

【第 483 期】济安金信基金周报

(2020.06.28—2020.07.03)

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

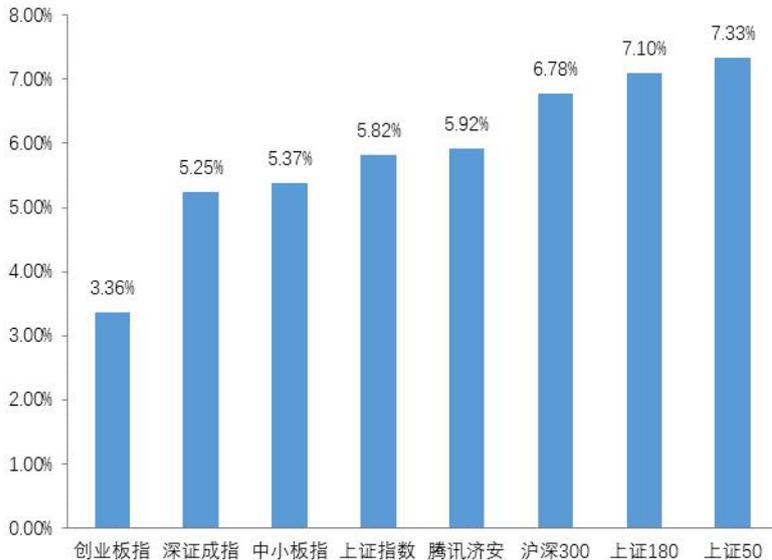
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.06.29—2020.07.03）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.06.29-2020.07.03）周初市场仍处于分化的结构性行情，仅医疗板块走强；随后周中市场情绪转暖，指数不断震荡上行，沪指接连突破 3000 点和 3100 点大关；资金活跃度提升，两市成交额在周末连续两日突破万亿，日均成交额增加至 8000 亿区间。板块方面，前期持续低估值状态的金融、地产板块大幅走强，而医疗、科技概念相关个股走势偏弱。申万一级行业中，全部行业指数均实现周度上涨，其中休闲服务、非银金融及房地产板块涨幅居前，钢铁、生物医药及纺织服装板块表现相对落后。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅 5.92%。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	14.25	11.31%	2.06%	2.11%
399001	深证成指	30.97	38.64%	1.09%	1.97%
399006	创业板指	67.71	36.71%	0.51%	2.22%
399005	中小板指	35.96	40.36%	0.90%	2.44%
000010	上证 180	13.51	12.75%	2.10%	2.36%
000016	上证 50	11.50	10.20%	2.43%	2.41%
000300	沪深 300	10.86	9.44%	2.66%	2.59%
000905	中证 500	29.17	17.16%	1.16%	1.30%
000847	腾讯济安	11.75	15.37%	1.82%	3.07%

数据截至日期：2020 年 7 月 3 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

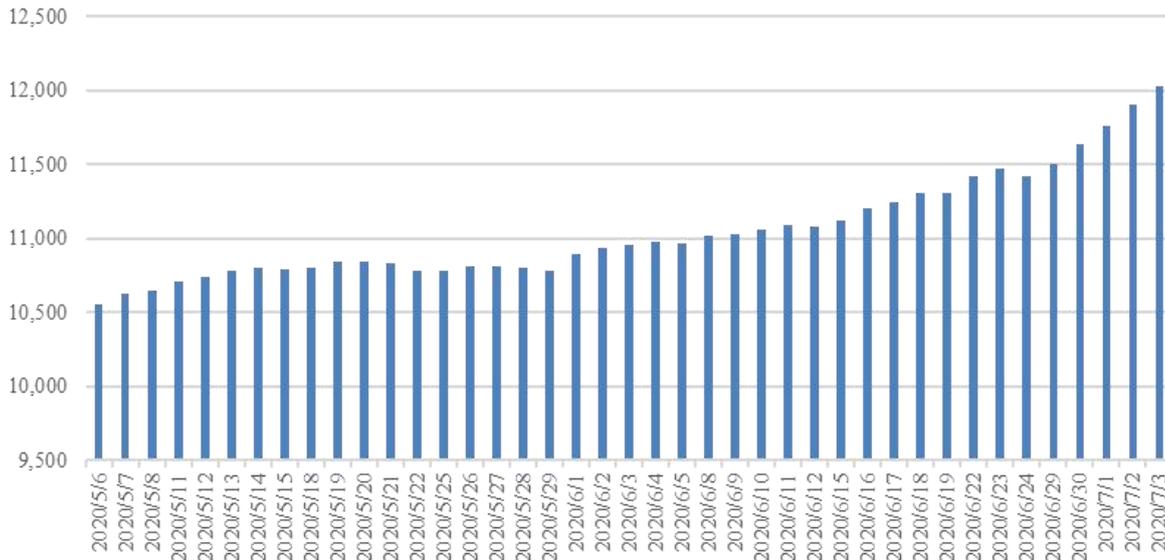
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场强势上行，沪深两市两融余额较前一周大幅增加 612.43 亿元。截至 7 月 3 日，两市融资融券总额合计为 12028.67 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向

