

【第 478 期】济安金信基金周报

(2020.05.25—2020.05.29)

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.....	5
(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

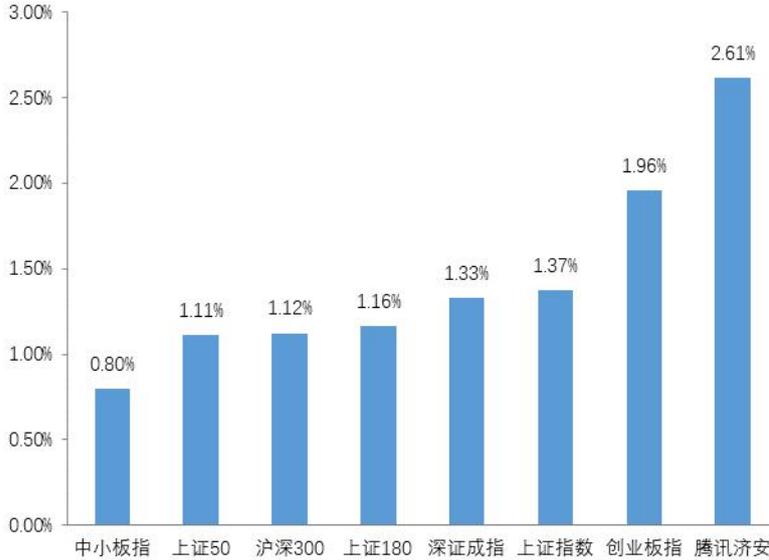
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.05.25—2020.05.29）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.05.25-2020.05.29）沪深两市主要股指收涨，但整周一直呈现震荡盘整态势。从盘面看，资金不断在科技板块和以大消费为代表的防御板块间切换，市场热点持续性较差，短线资金表现相对活跃，但市场总成交额仍处于低位。申万一级行业中除通信和电子板块外，其他行业全部收涨，其中休闲服务、轻工制造及商业贸易板块涨幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅 2.61%。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	12.83	8.32%	2.24%	2.11%
399001	深证成指	28.05	33.13%	1.17%	1.97%
399006	创业板指	59.11	28.94%	0.54%	2.22%
399005	中小板指	30.33	29.76%	0.95%	2.44%
000010	上证 180	10.27	7.33%	2.78%	2.41%
000016	上证 50	9.16	5.35%	3.03%	2.59%
000300	沪深 300	11.96	9.15%	2.36%	2.36%
000905	中证 500	31.38	20.04%	1.22%	1.30%
000847	腾讯济安	6.33	0.70%	4.14%	3.07%

数据截至日期: 2020 年 5 月 29 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

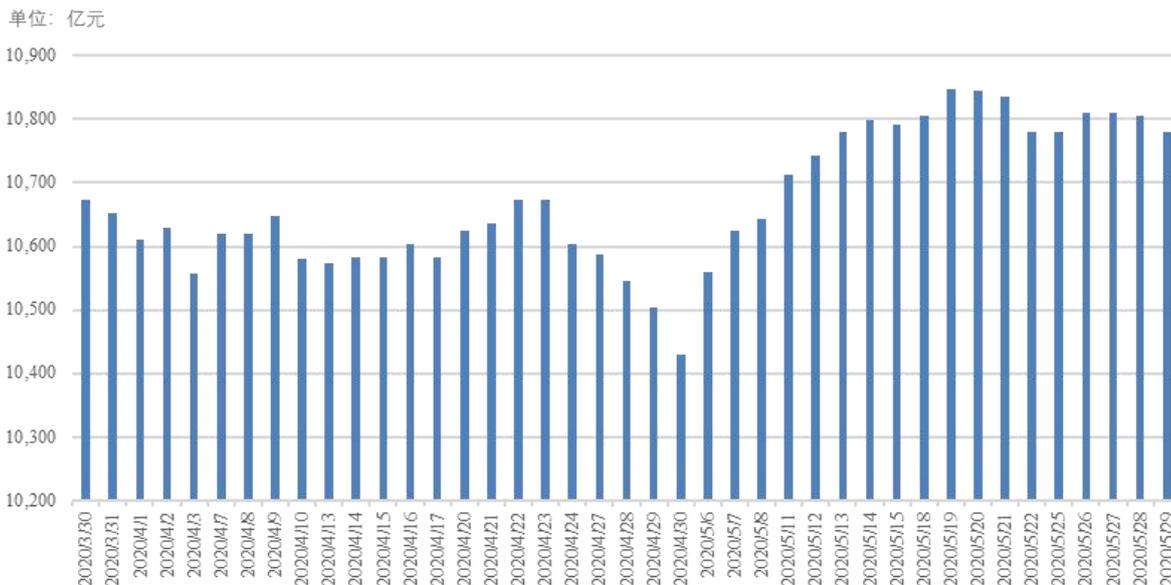
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场持续盘整, 沪深两市两融余额较前一周累计大幅下降, 整周仅增加 1.03 亿元, 资金观望情绪浓厚。截至 5 月 29 日, 两市融资融券总额合计为 10780.52 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资融券流向



