

【第 473 期】济安金信基金周报

(2020.04.20—2020.04.24)

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.....	5
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

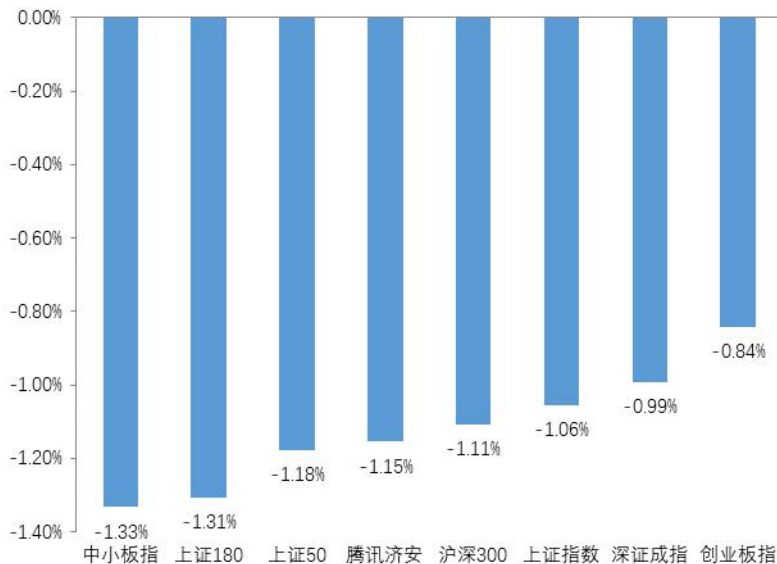
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.04.20—2020.04.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.04.20—2020.04.24）沪深两市震荡走低，周初股指缓慢走强，即使受外盘市场影响出现低开，也在下探后迅速反弹，然而成交量并未配合放大；从周中开始，市场持续震荡下行，上证指数险守 2800 点，资金情绪较为低迷。从盘面看，市场无明显热点，前期强势板块均有回调，申万一级行业中各版块跌多涨少，其中休闲服务、农林牧渔及食品饮料板块涨幅居前，电子、非银金融和纺织服装板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌 1.15%。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	11.99	6.55%	2.31%	8.83%
399001	深证成指	25.24	27.82%	1.14%	8.64%
399006	创业板指	53.18	23.59%	0.45%	8.98%
399005	中小板指	29.35	27.93%	1.03%	9.96%
000010	上证 180	9.72	6.06%	2.85%	9.67%
000016	上证 50	8.83	4.55%	3.09%	9.98%
000300	沪深 300	11.31	7.65%	2.40%	9.64%
000905	中证 500	26.41	13.57%	1.30%	6.23%
000847	腾讯济安	6.21	0.36%	4.24%	10.52%

