

【第 481 期】济安金信基金周报

(2020.06.15—2020.06.19)

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.....	7
(一) 权益类基金.....	7
(二) 固定收益类基金.....	9
1. 货币市场基金.....	9
2. 债券基金.....	9
(三) QDII 基金.....	11
风险提示及免责声明.....	12

济安金信基金评价中心

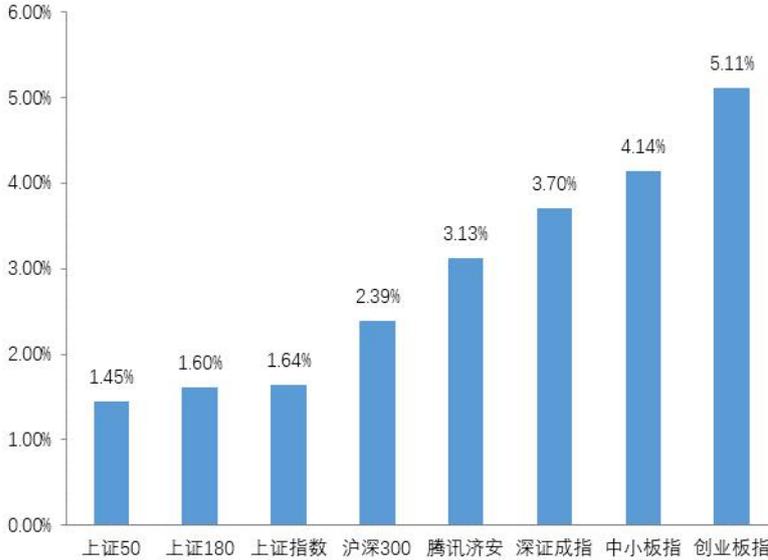
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.06.15—2020.06.19）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.06.15—2020.06.19）A股主要股指整周明显收涨，创业板指表现强劲创下近年新高。资金情绪有所回暖，但日均成交仍维持在7000亿左右无明显放大，市场整体仍处于结构性震荡行情中。由于北京疫情出现反复，周初医疗医药板块拉升，整周申万一级行业中除银行业指数外其他行业全部收涨，其中钢铁、农林牧渔及医药生物板块涨幅居前，银行、建筑材料及交通运输板块收益不佳。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅3.13%。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	13.36	9.44%	2.12%	2.11%
399001	深证成指	29.03	34.98%	1.16%	1.97%
399006	创业板指	64.04	33.39%	0.56%	2.22%
399005	中小板指	33.55	35.82%	1.02%	2.44%
000010	上证 180	10.70	8.34%	2.51%	2.41%
000016	上证 50	10.12	7.66%	2.78%	2.59%
000300	沪深 300	12.57	10.57%	2.18%	2.36%
000905	中证 500	27.86	15.45%	1.21%	1.30%
000847	腾讯济安	10.99	13.30%	1.98%	3.07%