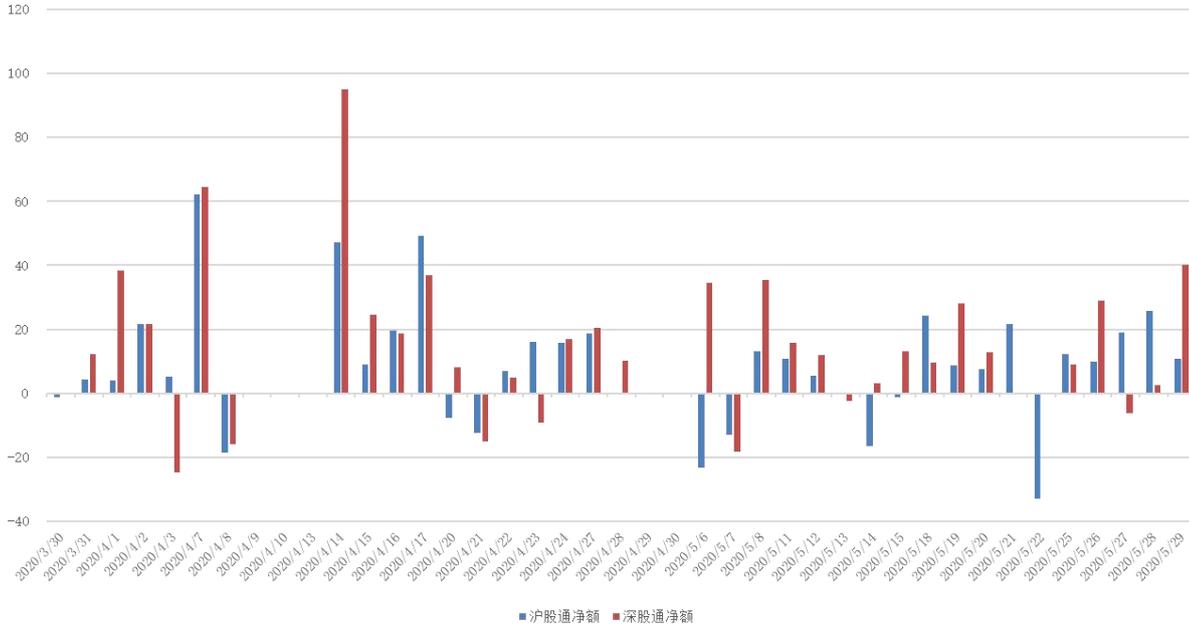
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.05.29)


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金保持净流入幅度增大，共计 152.45 亿，增量再次回到百亿以上。具体来看，沪股通资金净买入 77.86 亿，深股通资金净买入 74.58 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：2020.05.29）

4. 债券市场回顾

由于临近月末叠加地方债密集发行等原因，上周银行间流动性趋紧，货币市场利率出现大幅回升。随后央行连续四个交易日进行 7 天逆回购操作予以对冲，共计净投放资金 6700 亿元，中标利率维持在 2.20%。跨月及供给增加对流动性造成的影响均为短期波动，因此后续预计资金面将逐渐重回宽松。

