

【第 482 期】济安金信基金周报

(2020.06.22—2020.06.24)

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.....	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.....	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

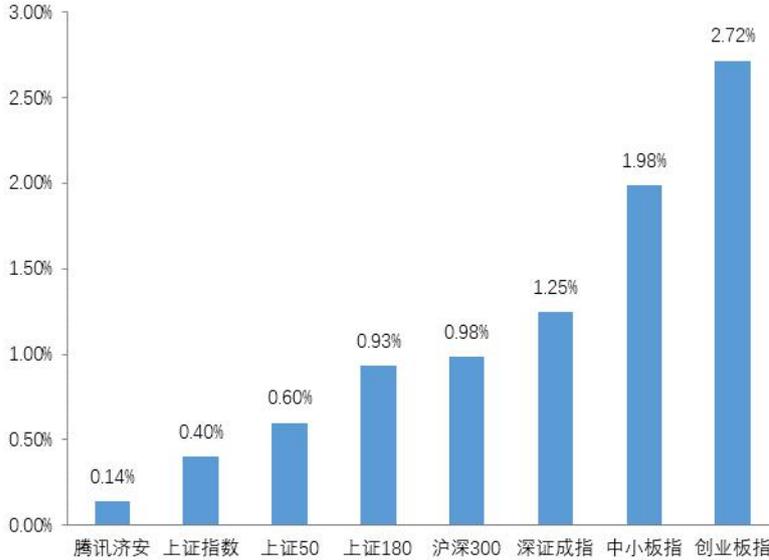
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.06.22—2020.06.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.06.22-2020.06.24）权益市场延续反弹，但沪指整周呈现弱势震荡，深成指及创业板指表现相对强势，市场风格偏向成长股。两市日均成交量仍与前期基本持平，短线资金情绪较为低迷。从板块方面看，申万一级行业中各板块涨跌互现，其中电子、计算机及电气设备板块涨幅居前，钢铁、休闲服务及纺织服装板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅 0.14%。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	13.43	9.59%	1.92%	2.11%
399001	深证成指	29.39	35.65%	1.19%	1.97%
399006	创业板指	65.73	34.92%	0.54%	2.22%
399005	中小板指	34.11	36.88%	0.99%	2.44%
000010	上证 180	10.78	8.52%	2.20%	2.41%
000016	上证 50	10.17	7.78%	2.24%	2.59%
000300	沪深 300	12.67	10.80%	2.00%	2.36%
000905	中证 500	27.84	15.42%	1.23%	1.30%
000847	腾讯济安	11.09	13.59%	1.80%	3.07%

数据截至日期：2020 年 6 月 24 日

数据来源：济安金信基金评价中心

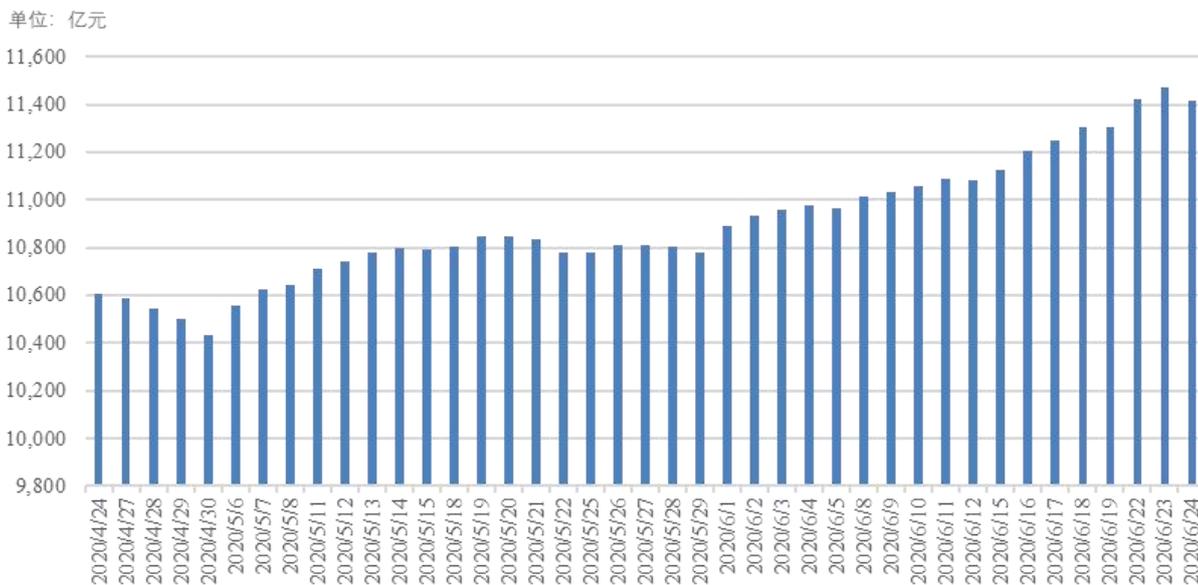
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场延续涨势，沪深两市两融余额较前一周增加 111.15 亿元。截至 6 月 24 日，两市融资融券总额合计为 11416.24 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向



