指数代码	指数名称	市盈率 PE(TTM)	百分位	股息率	净资产收益率 ROE
000001	上证综指	11.75	6.03%	2.37%	8.83%
399001	深证成指	24.21	25.89%	1.24%	8.64%
399006	创业板指	52.60	23.06%	0.56%	8.98%
399005	中小板指	28.35	26.03%	1.10%	9.96%
000010	上证 180	9.55	5.66%	2.91%	9.67%
000016	上证 50	8.62	4.03%	3.17%	9.98%
000300	沪深 300	11.08	7.11%	2.48%	9.64%
000905	中证 500	24.92	11.62%	1.37%	6.23%
000847	腾讯济安	6.24	0.45%	4.27%	10.52%

数据截至日期：2020 年 4 月 3 日

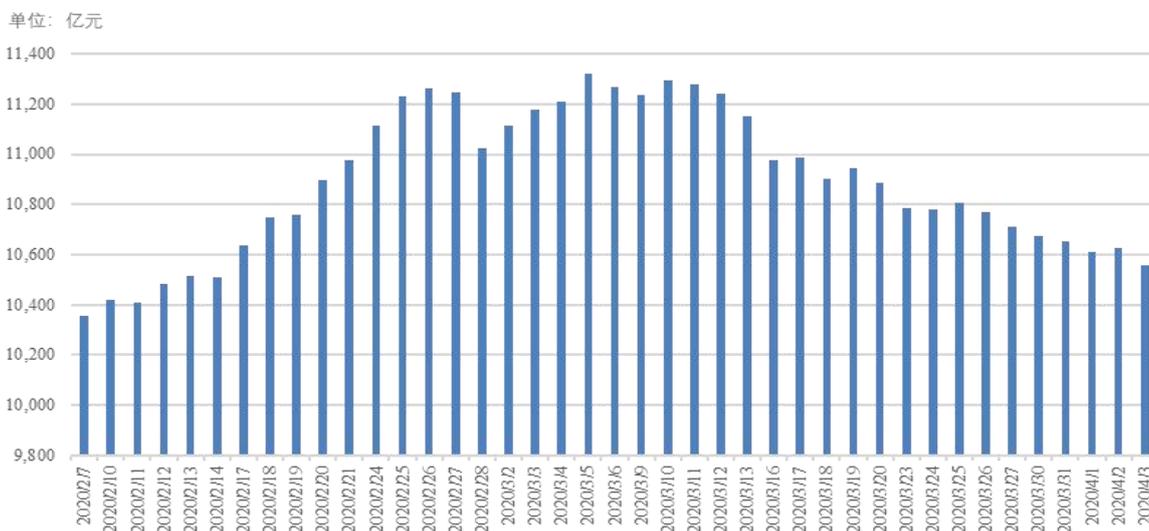
数据来源：济安金信基金评价中心

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 156.50 亿元。截至 4 月 3 日，两市融资融券总额合计为 10556.60 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**


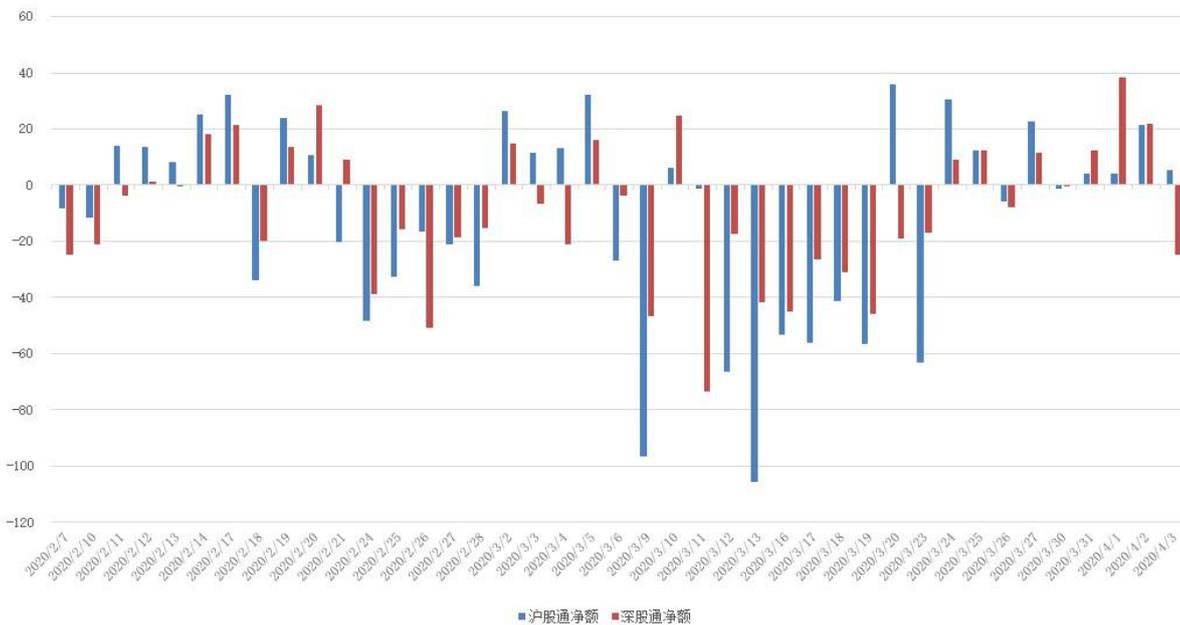
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.04.03）