受流动性因素扰动，债券市场出现回调。利率债方面一级市场供给量大幅增加，二级市场收益率全线上行，各期限利差收窄，1 年期国债收益率上行 21bp，1 年期国开债收益率上行 33bp，10 年期国债收益率下行 9bp，10 年期国开债收益率下行 3bp；信用债方面市场日均成交量下降，信用利差出现分化，AAA 级企业债收益率平均上行 3bp，AA 级企业债收益率平均上行 3bp；受权益市场带动，转债整体出现反弹，中证转债指数整周上涨 0.79%，新债发行也结束年报后的空窗期再次启动。



5. 市场要闻

宏观经济:

央行网站 25 日消息, 2018 年以来, 人民银行 12 次下调存款准备金率, 共释放长期资金约 8 万亿元。其中, 2018 年 4 次降准释放资金 3.65 万亿元, 2019 年 5 次降准释放资金 2.7 万亿元, 2020 年初至 5 月 3 次降准释放资金 1.75 万亿元。2020 年 5 月 15 日, 金融机构平均法定存款准备金率为 9.4%, 较 2018 年初已降低 5.2 个百分点。央行称, 降准导致的人民银行资产负债表收缩, 不会使货币供应量收紧, 反而具有很强的扩张效应。(中国证券报)

5 月 31 日国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会 31 日发布数据, 5 月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.6%, 比上月回落 0.2 个百分点, 但保持在荣枯线上。从企业规模看, 大型企业 PMI 为 51.6%, 比上月上升 0.5 个百分点; 中、小型企业 PMI 分别为 48.8% 和 50.8%, 比上月回落 1.4 和 0.2 个百分点。从分类指数看, 在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中, 生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数均高于临界点, 原材料库存指数和从业人员指数均低于临界点。(新华社)

权益市场:

证监会 5 月 27 日消息, 为落实新修订《证券法》关于注册制相关规定, 规范科创板上市公司发行证券申请文件的报送行为, 证监会起草了《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 X 号——科创板上市公司向不特定对象发行证券募集说明书》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 X 号——科创板上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 X 号——科创板上市公司发行证券申请文件》(中国证券报)

27 日, 港交所宣布与 MSCI 达成协议, 就在港推出一系列 MSCI 亚洲和新兴市场指数的期货及期权产品获得了未来十年的授权。港交所此次计划推出 37 只期货及期权合约, 包括 MSCI 新兴市场 (美元) 指数期货等, 将分别追踪多个 MSCI 亚洲及新兴市场指数。具体推出时间还有待监管机构批准并视市场情况而定。港交所将适时向市场宣布各合约的推出时间及细则。(上海证券报)

上交所 29 日消息, 上交所修订并发布《上海证券交易所风险警示板股票交易管理办法》, 自即日起施行。本次修订主要调整完善了沪市退市股票重新上市首日的盘中临时停牌及申报价格限制措施。重新上市的股票由于公司基本面可能发生较大变化, 加之上市首日无价格涨跌幅限制, 当日股票价格可能出现大幅波动。此次修订旨在减少交易阻力和不必要的干预, 增强市场流动性, 保障重新上市股票的充分交易。经调整后的相关措施与科创板新股上市后前 5 个交易日无价格涨跌幅限制期间的做法保持一致。(中国证券报)



（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 34 只新发基金开始认购，截至统计日累计发行份额 59.47 亿份，多只权益类基金出现 1 日售罄，投资者对权益类基金的认购热情回暖，市场风险偏好有所提升。按基金类型来看，新发基金中股票型基金 1 只，混合型基金 12 只，指数型基金 3 只，债券型基金 7 只，FOF 产品 10 只，QDII 产品 1 只。

清盘基金共 1 只，为广发深证 100 指数分级基金子基金份额，因产品转型而终止上市。

2. 市场要闻

根据中国证券投资基金业协会 5 月 25 日发布的统计数据，4 月，企业资产证券化产品（企业 ABS）共备案确认 98 只，新增备案规模合计 839.29 亿元。存续产品方面，截至 4 月底，存续企业 ABS1731 只，存续规模 16844.17 亿元。（中国基金业协会）

5 月 27 日，中国证券投资基金业协会发布的数据显示，截至 2020 年一季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 53.75 万亿元，其中，公募基金规模 16.64 万亿元，管理产品只数达 6819 只。此外，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模 10.47 万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理业务规模 8.14 万亿元，基金公司管理的养老金规模 2.53 万亿元，期货公司及其子公司私募资产管理业务规模约 1642 亿元，私募基金规模 14.31 万亿元，资产支持专项计划规模 1.69 万亿元。（中国基金业协会）