数据截至日期: 2020 年 6 月 19 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

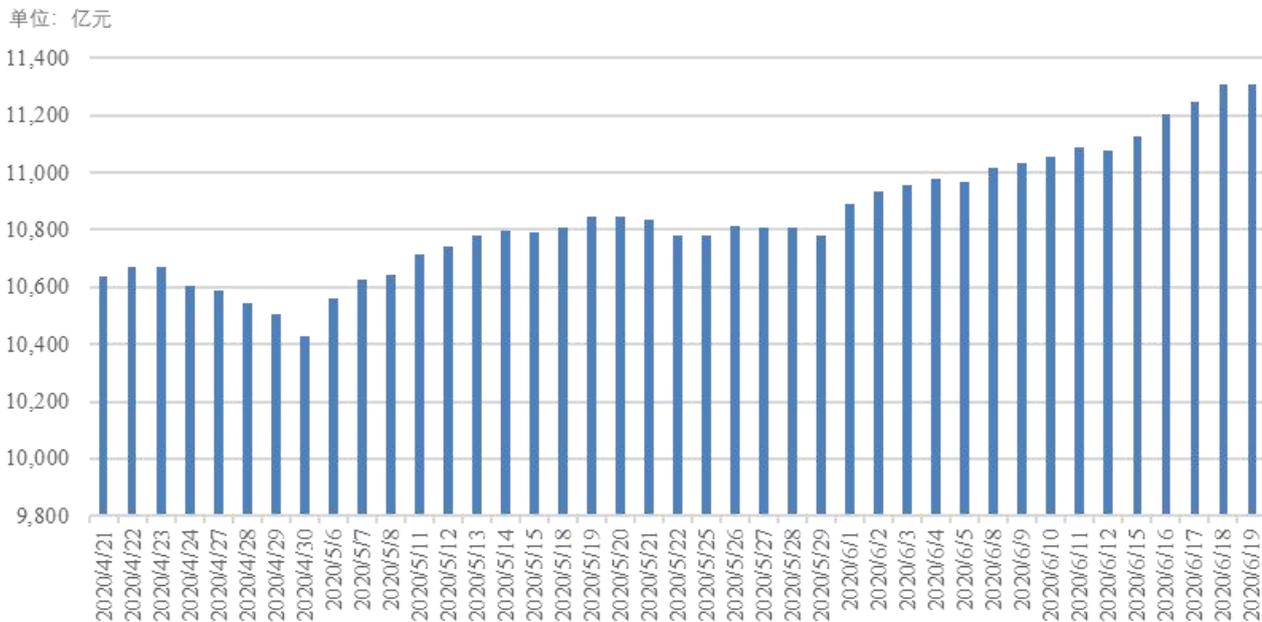
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场震荡上线, 沪深两市两融余额较前一周增加 225.60 亿元。截至 6 月 19 日, 两市融资融券总额合计为 11305.09 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资融券流向



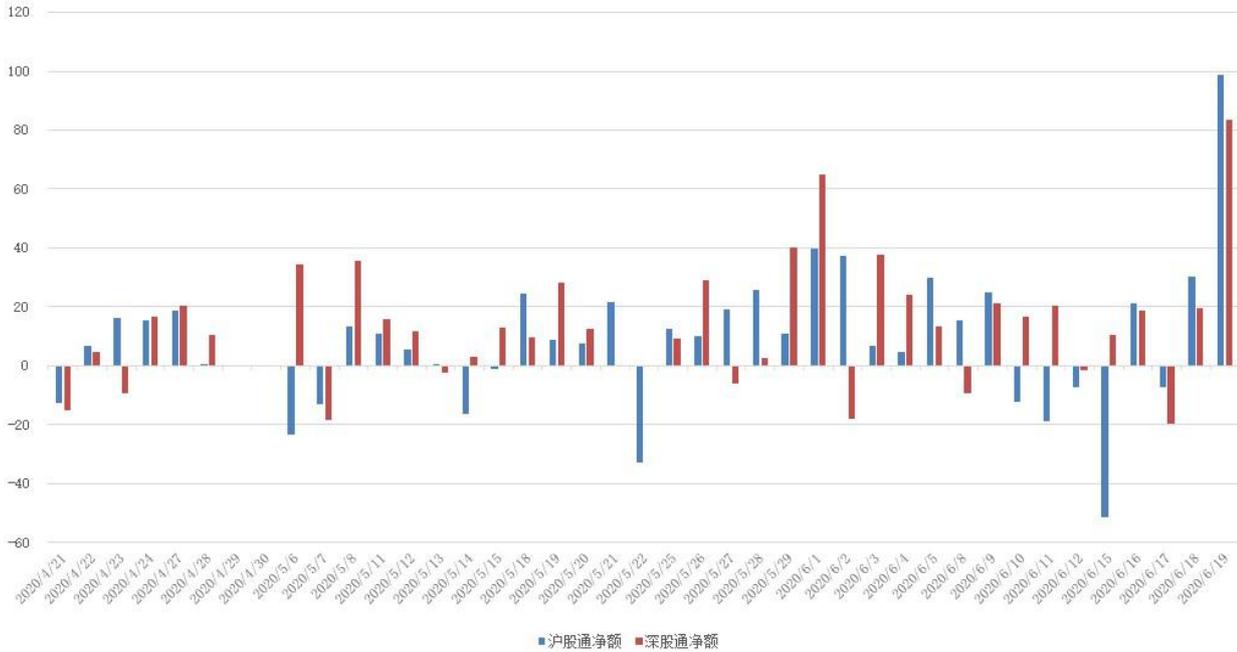
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.06.19)