数据截至日期：2020 年 4 月 24 日

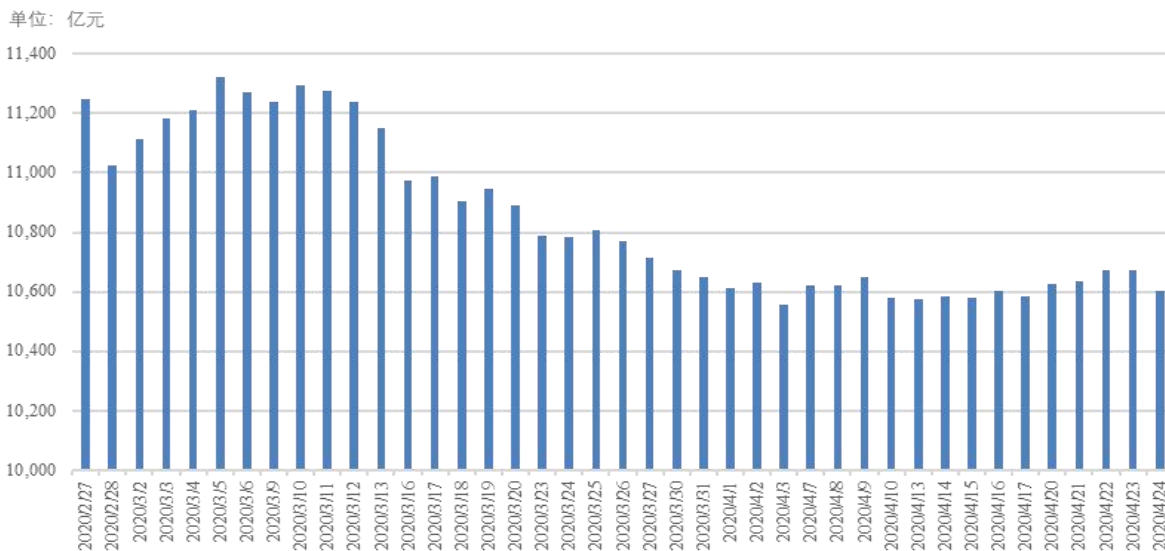
数据来源：济安金信基金评价中心

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 沪深两市融资融券

沪深两市两融余额较前一周累计增加 20.55 亿元。截至 4 月 24 日，两市融资融券总额合计为 10602.81 亿元，资金活跃度仍较为低迷。

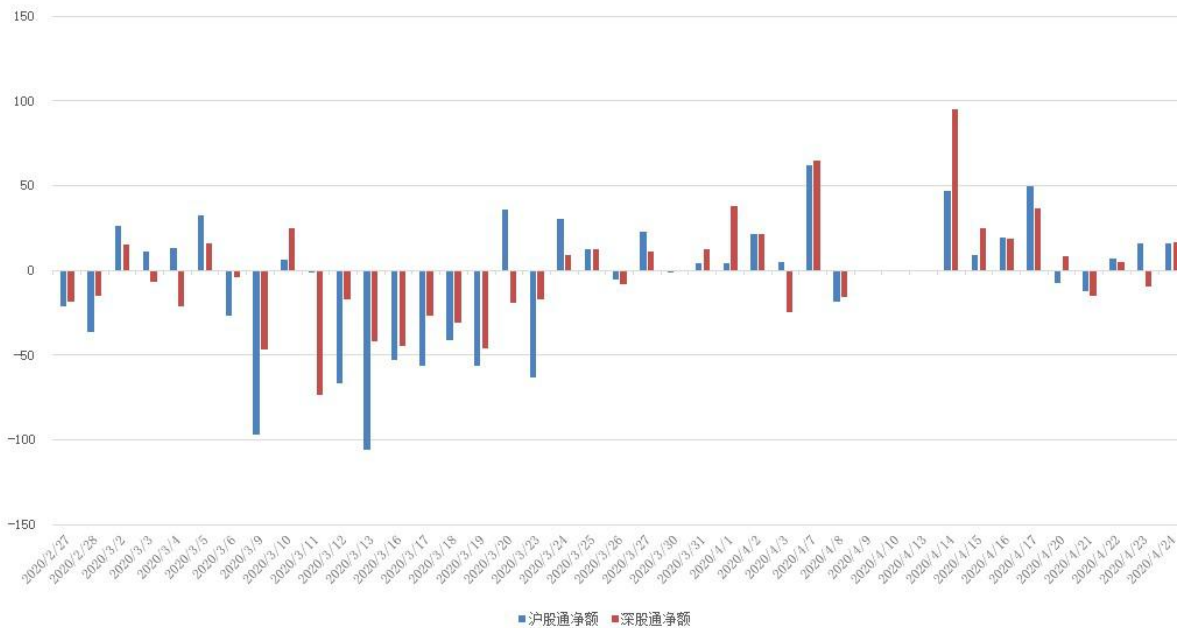
图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.04.24）

3.2 沪股通、深股通资金流向

沪股通、深股通资金净流入，累计金额为 24.16 亿，较前一周大幅下降。具体来看，沪股通资金净买入 18.63 亿，深股通资金净买入 5.53 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：2020.04.24）