单位：亿元



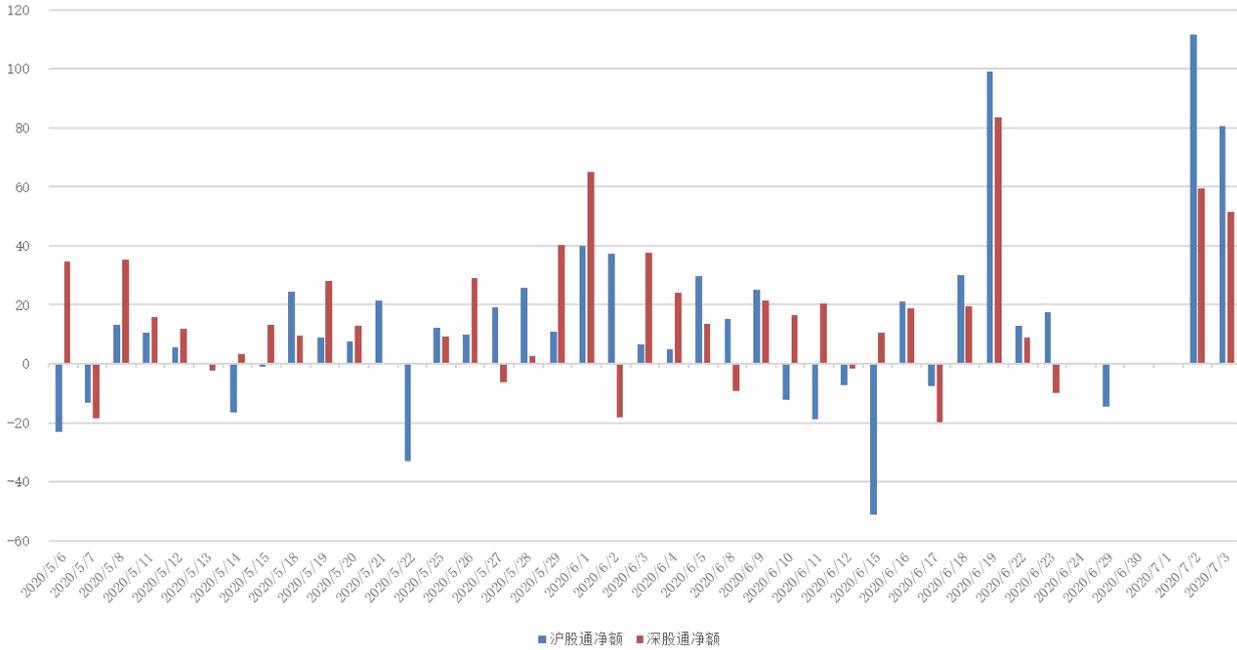
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.07.03）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金加速流入，两市累计净流入 288.62 亿。具体来看，沪股通资金净买入 177.38 亿，深股通资金净买入 111.24 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：2020.07.03）

4. 债券市场回顾

资金方面，月初资金面边际宽松，央行逆回购操作有所放缓，整周累计逆回购投放金额 1000 亿，票据发行 50 亿，当周逆回购到期 6100 亿，共计净回笼资金 5150 亿；另外央行决定从 7 月 1 日起下调再贷款、再贴现利率，货币市场利率全线下行。

债市有所反弹。利率债方面，国债及国开债短端收益率回落，各期限利差走阔，1 年期国债收益率下行 5bp，1 年期国开债收益率下行 10bp，10 年期国债收益率上行 4bp，10 年期国开债收益率上行 3bp；信用债方面延续调整，收益率整体下行，各等级、各期限利差有所走阔，3 年期 AAA 级企业债收益率平均下行 3bp，AA 级企业债收益率平均下行 4bp；转债方面受权益市场走强带动，中证转债指数涨幅 4.27%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