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

由于富时罗素第一阶段最后一次扩容正式生效，上周北向资金累计净流入 203.69 亿。具体来看，沪股通资金净买入 91.30 亿，深股通资金净买入 112.38 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：2020.06.19）

4. 债券市场回顾

上周央行通过公开市场操作投放资金 5000 亿，到期逆回购及 MLF 资金 6600 亿，整周资金净回笼 1600 亿，货币市场资金利率小幅走高。随着月底逐渐临近，资金面临跨季需求，央行可能通过增加逆回购投放以保持流动性相对充裕。

债市上周整体走弱。利率债方面，收益率曲线小幅上移，期限利差基本维持稳定，1 年期国债收益率上行 3bp，1 年期国开债收益率上行 9bp，10 年期国债收益率上行 6bp，10 年期国开债收益率上行 7bp；信用债方面中长期收益率有所回升，不同期限不同等级期限利差均有所收窄，AAA 级企业债收益率平均上行 4bp，AA 级企业债收益率平均上行 4bp；转债方面，一级市场发行规模缩量，已上市转债整周小幅上涨，中证转债指数周内上涨 0.87%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济:

国家统计局网站 15 日消息, 国家统计局新闻发言人付凌晖就 2020 年 5 月份国民经济运行情况回答媒体关注的问题时表示, 5 月份, 统筹推进疫情防控和经济社会发展成效继续显现, 复工复产复商复市全面推进, 生产需求继续改善, 就业物价总体平稳, 积极因素逐步增多, 经济继续呈现恢复态势, 总体上符合预期。(中国证券报)

中国人民银行行长易纲 18 日在第十二届陆家嘴论坛(2020)上表示, 展望下半年, 货币政策还将保持流动性合理充裕, 预计将带动全年人民币贷款新增近 20 万亿元, 社会融资规模的增量将超过 30 万亿元。在金融部门向企业让利方面, 易纲表示, 今年以来, 金融部门向企业让利主要包括三块: 一是通过降低利率让利, 二是通过直达货币政策工具推动让利, 三是银行减少收费让利, 预计金融系统通过以上三方面将在今年全年为企业让利 1.5 万亿元。(中国证券报)

权益市场:

中国金融期货交易所 6 月 18 日晚间公告, 为进一步提升市场运行质量, 优化投资者结构, 完善市场生态, 促进市场功能有效发挥, 中金所将于 2020 年 6 月 22 日起, 对沪深 300 股指期货交易限额进行调整。客户该期权品种日内开仓交易的最大数量为 200 手, 单个月份期权合约日内开仓交易的最大数量为 100 手, 单个深度虚值合约日内开仓交易的最大数量为 30 手。(中国证券报)

证监会 6 月 19 日消息, 近日, 证监会按法定程序核准了同庆楼餐饮股份有限公司、厦门力鼎光电股份有限公司、洛阳新强联回转支承股份有限公司、北京交大思诺科技股份有限公司、四会富仕电子科技股份有限公司 5 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)

上交所 19 日发布公告, 为及时反映科创板上市证券表现, 为市场提供投资标的和业绩基准, 上海证券交易所和中证指数有限公司将于 7 月 22 日收盘后发布上证科创板 50 成份指数历史行情, 7 月 23 日发布实时行情。指数以 2019 年 12 月 31 日为基日, 基点为 1000 点。样本空间包含科创板上市的股票及红筹企业发行并在科创板上市的存托凭证。考虑到科创板客观发展情况及制度特点, 现阶段新股上市满 6 个月后纳入样本空间, 待科创板上市满 12 个月的证券达 100 只至 150 只后调整为上市满 12 个月后纳入, 另外对大市值公司设置差异化的纳入时间安排。经流动性筛选后, 以市值指标进行选样, 实现对市场的客观表征。采用自由流通股本加权, 为避免个股权重过大对指数的影响, 设置一定比例的个股权重上限。为适应板块快速发展阶段的特点, 及时纳入代表性上市公司, 建立季度定期调整机制。(中国证券报)