近日，证监会公布了瑞京基金管理有限公司设立申请文件反馈意见。公开信息显示，瑞京基金拟发起股东北汽产投是北汽集团全资二级子公司，也是北汽集团旗下资本运作及股权投资平台。2015 年 2 月，北汽产投在基金业协会备案为私募股权、创业投资基金管理人，合计备案了包括深圳市安鹏股权投资基金企业（有限合伙）在内三只私募基金。（中国基金报）

二、各类基金整体表现

上周 A 股震荡盘整最终收涨，九成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）和股票指数型基金近一周净值收益为正；海外市场总体也处于震荡之中，欧美主要股指收涨，金价震荡走高，超过六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨。

资金方面，为对冲银行间流动性趋紧，货币市场利率出现大幅上行，央行通过公开市场操作净投放资金 6700 亿，资金面保持相对平稳，但债市整周仍有回调。纯债型和一级债基金净值收益上涨的产品数量不足半数，受权益市场回暖影响六成二级债基金近一周净值收益上涨；货币市场基金整体收益再次出现下滑。（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

沪深两市上周震荡上行，九成主动权益类基金（包括股票型、混合型和股票指数型）近一周净值收益为正。其中，股票型基金上周平均收益为 2.47%，混合型基金上周平均收益为 1.68%；股票指数型基金上周平均收益为 1.38%。

从行业板块来看，以消费类防御板块作为主题进行投资的基金近一周表现较优，科技板块个股整体收益下行，相关主题基金表现不佳。

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	501064	国泰价值优选灵活配置混合	7.65	—	71.07
	005598	广发中小盘精选混合	7.58	—	32.79
	020001	国泰金鹰增长灵活配置混合	7.08	42.89	1435.02
	003980	中银证券瑞益定期开放灵活配置混合 A	7.00	27.02	29.32
	003981	中银证券瑞益定期开放灵活配置混合 C	6.98	25.08	27.13
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	-3.34	—	23.42
	320007	诺安成长混合	-2.77	51.71	125.87
	519033	海富通国策导向混合	-2.65	37.62	124.70
	001210	天弘互联网灵活配置混合	-2.62	68.02	-0.65
	001448	华商双翼平衡混合	-2.57	-7.41	2.40
股票型	164205	天弘文化新兴产业股票	8.28	68.45	116.64
	007287	合煦智远消费主题股票 A	7.94	—	9.54
	007288	合煦智远消费主题股票 C	7.93	—	8.90
	005620	中欧品质消费股票 A	6.82	—	94.19
	005621	中欧品质消费股票 C	6.81	—	90.98
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	-2.76	—	64.95
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	-2.76	—	68.36
	001719	工银瑞信国家战略主题股票	-1.64	46.38	31.60
	005496	创金合信科技成长主题股票 C	-1.59	—	46.31
	005495	创金合信科技成长主题股票 A	-1.58	—	48.49
指数型 (股票)	006786	泰康中证港股通大消费主题指数 A	6.15	—	8.59
	006787	泰康中证港股通大消费主题指数 C	6.15	—	8.10
	512690	鹏华中证酒 ETF	5.55	—	32.79
	159996	国泰中证全指家用电器 ETF	5.51	—	-0.07
	160632	鹏华中证酒指数分级	5.25	110.04	120.11
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	-3.52	—	82.37
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	-3.03	—	97.74
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	-2.89	—	3.54
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	-2.88	—	0.93
	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	-2.30	—	5.49

数据截止日期：2020 年 5 月 29 日



济安金信
基金评价中心

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
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

流动性虽有波动但仍延续宽松的格局，货币市场基金整体的平均七日年化收益率再次降至 1.5448%，较前一周下滑 0.0523%，仅 4 只货基七日年化在 3% 以上（不同份额分别计算），2 只产品每万份收益超过 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

2. 债券基金

债市近一周出现调整，政策性金融债收益明显回撤，而受权益市场带动，转债主题基金及二级债基金表现优于其他债券型基金。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.26%，一级债型基金上周平均净值收益率基本为0%，二级债基金上周平均净值收益率为0.33%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.52%。

