

【第 474 期】济安金信基金周报

(2020.04.27—2020.04.30)

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

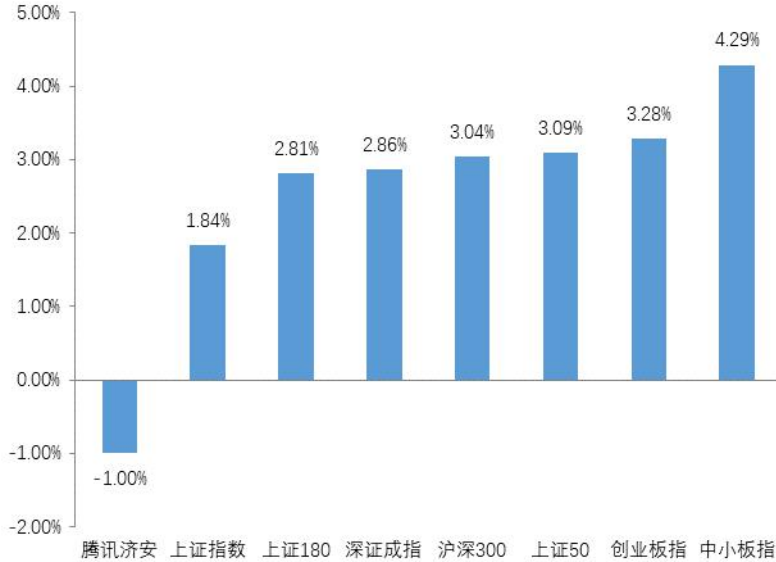
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.04.27—2020.04.30）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

节前一周（2020.04.27-2020.04.30）A股震荡反弹，周初主要股指探底后快速拉升，虽然随后有所回落调整，但在节前最后一个交易日两市放量上涨，均走出普涨行情，个股活跃度回升。从盘面看，权重板块及主要科技板块集体反弹，但市场热点转换迅速，暂无明确趋势。申万一级行业中电子、银行及休闲服务板块涨幅居前，纺织服装、农林牧渔和医药生物板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌1.00%。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	12.99	8.65%	2.27%	2.11%
399001	深证成指	28.01	33.04%	1.13%	1.97%
399006	创业板指	57.97	27.91%	0.47%	2.22%
399005	中小板指	30.58	30.22%	1.04%	2.44%
000010	上证 180	10.44	7.73%	2.78%	2.41%
000016	上证 50	9.37	5.85%	3.01%	2.59%
000300	沪深 300	12.13	9.56%	2.35%	2.36%
000905	中证 500	30.97	19.51%	1.27%	1.30%
000847	腾讯济安	6.39	0.86%	4.18%	3.07%