为促进粤港澳大湾区居民个人跨境投资便利化，中国人民银行、香港金融管理局、澳门金融管理局决定在粤港澳大湾区开展“跨境理财通”业务试点，并于29日发布联合公告。所谓“跨境理财通”，是指粤港澳大湾区居民个人跨境投资粤港澳大湾区银行销售的理财产品，按照购买主体身份可分为“南向通”和“北向通”。“南向通”指粤港澳大湾区内地居民通过在港澳银行开立投资专户，购买港澳地区银行销售的合格投资产品；“北向通”指港澳地区居民通过在粤港澳大湾区内地银行开立投资专户，购买内地银行销售的合格理财产品。（中国证券报）

据财新网7月1日消息，随着国内经济活动基本恢复正常，6月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）为51.2，较5月提高0.5个百分点，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间。这一走势与国家统计局制造业PMI一致。国家统计局公布的6月制造业PMI为50.9，高于上月0.3个百分点。（财新网）

人民银行决定自7月1日起下调再贷款、再贴现利率。具体来看，下调的利率分为三类：下调支农再贷款、支小再贷款利率0.25个百分点；下调再贴现利率0.25个百分点；下调金融稳定再贷款利率0.5个百分点。经此次下调后，3个月、6个月和1年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为1.95%、2.15%和2.25%，再贴现利率为2%。（中国人民银行）

权益市场：

中国证券金融股份有限公司3日发布消息称，为进一步提高市场服务水平，证金公司对《中国证券金融股份有限公司转融通业务保证金管理实施细则（试行）》第十九条和《转融通业务合同》第六十九条进行了修改，取消证券公司转融通业务保证金提取比例限制。相关规则的修改自发布之日起实施。（上海证券报）

据证金公司7月3日消息，为推进创业板改革并试点注册制，完善创业板市场多空平衡机制，深圳证券交易所联合中国证券金融股份有限公司、中国证券登记结算有限责任公司，制定了《创业板转融通证券出借和转融券业务特别规定》。经中国证监会批准，现予以发布，并自按照《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》发行上市的首只股票上市首日起施行。（上海证券报）

债券市场：

上交所7月1日发布消息，近期，为向市场明确定向可转债挂牌、转让、转股、回售、信息披露等业务规范，力图将定向可转债打造成“规则透明、流动性强、市场欢迎”的标准化证券产品，上交所多方听取上市公司、中介机构和投资者的意见，统筹考虑多家上市公司定向可转债的个性化条款差异和可实现性，起草了《上海证券交易所上市公司向特定对象发行可转换公司债券业务实施办法（征求意见稿）》，公开向市场征求意见。（中国证券报）

央行网站3日消息，中国人民银行会同银保监会、证监会、外汇局正式发布《标准化债权类资产认定规则》，自2020年8月3日起施行。央行有关部门负责人表示，



《认定规则》细化了《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》关于标准化债权类资产的五项要求及相关认定标准，并在过渡期安排、监管要求等政策导向上，与《指导意见》及相关配套制度精神保持一致，既没有制造进一步紧缩的预期，也没有放松监管要求，对市场影响相对较小。对于标准化债权类资产，《认定规则》明确，标准化债权类资产是指依法发行的债券、资产支持证券等固定收益证券。其他债权类资产被认定为标准化债权类资产，应当同时符合以下五个条件：等分化，可交易；信息披露充分；集中登记，独立托管；公允定价，流动性机制完善；在银行间市场、证券交易所市场等国务院同意设立的交易市场交易。（上海证券报）

央行3日发布消息表示，目前，中国债券市场余额为108万亿元人民币，位居世界第二。截至2020年6月末，共有近900家境外法人机构进入银行间债券市场，覆盖全球60多个国家和地区，持有人民币债券规模约2.6万亿元，2017年以来每年以近40%的速度增长。目前，境外机构持债规模占我国债券总量的比重为2.4%，持有国债规模占比达9%。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有22只新发基金开始认购。按基金类型来看，新发基金中混合型基金10只，股票型基金1只，指数型基金7只，债券型基金4只。