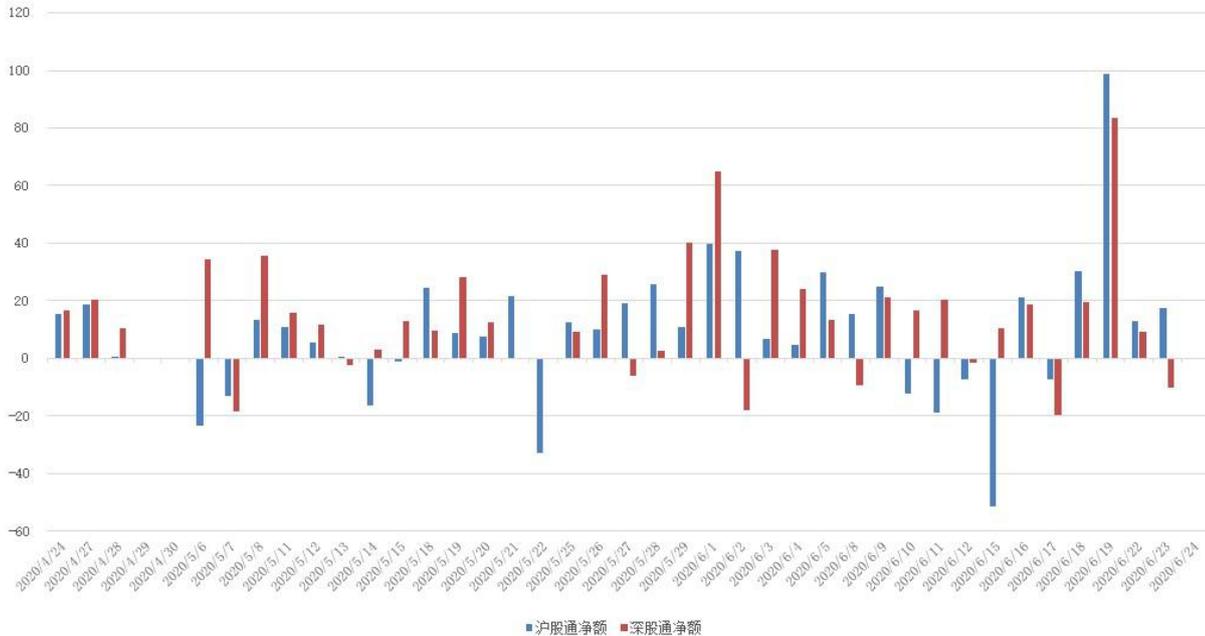
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.06.24）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金累计净流入 29.35 亿。具体来看，沪股通资金净买入 30.24 亿，深股通资金净卖出 0.89 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：2020.06.24）

4. 债券市场回顾

资金方面，由于临近季末，央行通过公开市场操作进行大额逆回购投放，累计投放金额 5000 亿，同期到期逆回购资金 1200 亿，整周资金净投放 3800 亿，货币市场资金短端利率小幅下行。6 月 LPR 报价与前期持平。

债市延续调整。利率债方面，国债及国开债收益涨跌不一，各期限利差有所分化，1 年期国债收益率上行 3bp，1 年期国开债收益率下行 1bp，10 年期国债收益率下行 1bp，10 年期国开债收益率下行 2bp；信用债方面延续调整，收益率整体上行，各等级、各期限利差有所走阔，AAA 级企业债收益率平均上行 8bp，AA 级企业债收益率平均上行 5bp；转债方面整体缩量下跌，中证转债指数跌幅 0.51%，偏股性品种表现稍好。