6 月 19 日, 上交所发布公告, 将于 7 月 22 日修订上证综指编制方案。此次修订, ST、*ST 等个股被彻底排除在上证综指样本范围之外, 新股纳入时间延长, 科创板上市证券被纳入。(中国证券报)

债券市场:

济安金信
基金评价中心

财政部网站 15、16 日消息，为筹集财政资金，统筹推进疫情防控和经济社会发展，财政部决定发行 2020 年抗疫特别国债第一、二期国债竞争性招标面值总额合计 1000 亿元其中，一期为 5 年期固定利率附息债，二期为 7 年期固定利率附息债。两期国债竞争性招标面值总额均为 500 亿元，不进行甲类成员追加投标。16 日发行的第三期抗疫特别国债为 10 年期固定利率附息债，竞争性招标面值总额 700 亿元，不进行甲类成员追加投标。此次抗疫特别国债发行共计 1700 亿元，个人投资者可以在交易所市场、商业银行柜台市场开通账户，参与抗疫特别国债分销和交易。（中国证券报）

中国人民银行 19 日发布的数据显示，5 月份，我国债券市场共发行各类债券 4.8 万亿元。其中，国债发行 6773.2 亿元，地方政府债券发行 13024.6 亿元，金融债券发行 8490.5 亿元，公司信用类债券发行 8298.1 亿元，资产支持证券发行 522.7 亿元，同业存单发行 1.1 万亿元。银行间货币市场成交共计 101.1 万亿元，同比增长 19.48%，环比下降 17.54%。同业拆借月加权平均利率为 1.25%，较上月上行 14 个基点；质押式回购月加权平均利率为 1.29%，较上月上行 18 个基点。银行间债券市场现券成交 21.7 万亿元，日均成交 1.14 万亿元，同比增长 29.38%。交易所债券市场现券成交 1.3 万亿元，日均成交 733.98 亿元，同比增长 109.35%。（新华社）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 25 只新发基金开始认购，已发行份额 79.11 亿份。按基金类型来看，新发基金中混合型基金 16 只，指数型基金 2 只，债券型基金 7 只。

清盘基金共 13 只，其中南方理财 14 天债券因转型终止；银华中债 AAA 信用债指数、鹏华深证民营 ETF、华安中证民企成长 ETF、长城久信债券以及浙商丰盈纯债六个月定开经基金持有人同意终止上市；新华高端制造混合、南方安享绝对收益、广发全指工业 ETF 联接、南方高元、农银汇理多因子股票、泰达宏利创金混合、圆信永丰中高等级债因基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

近日，证监会官网发布《关于核准设立尚正基金管理有限公司的批复》。批复显示，核准设立尚正基金管理有限公司，对公司章程草案无异议，公司注册地为深圳市，公司经营范围为公开募集证券投资基金管理、基金销售、私募资产管理和中国证监会许可的其他业务。同时，核准尚正基金注册资本为 12000 万元人民币，股权结构为郑文祥出资 5040 万元，出资比例 42%；珠海共赢未来股权投资中心（有限合伙）出资 4921.2 万元，出资比例 41.01%；李志祥出资 1440 万元，比例为 12%以及陈列江出资 598.8 万元，出资比例达 4.99%。（中国证券报）

6 月 18 日，中国证券投资基金业协会发布的数据显示，截至 2020 年 5 月底，公募基金产品共计 7069 只，公募基金资产净值达 17.64 万亿元。数据显示，截至 2020 年 5 月底，我国境内共有基金管理公司 129 家，其中，中外合资公司 44 家，内资公司 85 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