数据截至日期：2020 年 4 月 30 日

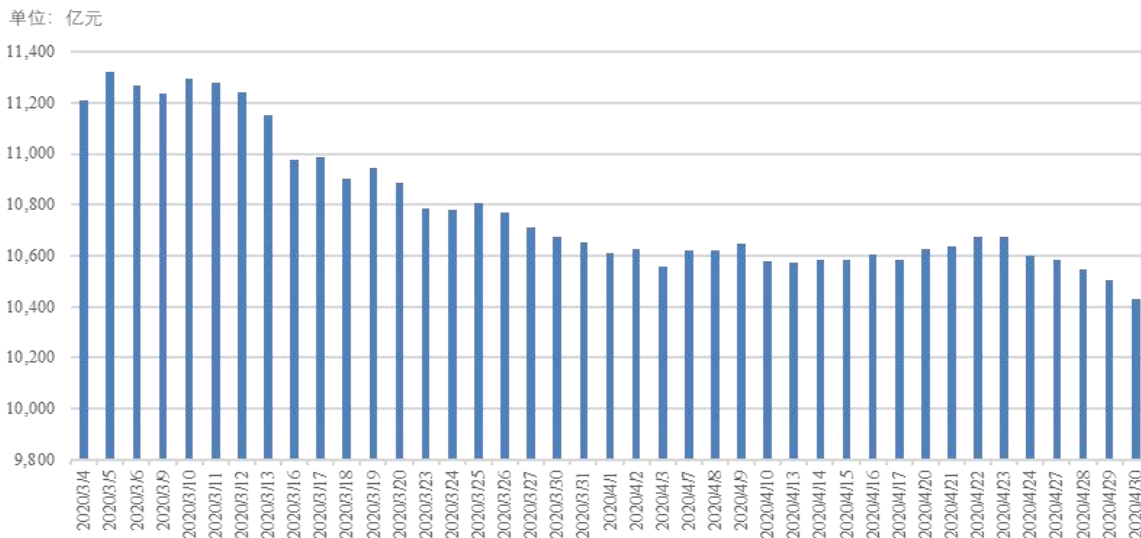
数据来源：济安金信基金评价中心

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下降 172.29 亿元。截至 4 月 30 日，两市融资融券总额合计为 10430.53 亿元，资金活跃度仍明显低于前期。

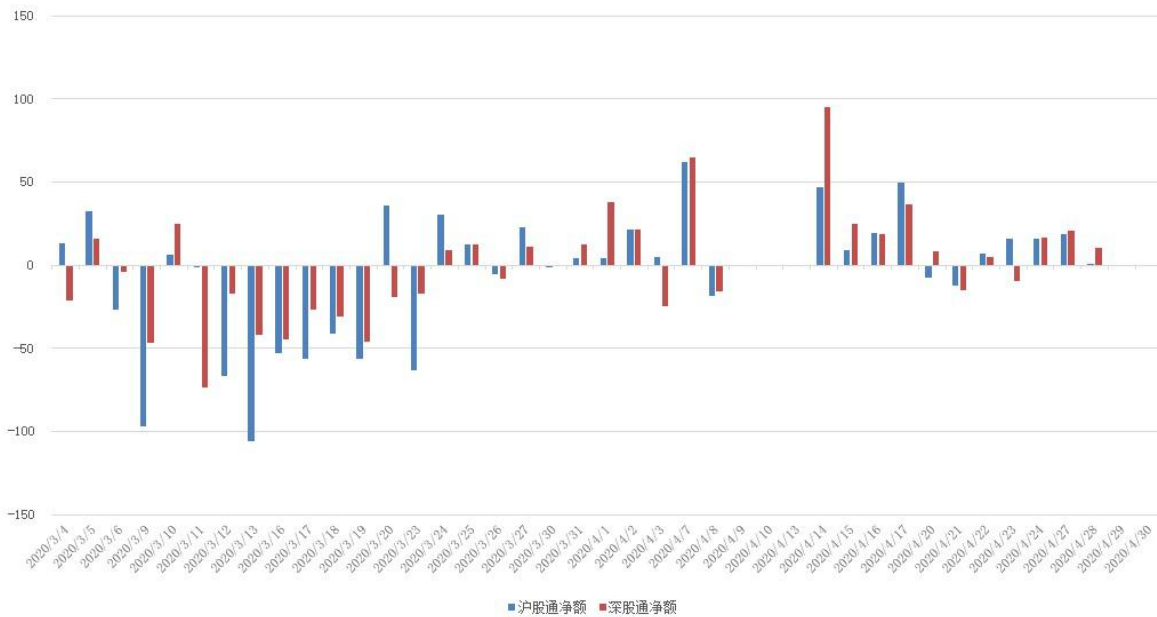
图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.04.30）

3.2 沪股通、深股通资金流向

节前最后两个交易日港股休市，整周沪股通、深股通资金净流入，累计金额为 49.75 亿，较前一周有所上升。具体来看，沪股通资金净买入 18.83 亿，深股通资金净买入 30.92 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：2020.04.30）

4. 债券市场回顾

近期银行体系流动性总量处于合理充裕水平，央行无公开市场操作，也无资金到期，市场利率维持低位。随着全国政协和人大会议召开时间确定，需关注积极的财政政策后续可能带来的经济就业目标、赤字目标、货币政策和基准利率等各项指标变动的可能性。

债市整体延续前期走势，利率债期限利差相对稳定，1年期国债收益率上行 2bp，1年期国开债收益率下行 1bp，10年期国债收益率上行 3bp，10年期国开债收益率上行 2bp；信用债收益率有所分化，AAA 级企业债收益率平均上行 2bp，AA 级企业债收益率与前期基本持平；可转债发行进入空窗期，二级市场转债指数小幅上涨，但成交量出现萎缩。节后预计流动性将维持宽松，但受国际局势不确定性上升影响，风险偏好将再度出现反复。