#### 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持续净流入，周度累计净流入金额共 81.48 亿。具体来看，沪股通资金净买入 33.92 亿，深股通资金净买入 47.56 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：2020.04.03）

#### 4. 债券市场回顾

国内政策宽松力度逐渐加码，周初央行展开公开市场操作净投放资金 700 亿，同时下调 7 天逆回购利率 20bp 至 2.20%，随后国常会宣布进一步增加地方政府专项债规模，提前下达一批政府专项债额度，并增加中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元；周五央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并 12 年来首次下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%。

政策逆周期调节力度逐渐加大在短端利率方面对债市形成利好，上周债市整体上涨，收益率曲线出现陡峭化。1 年期国债收益率下行 9bp，1 年期国开债收益率下行 16bp，10 年期国债收益率下行 1bp，10 年期国开债收益率下行 4bp；信用债方面收益率小幅下行，AAA 级企业债收益率平均下行 4bp，AA 级企业债收益率平均下行 2bp，城投债收益率平均下行 3bp；转债市场因监管加强关注，资金炒作现象有所减轻，估值逐渐向基本面靠拢，中证转债指数上周跌幅 0.60%，日均成交量与前期基本持平。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

日前中国人民银行发布消息，为维护银行体系流动性合理充裕，3 月 30 日以利率招标方式开展了 500 亿元 7 天逆回购操作。本次逆回购的中标利率为 2.2%，较前次开展的 7 天逆回购中标利率 2.4%，下降 20 个基点，并且也是年内第二次下调这一政策利率。随后 31 日央行再度开展 200 亿元 7 天期逆回购操作。（证券日报、中国证券报）



济安金信  
基金评价中心

3月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，中国采购经理指数在上月大幅下降基数上环比回升，其中，制造业PMI为52.0%，比上月回升16.3个百分点；非制造业商务活动指数为52.3%，比上月回升22.7个百分点；综合PMI产出指数为53.0%，比上月回升24.1个百分点。相关负责人解读该数据时表示，3月份，除价格指数外，制造业采购经理指数的各分项指数均有所回升。主要呈现以下特点：一是市场供需有所改善，企业采购环比增加；二是政策效应逐步显现，企业预期有所回升；三是新动能恢复较快，高技术制造业PMI高于总体；四是不同规模企业均有回升，大型企业复苏相对较快。3月份PMI数据的回升仅能代表本月企业生产经营状况相较于2月份有所好转，并不意味着其他主要宏观经济数据一定会发生同向变化。（中国证券报）

国家税务总局总审计师王道树3月31日在国新办发布会上表示，今年1-2月，全国减税降费共计4027亿元。主要由两部分构成：一是2020年新出台的支持疫情防控和经济社会发展的税费优惠政策，新增减税降费1589亿元；二是2019年更大规模减税降费政策在2020年继续实施形成的减税降费2438亿元。（中国证券报）

国务院总理李克强3月31日主持召开国务院常务会议，确定再提前下达一批地方政府专项债额度，扩大有效投资补短板；部署强化对中小微企业的金融支持，一是增加面向中小银行的再贷款再贴现额度1万亿元，二是引导公司信用类债券净融资比上年多增1万亿元，三是鼓励发展订单、仓单、应收账款融资等供应链金融产品，促进中小微企业全年应收账款融资8000亿元，四是健全贷款风险分担机制；要求加大对困难群体相关补助政策力度。（新华社）

中国人民银行4月3日发布公告称，为支持实体经济发展，促进加大对中小微企业的支持力度，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定对农村信用社、农村商业银行、农村合作银行、村镇银行和仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，共释放长期资金约4000亿元。中国人民银行决定自4月7日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。（中国人民银行）