12家、保险资产管理公司2家。以上机构管理的公募基金资产净值合计17.64万亿元。（中国基金业协会）

近日，证监会官网发布《关于核准华鑫证券有限责任公司证券投资基金托管资格的批复》。批复显示，核准华鑫证券证券投资基金托管资格，限从事公开或非公开募集证券投资基金托管业务。同时，批复要求华鑫证券开展证券投资基金托管业务，应当严格遵守有关规定，认真履行基金托管人的职责，采取有效措施，确保基金资产的完整性和独立性，切实维护基金份额持有人的合法权益。此外，华鑫证券应及时向有关监管机构报告重大业务事项。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周A股整体走强，超过九成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）和近股票指数型基金近一周净值收益为正；海外主要市场表现弱于A股，但整体回暖，超过九成投资于海外市场的QDII基金上周净值收益上涨。

资金方面，央行通过不断进行小幅度的公开市场操作维持流动性相对充裕，货币市场资金利率稳中有升，货币基金平均收益小幅上涨。债市仍然相对弱势，不足两成债券指数基金整周和四成纯债型基金近一周净值收益为正；受权益市场带动，超过八成二级债基金和近七成一级债基金净值近一周净值收益上涨。（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

上周A股整体走强，超过九成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）和近股票指数型基金近一周净值收益为正。其中，股票型基金上周平均收益为3.50%，混合型基金上周平均收益为2.38%；股票指数型基金上周平均收益为2.93%。

从行业板块来看，因北京疫情出现反复，医药生物板块整体涨幅居前，因美国允许华为参与5G建设等消息利好，相关主题基金有所上涨。

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	519918	华夏兴和混合	8.60	40.32	100.80
	000727	融通健康产业灵活配置混合A	7.30	157.07	161.70
	005940	工银瑞信新能源汽车主题混合C	7.24	—	62.57
	005939	工银瑞信新能源汽车主题混合A	7.24	—	65.09
	180020	银华成长先锋混合	7.18	55.40	66.60
	161226	国投瑞银白银期货(LOF)	-2.16	-11.40	-18.40
	007577	宝盈祥瑞混合C	-0.81	—	-0.72
	000639	宝盈祥瑞混合A	-0.81	-2.60	44.87



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 (%)
	002844	金鹰多元策略灵活配置混合	-0.59	55.96	44.54
	001641	富国绝对收益多策略定期开放混合 A	-0.54	26.56	30.10
股票型	001643	汇丰晋信智造先锋股票 A	8.12	84.78	75.75
	001644	汇丰晋信智造先锋股票 C	8.11	82.07	71.81
	540008	汇丰晋信低碳先锋股票	7.92	15.49	93.70
	003834	华夏能源革新股票	6.91	40.66	40.80
	399011	中海医疗保健主题股票	6.75	120.12	316.38
	003298	嘉实物流产业股票 A	-0.45	51.12	54.60
	003299	嘉实物流产业股票 C	-0.39	50.49	53.50
	005669	前海开源公用事业行业股票	0.30	—	0.50
	001678	英大国企改革主题股票	0.40	—	21.57
	001707	诺安高端制造股票	0.64	10.90	10.90
指数型 (股票)	512290	国泰中证生物医药 ETF	7.17	—	85.35
	512010	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	7.08	61.33	145.78
	502056	广发中证医疗指数分级	6.61	93.07	26.99
	161122	易方达生物科技指数分级	6.61	92.93	28.78
	161726	招商国证生物医药指数	6.56	111.56	39.19
	160631	鹏华中证银行指数分级	-0.57	6.91	-2.80
	160418	华安中证银行指数分级	-0.53	10.11	-7.44
	512820	汇添富中证银行 ETF	-0.47	—	1.08
	168205	中融中证银行指数分级	-0.47	12.79	-2.11
	001594	天弘中证银行指数 A	-0.45	12.78	10.47

数据截止日期：2020 年 6 月 19 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
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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

央行不断通过公开市场操作稳定市场利率，货币市场短端利率有所回升，带动货币基金整体的平均七日年化收益率反弹至 1.5654%，较前一周上涨 0.0587%，但仍仅一成货基七日年化在 2% 以上（不同份额分别计算），8 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