5. 市场要闻

宏观经济：

十三届全国人大常委会第十七次会议 29 日表决通过了关于十三届全国人大三次会议召开时间的决定。根据决定，十三届全国人大三次会议将于 2020 年 5 月 22 日在北京召开。政协第十三届全国委员会第三十五次主席会议日前在京召开。会议建议全国政协十三届三次会议于 5 月 21 日在北京召开。（新华社）

国家税务总局收入规划核算司司长蔡自力 4 月 29 日在税务总局 2020 年一季度新闻发布会上表示，截至节前一周末税收数据显示，复工以来，全国企业复产复销呈现五方面积极特点：一是全国企业复产复销逐周向好，目前销售收入已接近去



济安金信
基金评价中心

年可比水平的 95%；二是制造业复产复销相对较快，近一半行业超过去年可比水平；三是高技术产业引领复产复销进程，新动能新业态加速成长；四是国内交通物流总体恢复较好，货物运输基本恢复正常；五是居民消费潜力加速释放，实物消费实现恢复性增长。上述数据表明，在常态化的疫情防控中生产生活秩序加快恢复，经济运行逐步趋于正常。（中国证券报）

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河 30 日解读 4 月中国采购经理指数时表示，4 月份，制造业 PMI 和非制造业 PMI 均位于荣枯线以上，其中制造业 PMI 为 50.8%，比上月回落 1.2 个百分点；非制造业 PMI 为 53.2%，比上月上升 0.9 个百分点。而据财新网 4 月 30 日公布的 4 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为 49.4，较 3 月回落 0.7 个百分点，重返收缩区间，显示制造业景气不佳，走势与国家统计局制造业 PMI 一致。（上海证券报）

4 月 30 日世界黄金协会发布报告称，第一季度全球金饰需求量同比滑落 39% 到 325.8 吨。各国央行则继续大量购买黄金，净购买量达 145 吨（同比下降 8%）。投资方面的净流入将美元计价的金价推升至八年高位。受此驱动，全球以美元计价的黄金需求升至自 2013 年第二季度以来最高的 550 亿美元。（中国新闻网）

权益市场：

证监会 4 月 27 日消息，中央全面深化改革委员会第十三次会议当日审议通过了《创业板改革并试点注册制总体实施方案》。为贯彻落实《总体方案》，证监会当日就创业板改革并试点注册制主要制度规则向社会公开征求意见，其中包括《创业板上市公司持续监管办法（试行）》。此次改革在试点注册制安排方面，参照科创板的做法，在坚持规范、透明、公开，严把质量关的基础上，将审核注册程序分为交易所审核、证监会注册两个相互衔接的环节；在市场基础制度方面一是构建市场化的发行承销制度，对新股发行定价不设任何行政性限制；二是完善创业板交易机制，放宽涨跌幅限制，优化转融通机制和盘中临时停牌制度；三是构建符合创业板上市公司特点的持续监管规则体系，建立严格的信息披露规则体系并严格执行，提高信息披露的针对性和有效性。四是完善退市制度，简化退市程序，优化退市标准。（中国证券报）

证监会 4 月 30 日消息，经国务院批准，现公布《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》，自公布之日起施行。根据公告，已境外上市红筹企业的市值要求调整为符合“市值不低于 2000 亿元人民币”，或“市值 200 亿元人民币以上，且拥有自主研发、国际领先技术，科技创新能力较强，同行业竞争中处于相对优势地位”标准之一。证监会表示，此举是为了进一步落实《国务院办公厅转发证监会关于开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点若干意见的通知》，为有意愿在境内主板、中小板、创业板和科创板上市的创新试点红筹企业提供路径，促进创新创业，提高上市公司质量。（上海证券报）



（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

节前一周共有 30 只新发基金开始认购，截至统计日累计发行份额 25.50 亿份，按基金类型来看，股票型基金 3 只，混合型基金 8 只，指数型基金 7 只，债券型基金 12 只。

清盘基金共 4 只，除广发鑫瑞混合（LOF）是由基金持有人大会决议终止外，其余 3 只泰达宏利亚洲债券（QDII）、大成景丰债券（LOF）及银华安享短债债券均由基金资产净值低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