### 权益市场：

4月2日晚，纳斯达克上市公司瑞幸咖啡曝出涉嫌伪造业绩22亿元人民币的丑闻。消息直接导致当日瑞幸咖啡股价收盘暴跌逾75%。3日，中国证监会发布声明对该公司财务造假行为表示强烈谴责，并将按照国际证券监管合作的有关安排，依法核查，坚决打击证券欺诈行为。接下来，瑞幸咖啡面临的将是持续的调查、诉讼和追责。（新华社）

### 债券市场：

4月1日，国家开发银行通过深圳证券交易所金融债券发行系统成功发行2020年第一期贴现国开债，这是国开行首次在交易所市场发行贴现债券，有助于进一步优化交易所债券市场产品结构。本次贴现国开债期限为178天，规模为30亿元，发行价格为99.335元，中标收益率1.3728%，承销团50家金融机构投标总量144.2亿元，认购倍数4.81。（中国证券报）



## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 29 只新发基金开始认购，其中，股票型基金 7 只，混合型基金 12 只，债券型基金 6 只，QDII 基金 4 只。

上周有 2 只基金终止上市，其中南方固胜定期开放混合因基金份额持有人大会统一终止上市，国联安睿利定开混合因基金资产净值低于合同限制而终止上市。

### 2. 市场要闻

日前北京市地方金融监督管理局相关消息显示，美国投资管理机构橡树资本在京设立的子公司已于今年 3 月获得北京市境外投资试点资格，试点额度 5 亿美元，成为北京市境外投资试点启动后的第一家试点参与机构。据介绍，目前已有 15 家机构表示要参与北京市境外投资试点，春华资本、东方汇里、桥水基金等 7 家机构提出了近 20 亿美元试点额度需求。（新华社）

## 二、各类基金整体表现

上周海外疫情发展逐步趋于稳定，预计后续失控的概率下降，资本市场回暖，A 股也进入横盘震荡。对于权益类证券投资基金，六成左右股票型及混合型基金近一周获得正收益，不足半数股票指数型基金周度净值上涨；海外市场基本脱离前期流动性冲击，QDII 基金近一周净值涨跌各半；国内债券市场受宽松政策提振整体上涨，货币市场利率持续下行，对于固定收益类证券投资基金，超过八成债券型基金净值收益为正，货币市场基金平均七日年化已跌破 2%。（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三个月的新发基金）

### （一）权益类基金

A 股市场上周横盘震荡，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）收益表现涨跌互现。具体来看，股票型基金上周平均收益为 0.33%，混合型基金上周平均收益为 0.15%，股票指数型基金上周平均收益为-0.21%，市场无明确热点。

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	519033	海富通国策导向混合	7.45	21.32	112.65
	320007	诺安成长混合	6.08	31.53	103.18
	161810	银华内需精选混合(LOF)	6.05	59.27	160.14



	180020	银华成长先锋混合	5.80	26.24	43.91
	460007	华泰柏瑞行业领先混合	5.60	81.88	135.90
	519097	新华中小市值优选混合	-3.33	20.93	173.95
	002580	泰信鑫选灵活配置混合 C	-3.28	1.57	3.30
	001970	泰信鑫选灵活配置混合 A	-3.25	2.36	4.10
	001943	前海开源沪港深汇鑫灵活配置混合 C	-3.12	34.07	52.30
	002071	长安产业精选灵活配置混合 C	-3.10	15.67	15.59
股票型	003634	嘉实农业产业股票	5.12	50.40	48.96
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	4.06	--	60.32
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	4.04	--	57.27
	001313	上投摩根智慧互联股票	3.63	30.38	-11.60
	005106	银华农业产业股票	3.44	--	63.61
	005240	银华文体娱乐量化优选股票 C	-3.43	--	-20.07
	005239	银华文体娱乐量化优选股票 A	-3.43	--	-20.52
	003054	嘉实文体娱乐股票 C	-2.64	23.35	25.20
	003053	嘉实文体娱乐股票 A	-2.60	24.83	27.20
	001223	鹏华文化传媒娱乐股票	-2.57	2.99	10.10
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	4.77	--	71.76
	001027	前海开源中证大农业指数	4.38	38.50	7.20
	159928	汇添富中证主要消费 ETF	4.34	92.34	208.76
	512600	嘉实中证主要消费 ETF	4.17	82.77	201.87
指数型 (股票)	510630	华夏上证主要消费 ETF	3.68	81.81	212.71
	515880	国泰中证全指通信设备 ETF	-3.88	--	8.92
	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	-3.84	--	-2.18
	512980	广发中证传媒 ETF	-2.96	--	-20.40
	003359	大成中证 360 互联网+大数据 100 指数 C	-2.95	-7.36	12.00
	161036	富国中证娱乐主题指数增强 (LOF)	-2.93	-35.22	-35.40