债市上周再次走弱，不足两成债券指数基金整周获得正收益，仅四成纯债型基金近一周净值收益为正，受权益市场带动，超过八成二级债基金和近七成一级债基金净值近一周净值收益上涨。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.05%，一级债型基金上周平均净值收益率基本为 0.27%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.68%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.21%。



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	000081	天治可转债增强债券 C	1.72	19.58	30.10
	000080	天治可转债增强债券 A	1.68	21.05	33.40
	005750	平安双债添益债券 A	1.32	—	16.23
	005751	平安双债添益债券 C	1.31	—	15.29
	002405	光大保德信中高等级债券 A	1.24	—	17.32
	001212	华润元大稳健收益债券 A	-0.66	6.68	8.21
	008678	财通兴利纯债 12 个月定期开放债券	-0.62	—	-0.92
	008798	国金惠安利率债债券 A	-0.62	—	-1.43
	008799	国金惠安利率债债券 C	-0.62	—	-1.43
	006935	平安 3-5 年期政策性金融债债券 C	-0.61	—	4.11
一级债	320004	诺安优化收益债券	2.47	28.55	145.78
	240018	华宝可转债债券 A	1.84	27.02	22.05
	008817	华宝可转债债券 C	1.83	—	4.68
	161719	招商可转债债券基础	1.48	6.65	36.92
	000047	华夏双债增强债券 A	1.42	24.89	71.07
	253021	国联安德盛增利债券 B	-0.47	-0.93	57.80
	253020	国联安德盛增利债券 A	-0.38	0.31	64.88
	163819	中银信用增利债券 (LOF)	-0.37	18.90	74.95
	160617	鹏华丰润债券 (LOF)	-0.26	14.89	73.34
	470078	汇添富增强收益债券 C	-0.26	11.01	59.54
二级债	006148	宝盈融源可转债债券 C	3.74	—	16.70
	006147	宝盈融源可转债债券 A	3.74	—	16.98
	710301	富安达增强收益债券 A	3.21	16.57	37.22
	710302	富安达增强收益债券 C	3.19	15.17	32.81
	090017	大成可转债增强债券	3.19	7.32	24.26
	003723	华润元大润泰双鑫债券 C	-0.39	2.15	3.30
	003680	华润元大润泰双鑫债券 A	-0.37	3.36	4.22
	002278	中邮稳健合赢债券	-0.29	4.56	5.50
	004793	富荣富乾债券 C	-0.28	—	4.91
	002355	国投瑞银岁赢利债券	-0.27	11.18	13.84
指数型 (债券)	510080	长盛全债指数增强	1.03	15.45	269.00
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.70	—	-2.44
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.66	—	-2.68
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	0.65	—	-2.80
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	0.53	—	-2.79
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	-0.83	—	12.61
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	-0.71	—	11.42
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	-0.67	—	5.71
	004086	工银瑞信中债-国债 (7-10 年) 总指数 C	-0.66	11.07	10.23
	004085	工银瑞信中债-国债 (7-10 年) 总指数 A	-0.65	11.14	10.30



数据截止日期：2020年6月19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

海外主要市场表现弱于A股，但整体回暖，超过九成投资于海外市场的QDII基金上周净值收益上涨，平均收益为2.87%。由于交易时间、交易机制等不同，投资者在投资QDII基金前需充分了解其运作所面临的各项风险，审慎做出投资决策。

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 (%)
QDII	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	9.09	43.96	71.60
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	8.29	32.73	17.60
	270023	广发全球精选股票(QDII)	7.18	38.05	171.32
	161127	易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)	7.15	44.16	57.45
	100055	富国全球科技互联网股票(QDII)	6.80	47.21	105.07
	513800	南方顶峰 TOPIX (ETF-QDII)	-2.15	—	7.54
	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币C	-0.67	—	10.55
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币A	-0.67	22.22	-10.90
	008764	天弘越南市场(QDII)C	-0.40	—	-3.52
	008763	天弘越南市场(QDII)A	-0.39	—	-3.41

数据截止日期：2020年6月19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