4. 债券市场回顾

周一发布的一年及五年期 LPR 报价分别下降 20bp 和 10bp，符合此前市场预期；随后央行于周五缩量续作 TMLF，中标利率也下调 20bp 至 2.95%。整体来看，资金面仍维持相对宽松。

债券市场延续上涨，1 年期国债收益率下行 10bp，1 年期国开债收益率下行 4bp，10 年期国债收益率下行 5bp，10 年期国开债收益率下行 4bp；信用债表现略有分化，信用利差继续扩大，3 年期 AAA 级企业债收益率平均下行 13bp，AA 级企业债收益率平均下行 11bp；转债上周小幅下跌，中证转债指数跌幅 0.2%，日均成交量有所回升。

5. 市场要闻

宏观经济：

4 月 20 日，财政部发布数据显示，一季度，全国一般公共预算收入 45984 亿元，同比下降 14.3%。其中，中央一般公共预算收入 21157 亿元，同比下降 16.5%；地方一般公共预算本级收入 24827 亿元，同比下降 12.3%。全国税收收入 39029 亿元，同比下降 16.4%；非税收入 6955 亿元，同比增长 0.1%。（证券日报）

4 月 20 日，国家发改委召开 4 月份例行新闻发布会，国家发改委国民经济综合司司长严鹏程在发布会上就近期 CPI 同比涨幅重回“4 时代”表示，随着全社会生产生活秩序的进一步恢复，CPI 涨幅有望继续回落，全年将呈现“前高后低”态势。3 月份我国 CPI 同比上涨 4.3%，涨幅比上月收窄了 0.9 个百分点，环比下跌 1.2%，是近 10 多年来环比最大降幅，总的来看，疫情对我国居民消费价格的影响是短期的，我国物价平稳运行的基础仍然坚实。（证券日报）



济安金信
基金评价中心

4月21日，央行发布消息，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，增强金融服务实体经济的能力，央行当日开展了央行票据互换（CBS）操作，操作量50亿元，期限3个月，费率0.10%。（中国人民银行）

权益市场：

4月21日，人力资源和社会保障部新闻发言人卢爱红在新闻发布会上表示，截至3月底，全国已有22个省份签署基本养老保险基金委托投资合同，累计到账资金9253亿元。已披露的上市公司2019年年报显示，基本养老保险基金现身68家上市公司前十大流通股东名单，其中增持18家，新进35家。（中国证券报）

证监会4月24日消息，上市公司真实、准确、完整、及时的披露信息是证券市场健康有序运行的重要基础。财务造假严重挑战信息披露制度的严肃性，严重破坏市场诚信基础，严重破坏市场信心，严重损害投资者利益，是证券市场“毒瘤”，必须坚决从严从重打击。2019年以来，证监会立足于提升上市公司质量的总体目标和服务实体经济的工作要求，强化协同，严格标准，优化机制，严厉打击上市公司财务造假，已累计对22家上市公司财务造假行为立案调查，对18起典型案件做出行政处罚，向公安机关移送财务造假涉嫌犯罪案件6起。（中国证券报）

债券市场：

4月20日，财政部召开2020年一季度财政收支情况新闻发布会，财政部预算司一级巡视员王克冰表示，按照国务院常务会议决定，经履行法定程序，财政部近期拟再提前下达1万亿元地方政府专项债券额度。目前，财政部正指导各地尽快将专项债券额度对应到具体项目，组织做好债券发行准备工作，力争5月底发行完毕，确保早发行、早使用、早见效，尽快形成对经济的拉动作用。（证券时报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有26只新发基金开始认购，截至周末共募集份额12.10亿，按基金类型来看，股票型基金3只，混合型基金11只，指数型基金6只，债券型基金5只，FOF产品1只。