5. 市场要闻

宏观经济:

国家发改委6月23日消息,为贯彻落实《海南自由贸易港建设总体方案》,加快推进海南自由贸易港建设,2020年,国家发改委分两批下达中央预算内投资35亿元,用于补齐海南自由贸易港建设的基础设施和公共服务短板。资金重点支持一批全局性、基础性和长远性项目。一是直接关系自由贸易港建设的重大基础设施;二是重点功能区的配套基础设施、科技平台项目;三是聚焦旅游业等主导产业;四是结合当前新冠肺炎疫情常态化防控要求,支持海南省人民医院医教协同等疫情防控补短板项目。(中国证券报)

世界贸易组织23日发布的更新版《全球贸易数据与展望》报告显示,今年第一季度全球货物贸易量同比下降3%,预计第二季度降幅约为18.5%。报告表示,得益于各国政府迅速应对,尽管今年第二季度全球贸易量出现历史性下滑,但全年整体表现有望避免世贸组织此前预期的最糟糕情况。(新华社)

中国人民银行23日宣布,当日在香港成功发行100亿元人民币央行票据。此次在香港成功发行了100亿元6个月期人民币央行票据,中标利率为2.21%。多个国家和地区的银行、央行、基金等机构投资者以及国际金融组织踊跃参与认购,投标总量超过340亿元,为发行量的3.4倍,体现了全球投资者看好中国经济的信心。(新华社)

权益市场:

上海黄金交易所网站消息,上海黄金交易所22日发布关于优化调整部分长期未交易合约的通知。通知称,根据《上海黄金交易所竞价交易细则》第十五条规定,“交易所可以根据市场情况,将一段时间内没有交易且没有持仓的合约设定为不活跃状态,待市场有交易需求时再恢复该合约的交易。”上海黄金交易所现决定对Au50g和Ag99.9两个长期未发生交易的合约进行优化调整。(中国证券报)

6月22日,深交所通过发行上市审核业务系统,发出创业板试点注册制下首批33家申报企业的受理通知,招股说明书等相关文件同步在创业板发行上市审核信息公开网站披露。32家拟首发企业中,4家属于计算机、通信和其他电子设备制造业,3家属于软件和信息技术服务业,其他企业分属医药制造、电气机械和器材制造等行业。32家企业拟融资额合计312.8亿元。(中国证券报)

继6月22日创业板注册制改革首批33家申报企业获受理名单出炉后,6月23日,创业板注册制改革第二批13家受理企业亮相,其中11家企业为IPO申请,2家为再融资申请。至此,深交所已受理平移IPO在审企业43家。简单推算,还有140家IPO在审企业处于未受理状态。(证券日报)

债券市场:

6月23日中国金融期货交易所的消息称,23日上市交易的第一、第二期抗疫特别国债符合国债期货可交割券条件,纳入可交割券范围。(新华社)

财政部网站6月23日消息,财政部决定第一次续发行2020年抗疫特别国债(一



期至三期），续发行国债的起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与之前发行的同期国债相同。其中，续发行一期特别国债（5年期）500亿元，三期特别国债（10年期）700亿元，均于6月30日招标，续发行二期特别国债（7年期）500亿元，于7月1日招标。（经济参考报）

6月24日，国家开发银行与中证指数有限公司联合发布中证7-10年国开债流动性指数公告，该指数将于7月17日正式发布行情。作为市场首条7-10年国开债流动性指数，该指数运用债券流动性指标计算权重，较好反映该期限分段下高流动性国开债的整体表现。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有11只新发基金开始认购，已发行份额82.01亿份。按基金类型来看，新发基金中混合型基金5只，指数型基金3只，债券型基金3只。

清盘基金共5只，分别为信诚新双盈分级债券、鹏华上证民企50ETF联接、国投瑞银中证创业指数分级子基金、农银7天理财债券B和农银14天理财债券B，均为经基金持有人大会决议同意终止上市。

2. 市场要闻

近日，证监会官网发布《关于核准中欧基金管理有限公司合格境内机构投资者资格的批复》。批复显示，核准中欧基金作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务，同时，批复要求中欧基金应严格按照《证券投资基金法》《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其他相关规定，从事境外证券投资管理业务。（中国证券报）