上交所 4 月 30 日消息，中国证监会和国家发展改革委 4 月 30 日联合发布了《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》，标志着我国公募 REITs 试点正式启航。公募 REITs 是在证券交易所公开上市，通过证券化方式将具有持续、稳定收益的不动产资产或权益转化为流动性较强的上市证券的标准化金融产品。近年来，我国资产证券化业务实践中，已积累了不少私募 REITs 案例和经验，为公募 REITs 市场发展打下了基础。结合我国现有法律框架和监管实践，公募 REITs 试点采取了“公募基金+资产支持证券”的模式，填补了我国金融产品的空白。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

节前一周 A 股震荡反弹，八成权益类基金（股票型、混合型及股票指数型）近一周收益为正；前期海外重灾区疫情得到控制迹象显现，市场复工预期增强，叠加原油价格大幅回升，近八成海外市场 QDII 基金节前一周净值收益上涨。

流动性宽松环境未变，债券市场整体延续前期上涨趋势，超过八成债券型基金实现近一周净值增长；货币市场基金整体收益小幅下滑。（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

沪深两市节前一周震荡反弹，八成权益类基金（包括股票型基金、混合型基金以及股票指数型基金）近一周收益上涨。其中，股票型基金节前一周平均收益为 1.66%，混合型基金节前一周平均收益为 1.27%；股票指数型基金节前一周平均收益为 1.40%。



表 2: 节前一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	320007	诺安成长混合	11.97	44.51	122.16
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	10.70	--	22.51
	519033	海富通国策导向混合	8.97	35.03	132.35
	000742	国泰新经济灵活配置混合	8.79	41.94	201.12
	005819	国泰优势行业混合	8.70	--	34.69
	003304	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A	-4.82	45.42	47.89
	003305	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C	-4.78	44.97	47.29
	002137	诺安利鑫灵活配置混合	-4.24	--	25.45
	004496	前海开源多元策略灵活配置混合 A	-3.81	--	52.53
	004497	前海开源多元策略灵活配置混合 C	-3.80	--	50.31
股票型	001542	国泰互联网+股票	8.78	49.99	115.53
	540010	汇丰晋信科技先锋股票	7.92	39.85	169.11
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	7.38	--	72.65
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	7.36	--	69.26
	006502	财通集成电路产业股票 A	7.26	--	59.22
	001915	宝盈医疗健康沪港深股票	-3.61	78.45	52.40
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	-3.48	79.23	138.20
	004683	建信高端医疗股票	-3.36	--	35.81
	001717	工银瑞信前沿医疗股票	-3.31	116.50	157.20
	007005	中金新医药股票 C	-3.28	--	50.88
指数型 (股票)	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	7.26	--	3.06
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	7.25	--	0.41
	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	6.53	--	12.20
	159994	银华中证 5G 通信主题 ETF	6.51	--	-6.53
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	6.21	--	97.49
	512300	中证 500 医药卫生指数 ETF	-5.03	13.63	36.05
	512290	国泰中证生物医药 ETF	-4.78	--	49.90
	000059	国联安中证医药 100 指数 A	-4.48	12.94	69.19
	006569	国联安中证医药 100 指数 C	-4.48	--	48.20
	001550	天弘中证医药 100 指数 A	-4.32	25.27	-7.39

数据截止日期: 2020 年 4 月 30 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	融通行业景气混合	161606	周期行业


济安金信
 基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
2	银河现代服务主题灵活配置混合	519655	灵活配置
3	银河稳健混合	151001	稳健增值
4	融通健康产业灵活配置混合	000727	健康产业
5	银河蓝筹精选混合	519672	蓝筹精选
6	富国创新科技混合	002692	创新科技
7	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
8	交银施罗德新生活力灵活配置混合	519772	新兴产业
9	交银施罗德定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
10	广发优企精选灵活配置混合	002624	个股精选
11	富国天博创新主题混合	519035	行业均衡
12	华安安信消费服务混合	519002	消费主题
13	景顺长城品质投资混合	000020	大盘成长
14	广发小盘成长混合(LOF)	162703	科技成长
15	兴全商业模式优选混合(LOF)	163415	价值投资