清盘基金共11只，其中南方量化混合、上证民营企业50ETF、诺德深证300指数分级、平安中证沪港深高股息精选、创金合信国证A股指数、创金合信国证2000指数、创金合信国证1000指数及广发集泰债券均为经基金持有人大会决议同意终止上市；农银汇理多因子股票、中科沃土沃祥债券发起式及国都消费升级灵活配置混合因基金资产净值低于合同约定而终止上市。

2. 市场要闻

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%。协会统计显示，从产品管理方式来看（不含证券公司私募子公司私募基金），通道类产品规模继续下降，主动管理类产品稳步增长。截至2020年5月底，通道类产品规模8.75万亿元，较上月底下降1.6%；主动管理类产品规模8.90万亿元，较上月底增长2.3%。（中国基金业协会）

7月2日，中国保险资产管理业协会发布公告称，6月30日，由平安基础产业投资基金管理有限公司发起设立的“平安基础产业-安行新型基础设施基金”在保险资管协会成功注册。该基金拟募集规模为200亿元，重点支持湖北、广东等地的基础设施和城镇化建设，是国家提出支持“两新一重”建设后落地的首只保险私募基金，也将对湖北等受疫情影响较大的地区复工复产及经济恢复发展形成有力支撑。



(上海证券报)

二、各类基金整体表现

上周 A 股强势上行，前期低估板块出现补涨，几乎全部主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及股票指数型基金实现近一周净值收益上涨；外围市场方面，欧美主要市场整体走高，而日本市场走势偏弱，超过九成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

月初资金面边际宽松，央行整周净回笼资金超过 5000 亿，货币市场利率下行，货基平均收益小幅回升。债市整体有所反弹，超过九成债券型基金近一周净值收益为正，其中可转债受权益市场走强推动转债正股上行，转债市场平价水平整体提升，可转债基金整体收益表现突出。（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 股震荡走强，几乎全部主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及股票指数型基金实现近一周净值收益上涨。其中，股票型基金上周平均收益为 4.05%，混合型基金上周平均收益为 3.12%；股票指数型基金上周平均收益为 5.68%。

大金融、地产等前期低估板块出现补涨，相关主题投资基金表现突出，而生物医药、科技概念板块此前已有较大涨幅，近期走势相对偏弱，重配相关概念个股的基金近一周收益略有落后。

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	257040	国联安德盛红利混合	15.80	-7.92	142.58
	398041	中海量化策略混合	12.99	73.04	135.40
	001518	万家瑞兴灵活配置混合	12.34	40.14	176.85
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	12.01	--	11.30
	007114	永赢高端制造混合 C	11.78	--	23.94
	519005	海富通股票混合	-1.32	75.71	381.77
	002454	九泰久稳灵活配置混合 C	-0.89	--	-1.56
	008848	中融智选对冲策略 3 个月定期开放灵活配置混合	-0.83	--	-1.59
	090020	大成健康产业混合	-0.81	55.18	40.08
	002453	九泰久稳灵活配置混合 A	-0.76	--	0.29
股票型	003232	创金合信金融地产精选股票 A	10.49	--	6.51
	003233	创金合信金融地产精选股票 C	10.47	--	5.17
	004403	平安股息精选沪港深股票 A	9.72	21.62	23.42
	004404	平安股息精选沪港深股票 C	9.69	18.20	19.75



济安金信
基金评价中心

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 (%)
	005662	嘉实金融精选股票 A	9.09	--	31.16
	008084	海富通先进制造股票 C	-1.02	10.79	4.59
	008085	海富通先进制造股票 A	-1.02	10.90	4.81
	001766	上投摩根医疗健康股票	-0.33	30.60	114.70
	002300	长盛医疗行业量化配置股票	-0.15	34.99	103.70
	001230	鹏华医药科技股票	0.00	35.64	-4.10
指数型 (股票)	512900	南方中证全指证券公司 ETF	17.95	20.65	16.44
	512000	华宝中证全指证券公司 ETF	17.95	18.82	13.47
	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	17.90	18.17	19.08
	515850	富国中证全指证券公司 ETF	17.86	--	26.45
	512570	易方达中证全指证券公司 ETF	17.73	--	13.48

数据截止日期：2020 年 7 月 3 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。

以下为本中心近期建议关注的权益类五星基金精选池：

表 3：济安金信权益类基金五星精选池（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，建议关注的主题类权益基金名单如下。