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	006499	中科沃土沃盛纯债债券 C	1.65	—	-2.78
	006498	中科沃土沃盛纯债债券 A	1.65	—	-2.68
	002405	光大保德信中高等级债券 A	1.24	—	15.65
	002406	光大保德信中高等级债券 C	1.24	—	14.39
	000080	天治可转债增强债券 A	1.07	24.15	32.10
	003922	长盛盛康纯债债券 A	-1.09	11.65	13.83
	003923	长盛盛康纯债债券 C	-1.09	9.52	11.32
	519675	银河泰利纯债债券 A	-1.03	11.84	59.71
	007396	广发景辉纯债债券	-0.98	—	3.55
	006771	永赢合益债券	-0.96	—	7.17
一级债	240018	华宝可转债债券 A	1.00	27.24	18.41
	008817	华宝可转债债券 C	0.99	—	1.57
	040009	华安稳定收益债券 A	0.92	21.19	107.90
	040010	华安稳定收益债券 B	0.92	19.75	98.09
	000014	华夏聚利债券	0.85	15.32	31.00
	470078	汇添富增强收益债券 C	-0.51	12.92	61.05
	519078	汇添富增强收益债券 A	-0.49	14.20	82.77
	000352	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 C	-0.49	14.74	44.19
	253021	国联安德盛增利债券 B	-0.46	0.54	59.53
	160602	鹏华普天债券 A	-0.46	16.94	143.49
二级债	006147	宝盈融源可转债债券 A	5.82	—	10.39
	006148	宝盈融源可转债债券 C	5.81	—	10.15
	040022	华安可转债债券 A	3.40	23.73	34.00
	040023	华安可转债债券 B	3.35	22.31	29.40
	006030	南方昌元可转债债券 A	2.78	—	-3.44
	004661	银河如意债券	-0.85	—	4.74


济安金信
 基金评价中心

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 (%)
	003361	前海开源瑞和债券 C	-0.63	36.16	36.86
	000306	天弘弘利债券	-0.63	12.00	41.12
	003360	前海开源瑞和债券 A	-0.62	14.53	15.17
	003135	金元顺安沅楹债券	-0.57	14.88	14.83
	161826	银华中证转债指数增强分级	0.68	10.26	-4.14
	165809	东吴中证可转债	0.64	8.85	-18.34
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.62	---	-3.24
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	0.61	---	-3.35
指数型 (债券)	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	0.54	---	-2.85
	007764	前海开源中债 3-5 年国开行债券指数 C	-0.96	---	4.56
	007763	前海开源中债 3-5 年国开行债券指数 A	-0.96	---	4.67
	006728	博时中债 3-5 年进出口行债券指数 C	-0.95	---	7.07
	006727	博时中债 3-5 年进出口行债券指数 A	-0.95	---	7.21
	007963	博时中债 3-5 年政策性金融债指数 C	-0.94	---	3.18

数据截止日期：2020 年 5 月 29 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

海外疫情基本趋于平稳，欧美主要股指整周收涨，金价受通胀预期影响也出现反弹，超过六成海外市场 QDII 基金上周净值收益上涨，平均涨幅 0.53%。目前中美贸易摩擦政治化逐渐加剧，后续不确定性增大，建议通过 QDII 基金布局海外资产的投资者警惕相关风险，谨慎做出投资决策。

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 (%)
	513520	华夏野村日经 225ETF (QDII)	8.00	---	7.78
	513000	易方达日经 225ETF (QDII)	7.76	---	7.38
	320017	诺安全球收益不动产 (QDII)	7.70	-9.30	38.50
	513880	华安日经 225ETF (QDII)	7.51	---	4.21
QDII	160140	南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) A	7.36	---	-4.34
	519601	海富通中国海外混合 (QDII)	-4.53	32.08	150.95
	160923	大成海外中国机会混合 (QDII-LOF)	-4.46	6.30	11.40
	001984	上投摩根中国生物医药混合 (QDII)	-4.16	68.18	70.54
	519602	海富通大中华混合 (QDII)	-4.07	34.70	34.30
	008254	华宝致远混合 (QDII) C	-3.89	---	-3.47

数据截止日期：2020 年 5 月 29 日

数据来源：济安金信基金评价中心


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。