中国证券投资基金业协会6月28日发布的统计数据显示，2020年5月，证券期货经营机构当月备案私募资管产品721只，设立规模626.10亿元。截至2020年5月底，证券期货经营机构私募资管业务规模合计18.16万亿元（不含社保基金、企业年金以及证券公司大集合），较上月底增加510亿元，增幅0.28%。（中国基金业协会）

二、各类基金整体表现

上周A股延续涨势，但成长风格表现占优，超过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；截至节前，海外主要市场表现良好，超过八成投资于海外市场的QDII基金上周净值收益上涨，但端午节期间由于疫情反复及美欧贸易关系紧张等因素引发市场大幅调整，QDII基金收益也将受到影响。

资金方面，央行近期通过大额公开市场操作维持跨季流动性稳定，货币市场短端资金利率小幅下行，长端利率有所上行，货币基金平均收益小幅上涨。债市仍然



延续调整，不足三成纯债型基金、一级债基金和债券指数基金保持近一周净值收益为正；受权益市场带动，近八成二级债基金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足三个月的新发基金）

（一）权益类基金

上周 A 股延续涨势，但成长风格表现占优，超过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。其中，股票型基金上周平均收益为 3.73%，混合型基金上周平均收益为 2.74%；股票指数型基金上周平均收益为 2.74%。

上周市场明显偏向成长风格，从行业板块来看，电子行业、半导体芯片概念相关的科技板块收益居前，重配这些板块个股的基金表现突出。

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 (%)	
混合型基金	519033	海富通国策导向混合	13.82	53.81	174.09	
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	13.46	--	44.25	
	210008	金鹰策略配置混合	13.46	76.40	159.44	
	320007	诺安成长混合	13.20	72.17	158.76	
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	12.48	--	36.54	
	005520	国投瑞银创新医疗灵活配置混合	-1.88	--	58.32	
	002137	诺安利鑫灵活配置混合	-1.81	--	42.51	
	000986	太平灵活配置混合	-1.09	19.56	-18.10	
	006823	凯石湛混合 C	-1.08	--	13.51	
	006822	凯石湛混合 A	-1.08	--	14.86	
	股票型基金	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	13.15	--	101.92
		006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	13.13	--	97.71
006751		富国互联科技股票	11.58	--	124.16	
001956		国联安科技动力股票	11.19	87.10	85.79	
540010		汇丰晋信科技先锋股票	10.92	63.13	218.83	
005506		前海开源中药研究精选股票 C	-2.18	--	15.72	
005505		前海开源中药研究精选股票 A	-2.18	--	15.87	
004683		建信高端医疗股票	-0.39	--	69.19	
003299		嘉实物流产业股票 C	-0.33	49.66	52.20	
003298		嘉实物流产业股票 A	-0.33	50.29	53.30	
指数型 (股票)	159801	广发国证半导体芯片 ETF	10.58	--	14.22	
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	10.57	--	17.22	
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	10.21	--	106.31	
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	9.90	--	123.99	
	502053	长盛中证全指证券公司	8.61	-0.61	-2.55	



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 (%)
	168203	中融国证钢铁行业指数分级	-1.62	-28.29	-64.63
	502023	鹏华国证钢铁行业指数分级	-1.57	-14.42	-20.29
	005702	恒生前海港股通高股息低波动指数	-1.52	--	-12.46
	004857	广发中证全指建筑材料指数 C	-1.51	--	18.58
	004856	广发中证全指建筑材料指数 A	-1.50	--	17.89

数据截止日期：2020年6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五星基金精选池：

表 3：济安金信权益类基金五星推荐精选池（混合型基金）

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：济安金信权益类基金五星推荐精选池（主题类）

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

数据来源：济安金信基金评价中心



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

央行近期连续进行大额公开市场逆回购操作稳定跨季资金，货币市场短端利率有所回升，货币基金整体的平均七日年化收益率反弹至 1.6626%，较前一周上涨 0.0972%，七日年化在 2% 以上的基金只数升至两成（不同份额分别计算），10 只产品每万份收益超过 1 元。