济安金信
 基金评价中心

表 4：济安金信权益类基金五星精选池（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

（二）固定收益类基金

1. 货币市场基金

月初资金面相对宽松，货币市场利率全线下行，货币基金整体的平均七日年化收益率持续反弹至 1.8569%，较前一周上涨 0.1943%，约三成基金七日年化在 2% 以上（不同份额分别计算），14 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

债市上周有所反弹，超过九成债券型基金（包括纯债型、一级债、二级债和债券指数基金）近一周净值收益为正。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为 0.19%，一级债型基金上周平均净值收益率基本为 1.01%，二级债基金上周平均净值收益率为 1.82%，债券指数基金上周平均净值收益率为 0.31%。

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	000080	天治可转债增强债券 A	5.33	25.18	40.20
	000081	天治可转债增强债券 C	5.32	23.62	36.60
	002102	创金合信转债精选债券 C	3.85	--	13.97
	002101	创金合信转债精选债券 A	3.85	--	14.66
	006174	长信稳裕三个月定期开放债券	3.27	--	12.93
	165807	东吴鼎利债券 (LOF)	-4.62	-25.87	-22.61
	007337	汇安嘉盛纯债债券 C	-1.70	--	-1.77
	007336	汇安嘉盛纯债债券 A	-1.70	--	-1.67


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 (%)
	007942	恒生前海恒扬纯债债券 C	-0.40	--	6.62
	007941	恒生前海恒扬纯债债券 A	-0.39	--	5.95
	320004	诺安优化收益债券	5.19	35.79	160.51
	008817	华宝可转债债券 C	4.60	--	9.33
	240018	华宝可转债债券 A	4.60	31.26	27.49
	000014	华夏聚利债券	4.58	22.26	43.71
一级债	161719	招商可转债债券基础	3.80	9.25	41.71
	582202	东吴增利债券 C	-1.08	12.78	54.43
	582002	东吴增利债券 A	-1.07	13.52	60.37
	253020	国联安德盛增利债券 A	-0.08	0.15	64.71
	000004	中海可转债债券 C	13.78	12.78	5.82
	000003	中海可转债债券 A	13.62	13.48	5.93
	006030	南方昌元可转债债券 A	7.76	--	9.67
	006031	南方昌元可转债债券 C	7.75	--	8.83
二级债	050019	博时转债增强债券 A	7.67	19.51	64.71
	000959	东吴鼎元双债债券 C	-3.64	-20.51	-17.17
	000958	东吴鼎元双债债券 A	-3.63	-19.33	-16.26
	582001	东吴优信稳健债券 A	-0.64	-5.61	7.41
	582201	东吴优信稳健债券 C	-0.64	-6.73	0.74
	002139	泓德裕泰债券 C	-0.08	23.30	30.21
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	4.34	--	1.21
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	4.34	--	1.25
	165809	东吴中证可转债	3.93	9.37	-14.83
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	3.78	--	0.89
指数型 (债券)	161826	银华中证转债指数增强分级	3.47	9.13	-0.81
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	-0.29	--	12.34
	007228	华安中债 7-10 年国开行债券指数 A	-0.27	--	-0.06
	007229	华安中债 7-10 年国开行债券指数 C	-0.23	--	11.20
	511290	广发上证 10 年期国债 ETF	-0.18	--	6.92
	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	-0.15	5.93	15.16

数据截止日期：2020 年 7 月 3 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

海外市场方面，欧美主要市场震荡上行，而日本市场整周走势偏弱，超过九成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨，平均收益为 2.33%。由于海外疫情仍处于反复当中，且各国经贸关系及政治局势存在诸多隐患，预计短期内仍将以震荡为主。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	270023	广发全球精选股票(QDII)	7.68	54.63	203.29
	008972	大成恒生综合中小型股指数(QDII-LOF)C	5.33	—	4.80
	160922	大成恒生综合中小型股指数(QDII-LOF)A	5.33	0.19	4.80
	006127	华宝香港中小(QDII-LOF)C	5.26	—	6.45
	501021	华宝香港中小(QDII-LOF)A	5.26	29.35	57.76
	513800	南方顶峰 TOPIX(ETF-QDII)	-2.93	—	4.51
	513000	易方达日经 225ETF(QDII)	-1.90	—	8.36
	513520	华夏野村日经 225ETF(QDII)	-1.86	—	8.08
	513880	华安日经 225ETF(QDII)	-1.72	—	5.28
	007280	上投摩根日本精选股票(QDII)	-1.70	—	3.80

数据截止日期：2020 年 7 月 3 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