上周有1只基金因转型终止，为广发理财7天债券B。

2. 市场要闻

公募基金提速新三板投资，首批参与新三板投资的公募基金已正式上报。4月20日，南方基金、博时基金、招商基金、富国基金、汇添富基金等多家基金公司申报了混合型基金，包括南方改革精选一年持有期混合型发起式证券投资基金、博时新能源产业主题混合型证券投资基金、招商成长精选2年封闭运作混合型证券投资基金、富国积极成长混合型证券投资基金、汇添富创新精选灵活配置混合型证券投资基金等。（上海证券报）



根据中国证券投资基金业协会 4 月 21 日发布的数据显示,截至 2020 年 3 月底,我国公募基金资产净值合计 16.64 万亿元,超越 2020 年 2 月底创出的新高 16.36 万亿元;我国境内共有基金管理公司 128 家,其中,中外合资公司 44 家,内资公司 84 家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共 13 家、保险资产管理公司 2 家。(中国基金业协会、中国证券报)

二、各类基金整体表现

上周 A 股走弱,不足半数权益类基金(股票型、混合型及股票指数型)近一周收益为正;随着海外疫情曲线逐渐趋于平坦,各国开始考虑重启经济,欧美股市受部分政策利好刺激及流动性宽松估值有所修复,六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨。LPR 报价及 TMLF 中标利率均如市场预期有所下行,债券市场整体延续前期上涨趋势,近九成债券型基金实现近一周净值增长;流动性宽松导致短端利率降至十年来最低点,货币市场基金整体收益再次下滑。(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三个月的新发基金)

(一) 权益类基金

沪深两市上周震荡走低,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)收益不佳。其中,股票型基金上周平均收益为-0.24%,混合型基金上周平均收益为-0.11%;股票指数型基金上周平均收益为-0.99%。

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	005293	诺德新旺灵活配置混合	5.48	--	10.06
	007518	东方阿尔法优选混合 A	5.09	--	24.19
	007519	东方阿尔法优选混合 C	5.08	--	23.8
	004448	博时汇智回报灵活配置混合	4.71	83.07	83.09
	001218	国投瑞银精选收益灵活配置混合	4.47	27.77	-11.2
	320007	诺安成长混合	-4.39	28.92	95.12
	001740	光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合	-4.30	27.94	35.36
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	-4.28	--	10.54
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	-4.27	--	8.76
	001702	东方创新科技混合	-3.54	33.37	16.78
股票型	003634	嘉实农业产业股票	4.74	64.97	59.39
	000884	民生加银优选股票	3.50	53.46	68.50
	005235	银华食品饮料量化优选股票 A	3.48	--	37.85
	005236	银华食品饮料量化优选股票 C	3.47	--	37.29



	160127	南方新兴消费增长分级股票	3.46	50.85	203.39
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	-3.47	--	55.04
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	-3.45	--	58.13
	540008	汇丰晋信低碳先锋股票	-3.36	-16.07	45.37
	007685	华商电子行业量化股票	-3.29	--	15.78
	001644	汇丰晋信智造先锋股票 C	-3.28	31.99	28.39
指数型 (股票)	501089	方正富邦中证主要消费红利指数增强 (LOF)	4.21	--	5.31
	512690	鹏华中证酒 ETF	3.48	--	17.01
	510630	华夏上证主要消费 ETF	3.47	92.11	231.01
	160632	鹏华中证酒指数分级	3.20	85.54	95.22
	001631	天弘中证食品饮料指数 A	3.09	81.95	107.97
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	-5.65	--	-6.14
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	-5.64	--	-8.54
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	-5.07	--	67.49
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	-4.31	--	81.74
	163116	申万菱信中证申万电子行业投资指数分级	-3.80	18.38	-20.85

数据截止日期：2020 年 4 月 24 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。



济安金信
基金评价中心

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

LPR 及 TMLF 利率下降使市场流动性延续相对宽松，短端资金利率已下行至近 10 年低点，货币基金收益受此影响持续下滑。上周货基平均七日年化收益率仅为 1.7518%，较前一周再次下滑 0.0818%，不足三成七日年化收益率保持在 2% 以上（不同份额分别计算），不足一成每万份收益超过 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