表 5：济安金信货币型基金五星推荐精选池

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、先轲宇	0.35%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市上周延续调整，不足三成纯债型基金、一级债基金和债券指数基金保持近一周净值收益为正；受权益市场带动，近八成二级债基金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-0.09%，一级债型基金上周平均净值收益率基本为 0.00%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.46%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.04%。

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	000501	华富恒富 18 个月定期开放债券 C	0.98	--	19.85
	000502	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	0.98	--	21.22
	006174	长信稳裕三个月定期开放债券	0.90	--	9.35
	002405	光大保德信中高等级债券 A	0.88	--	17.53
	002406	光大保德信中高等级债券 C	0.87	--	16.21
	007927	万家家享中短债债券 E	-1.85	--	0.70
	001213	华润元大稳健收益债券 C	-0.96	4.80	5.71
	001212	华润元大稳健收益债券 A	-0.95	5.77	7.50
	000225	长盛年年收益定期开放债券 A	-0.73	6.39	32.02
	007337	汇安嘉盛纯债债券 C	-0.69	--	-0.07
一级债	320004	诺安优化收益债券	1.86	29.28	147.66
	000207	建信双债增强债券 A	0.88	0.40	27.15
	240018	华宝可转债债券 A	0.84	25.88	21.88
	008817	华宝可转债债券 C	0.83	--	4.52
	000208	建信双债增强债券 C	0.82	-0.73	23.82
	164206	天弘添利债券 (LOF)	-0.76	20.47	25.65



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 (%)
	000352	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 C	-0.39	12.48	42.26
	000351	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 A	-0.39	13.81	45.76
	161015	富国天盈债券 (LOF) C	-0.38	18.01	96.11
	161908	万家添利债券 (LOF)	-0.37	19.83	84.13
二级债	000003	中海可转债债券 A	4.07	-0.63	-6.76
	000004	中海可转债债券 C	3.94	-1.37	-7.00
	006030	南方昌元可转债债券 A	2.44	--	1.77
	006031	南方昌元可转债债券 C	2.42	--	1.00
	050019	博时转债增强债券 A	2.42	11.72	52.97
	005246	国泰可转债债券	-1.19	--	19.32
	519059	海富通可转债优选债券	-1.02	--	-5.15
	008222	兴业机遇债券 C	-0.85	--	7.80
	005717	兴业机遇债券 A	-0.83	--	15.93
	020034	国泰民安增利债券型发起式 C	-0.76	9.53	54.32
指数型 (债券)	007080	建信中债 5-10 年国开行债券指数 A	1.35	--	5.06
	007081	建信中债 5-10 年国开行债券指数 C	1.32	--	5.00
	510080	长盛全债指数增强	1.13	15.90	270.34
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	0.20	--	5.80
	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	0.18	11.26	23.78
		华夏上证 3-5 年期中高级评级可质押信用债 ETF	-0.39	--	10.01
	165809	东吴中证可转债	-0.34	5.59	-18.06
	007155	银河中债-1-3 年久期央企 20 债券指数	-0.29	--	3.92
	161120	易方达中债新综合债券指数 (LOF) C	-0.29	15.23	40.02
	161119	易方达中债新综合债券指数 (LOF) A	-0.29	16.30	42.93

数据截止日期: 2020 年 6 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

截至节前，海外主要市场表现良好，超过八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 1.68%。端午节期间由于疫情反复及美欧贸易关系紧张等因素引发外围市场大幅调整，预计 QDII 基金收益也将受到一定影响。另外由于交易时间、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	161127	易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF)	8.11	37.38	68.00
	270023	广发全球精选股票 (QDII)	8.05	42.12	184.85
	002891	华夏移动互联混合 (QDII) 人民币	7.45	76.04	90.30
	008284	易方达全球医药行业 (QDII) 人民币	5.87	—	25.98
	164824	工银印度基金人民币 (QDII-LOF-FOF)	5.75	—	-14.65
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII) 人民币 C	-6.10	—	-26.04
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	-6.09	-44.68	-70.68
	160141	南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) C	-6.01	—	-5.95
	160140	南方道琼斯美国精选 REIT 指数 (QDII-LOF) A	-6.00	—	-4.94
	000179	广发美国房地产指数 (QDII)	-5.63	-4.39	45.65

数据截止日期：2020 年 6 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。



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