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
003095	中欧医疗健康混合	2016/09/29
001410	信达澳银新能源产业股票	2015/07/31
001717	工银瑞信前沿医疗股票	2016/02/03
001071	华安媒体互联网混合	2015/05/15
001714	工银瑞信文体产业股票	2015/12/30

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

节前及节后无资金到期，流动性整体宽松的大环境未变，货基平均七日年化收益率为 1.6976%，较前一周小幅下滑 0.0543%，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
鹏华安盈宝货币	000905	2015/01/27	叶朝明、李可颖	0.13%
平安金管家货币	003465	2016/12/07	段玮婧	0.30%
国金众赢货币	001234	2015/06/25	徐艳芳	0.32%
建信现金增利货币	002758	2016/07/26	陈建良、先轸宇	0.35%

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

债券市场延续前期涨势，债券型基金整体收益仍然保持平稳向上，二级债基金收益受权益市场反弹带动出现回升。其中，纯债型基金节前一周平均净值收益率为0.12%，一级债型基金节前一周平均净值收益率为0.18%，二级债基金节前一周平均净值收益率为0.37%，债券指数基金节前一周平均净值收益率为0.06%。

表 6: 节前一周各固定收益类基金收益表现 (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	320007	诺安成长混合	11.97	44.51	122.16	
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	10.70	--	22.51	
	519033	海富通国策导向混合	8.97	35.03	132.35	
	000742	国泰新经济灵活配置混合	8.79	41.94	201.12	
	005819	国泰优势行业混合	8.70	--	34.69	
	003304	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A	-4.82	45.42	47.89	
	003305	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C	-4.78	44.97	47.29	
	002137	诺安利鑫灵活配置混合	-4.24	--	25.45	
	004496	前海开源多元策略灵活配置混合 A	-3.81	--	52.53	
	004497	前海开源多元策略灵活配置混合 C	-3.80	--	50.31	
	股票型	001542	国泰互联网+股票	8.78	49.99	115.53
		540010	汇丰晋信科技先锋股票	7.92	39.85	169.11
		006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	7.38	--	72.65
		006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	7.36	--	69.26
006502		财通集成电路产业股票 A	7.26	--	59.22	
001915		宝盈医疗健康沪港深股票	-3.61	78.45	52.40	
000831		工银瑞信医疗保健行业股票	-3.48	79.23	138.20	
004683		建信高端医疗股票	-3.36	--	35.81	
001717		工银瑞信前沿医疗股票	-3.31	116.50	157.20	
007005		中金新医药股票 C	-3.28	--	50.88	
指数型 (股票)	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	7.26	--	3.06	
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	7.25	--	0.41	
	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	6.53	--	12.20	
	159994	银华中证 5G 通信主题 ETF	6.51	--	-6.53	
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	6.21	--	97.49	
	512300	中证 500 医药卫生指数 ETF	-5.03	13.63	36.05	
	512290	国泰中证生物医药 ETF	-4.78	--	49.90	
	000059	国联安中证医药 100 指数 A	-4.48	12.94	69.19	
	006569	国联安中证医药 100 指数 C	-4.48	--	48.20	
	001550	天弘中证医药 100 指数 A	-4.32	25.27	-7.39	

数据截止日期: 2020 年 4 月 30 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

随着前期海外重灾区疫情得到控制迹象显现，市场复工预期增强，叠加原油价格大幅回升，近八成海外市场 QDII 基金节前一周净值收益上涨，平均涨幅 2.16%。虽然原油期货价格较前期大幅反弹，但波动幅度仍然较大，相关建议投资者警惕相关资产的投资风险。

表 7: 节前一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	004243	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C	19.73	-21.63	-23.90
	162719	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A	19.73	-22.37	-24.68
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII)人民币 C	18.34	—	-29.20
	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	18.32	-53.44	-71.97
	160416	华安标普全球石油指数(QDII-LOF)	12.18	-12.00	-13.84
	003321	易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF)	-7.00	-63.81	-66.14
	161129	易方达原油 A 类人民币(QDII-LOF-FOF)	-7.00	-62.98	-65.32
	006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	-6.37	—	-75.41
	501018	南方原油(QDII-FOF-LOF)A	-6.34	-62.94	-65.44
	165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	-5.74	-55.53	-80.30

数据截止日期: 2020 年 4 月 30 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