债券市场延续前期涨势使债券型基金整体收益向好，纯债型基金上周平均净值收益率为 0.22%，一级债型基金上周平均净值收益率为 0.16%，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 0.27%。

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	007337	汇安嘉盛纯债债券 C	1.11	--	1.46
	007336	汇安嘉盛纯债债券 A	1.11	--	1.49
	000345	鹏华丰融定期开放债券	1.05	39.51	74.69
	005345	长安泓润纯债债券 A	0.75	--	14.13
	005346	长安泓润纯债债券 C	0.74	--	13.71
	006499	中科沃土沃盛纯债债券 C	-0.41	--	-3.67
	006498	中科沃土沃盛纯债债券 A	-0.41	--	-3.59
	004601	博时富腾纯债债券	-0.40	--	16.87


济安金信
 基金评价中心

	005922	圆信永丰中高等级债券	-0.40	--	7.90
	002102	创金合信转债精选债券 C	-0.32	5.24	10.29
一级债	519024	海富通稳健添利债券 A	0.65	11.67	50.22
	519023	海富通稳健添利债券 C	0.59	11.07	51.09
	160132	南方永利 1 年定期开放债券 C(LOF)	0.57	11.57	52.32
	160130	南方永利 1 年定期开放债券(LOF) A	0.56	12.84	59.80
	519051	海富通一年定期开放债券 A	0.51	17.85	105.77
	320004	诺安优化收益债券	-0.51	26.48	139.92
	200113	长城积极增利债券 C	-0.33	9.20	61.93
	200013	长城积极增利债券 A	-0.32	10.52	68.20
	008817	华宝可转债债券 C	-0.29	--	3.45
	240018	华宝可转债债券 A	-0.29	28.24	20.57
二级债	003546	长城久信债券	1.86	11.38	12.79
	002637	广发集裕债券 C	1.53	22.02	25.80
	002636	广发集裕债券 A	1.51	23.48	27.80
	040037	华安安心收益债券 B	0.79	24.49	85.99
	040036	华安安心收益债券 A	0.79	26.32	86.68
	000004	中海可转债债券 C	-2.02	-3.13	-8.88
	000003	中海可转债债券 A	-2.02	-2.39	-8.76
	050119	博时转债增强债券 C	-1.31	12.80	43.96
	050019	博时转债增强债券 A	-1.28	14.04	47.46
	050011	博时信用债券 A/B	-1.04	18.03	181.17
指数型 (债券)	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	0.87	8.72	19.04
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	0.80	--	8.83
	160123	南方中债 10 年期国债指数 A	0.77	16.42	40.03
	160124	南方中债 10 年期国债指数 C	0.77	15.23	35.37
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	0.69	--	14.29
	165809	东吴中证可转债	-0.38	10.25	-16.52
	161826	银华中证转债指数增强分级	-0.28	9.16	-1.55
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.22	--	-0.99
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.22	--	-0.97
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-0.09	--	-1.28

数据截止日期：2020 年 4 月 24 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

上周随着海外疫情曲线逐渐趋于平坦，各国开始考虑重启经济，欧美股市受部分政策利好刺激及流动性宽松估值有所修复，六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨。然而原油期货价格仍处于大幅波动中，相关股票或商品主题基金收益也受到影响，投资风险较大，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）

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 (%)
QDII	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	20.02	-59.40	-75.48
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 C	19.98	—	-38.07
	162719	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A	16.83	-33.21	-35.08
	004243	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C	16.81	-32.58	-34.41
	003720	易方达标普生物科技美元汇 (QDII-LOF)	7.85	33.44	40.94
	006476	南方原油 (QDII-FOF-LOF) C	-27.94	—	-72.65
	501018	南方原油 (QDII-FOF-LOF) A	-27.93	-59.30	-61.56
	003321	易方达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	-26.88	-60.38	-62.60
	161129	易方达原油 A 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	-26.88	-59.48	-61.70
	160723	嘉实原油 (QDII-LOF)	-23.46	-55.95	-55.95

数据截止日期：2020 年 4 月 24 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