数据截止日期：2020 年 4 月 3 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



济安金信  
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

货币市场基金上周的平均 7 日年化收益跌破 2% 至 1.9945%，较前一周继续下滑 0.0970%，仅 13 只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），每万份收益超过 1 元的产品数量也不足 20 只。

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

债券市场回升带动债券型基金收益，具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为 0.18%，一级债型基金上周平均净值收益率为 0.03%，二级债基金上周平均净值收益率为 -0.03%，债券指数基金上周平均净值收益率为 0.27%。



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	000240	华安年年盈定期开放债券 C	0.75	22.96	25.53
	000227	华安年年红定期开放债券 A	0.74	22.53	57.94
	000239	华安年年盈定期开放债券 A	0.74	24.04	27.47
	000222	汇添富年年利定期开放债券 C	0.69	11.95	37.25
	000221	汇添富年年利定期开放债券 A	0.67	13.36	40.90
	007248	广发景安纯债债券	-1.56	--	-2.40
	006499	中科沃土沃盛纯债债券 C	-0.69	--	-1.74
	006498	中科沃土沃盛纯债债券 A	-0.68	--	-1.67
	007262	东方红聚利债券 A	-0.43	--	5.57
	007263	东方红聚利债券 C	-0.43	--	5.33
一级债	200013	长城积极增利债券 A	0.90	8.93	66.81
	200113	长城积极增利债券 C	0.89	7.64	60.64
	164702	汇添富季季红定期开放债券	0.57	21.28	67.23
	519024	海富通稳健添利债券 A	0.41	9.41	46.96
	290009	泰信债券周期回报	0.40	12.13	61.46
	240018	华宝可转债债券 A	-0.79	26.34	20.48
	110036	易方达双债增强债券 C	-0.63	30.05	81.03
	110035	易方达双债增强债券 A	-0.61	31.41	86.67
	000014	华夏聚利债券	-0.38	14.04	31.60
	163003	长信利鑫债券 (LOF) C	-0.38	-16.80	17.28
二级债	002719	融通增祥三个月定期开放债券	0.74	14.51	18.40
	310508	申万菱信稳益宝债券	0.60	12.67	73.59
	002636	广发集裕债券 A	0.56	22.17	25.10
	002739	泓德裕康债券 C	0.56	21.94	20.35
	530017	建信双息红利债券 A	0.51	8.54	90.85
	002965	中海合嘉增强收益债券 A	-0.56	8.14	4.13
	006416	方正富邦丰利债券 A	-0.48	--	8.72
	004953	兴全恒益债券 C	-0.46	--	15.65
	005246	国泰可转债债券	-0.45	--	19.29
	040037	华安安心收益债券 B	-0.36	20.57	81.82
指数型 (债券)	007080	建信中债 5-10 年国开行债券指数 A	0.63	--	5.37
	007081	建信中债 5-10 年国开行债券指数 C	0.62	--	5.31
	007094	建信中债 3-5 年国开行债券指数 A	0.54	--	7.18
	007095	建信中债 3-5 年国开行债券指数 C	0.54	--	7.11
	003989	银华中债-5 年期国债期货期限匹配金融债指数 A	0.52	--	16.85
	165809	东吴中证可转债	-0.57	8.38	-16.44
	161826	银华中证转债指数增强分级	-0.38	7.05	-1.83
	007228	华安中债 7-10 年国开行债券指数 A	-0.35	--	1.83
	007229	华安中债 7-10 年国开行债券指数 C	-0.35	--	13.39



511290

广发上证 10 年期国债 ETF

-0.24

--

8.35

数据截止日期：2020 年 4 月 3 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

随着全球大幅释放流动性以及疫情发展趋于稳定，上周海外市场波动率有所下降，不过原油价格局势仍有反复。QDII 基金近一周收益涨跌各半，整体平均净值收益为-0.67%。由于前期海外市场大幅波动，许多投资者借道 QDII 基金抄底，部分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)	4.29	-24.46	-24.24
160216	国泰大宗商品(QDII-LOF)	4.13	-46.21	-77.30
519601	海富通中国海外混合(QDII)	3.79	21.70	121.94
241001	华宝海外中国成长混合(QDII)	3.75	25.12	79.80
165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	3.53	-36.30	-70.70
118002	易方达标普消费品指数增强(QDII)A	-7.66	2.60	57.90
005676	易方达标普消费品指数增强(QDII)C	-7.64	—	-10.53
160141	南方道琼斯美国精选 REIT 指数(QDII-LOF)C	-7.39	—	-20.05
160140	南方道琼斯美国精选 REIT 指数(QDII-LOF)A	-7.37	—	-19.22
000179	广发美国房地产指数(QDII)	-7.14	-18.66	22.60

数据截止日期：2020 年 4 月 3 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。


**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