

【第 484 期】济安金信基金周报

(2020.07.06—2020.07.10)

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.....	5
1. 发行、清盘统计.....	5
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.....	12

济安金信基金评价中心

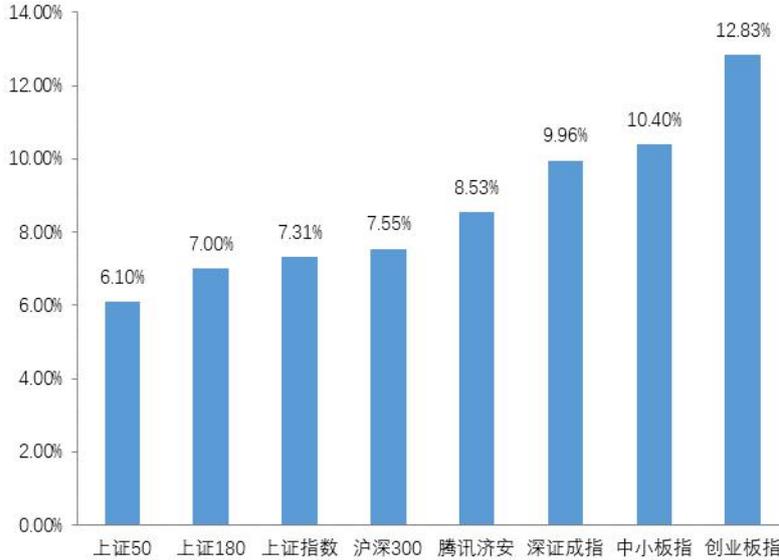
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.07.06—2020.07.10）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.07.06-2020.07.10）周初在券商、银行等前期估值较低的权重股带动下，三大股指强势拉升，沪指迅速突破 3400 点，周末上证指数回调走弱，创业板指在蓝筹股补涨后继续上行，大小指数出现分化。资金方面，两市日均成交额随指数上行迅速放大至万亿以上，申万一级行业指数整周全线收涨，其中国防军工、商业贸易及计算机板块涨幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周涨幅 8.53%。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	15.21	13.34%	1.98%	2.11%
399001	深证成指	34.06	44.46%	1.04%	1.97%
399006	创业板指	76.69	44.80%	0.44%	2.22%
399005	中小板指	39.65	47.30%	0.93%	2.44%
000010	上证 180	14.39	14.80%	2.01%	2.36%
000016	上证 50	12.16	11.73%	2.30%	2.41%
000300	沪深 300	11.42	10.79%	2.39%	2.59%
000905	中证 500	32.08	20.94%	1.13%	1.30%
000847	腾讯济安	12.48	17.34%	1.45%	3.07%

数据截至日期：2020 年 7 月 10 日

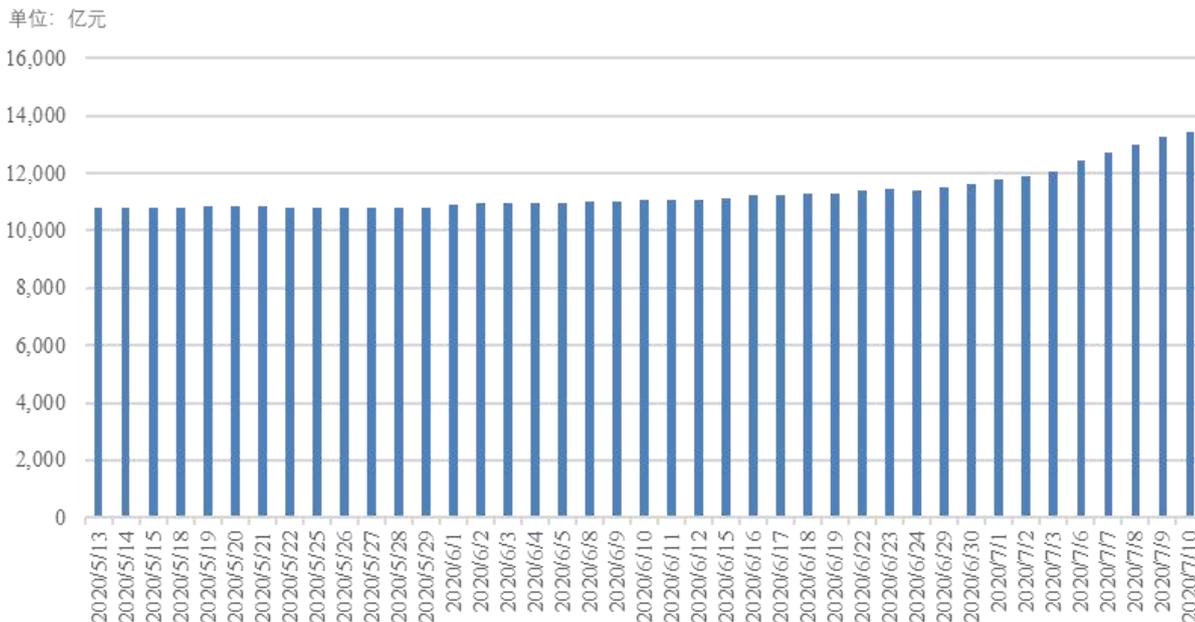
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场快速拉升，沪深两市两融余额较前一周激增 1394.21 亿元。截至 7 月 10 日，两市融资融券总额合计为 13422.88 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


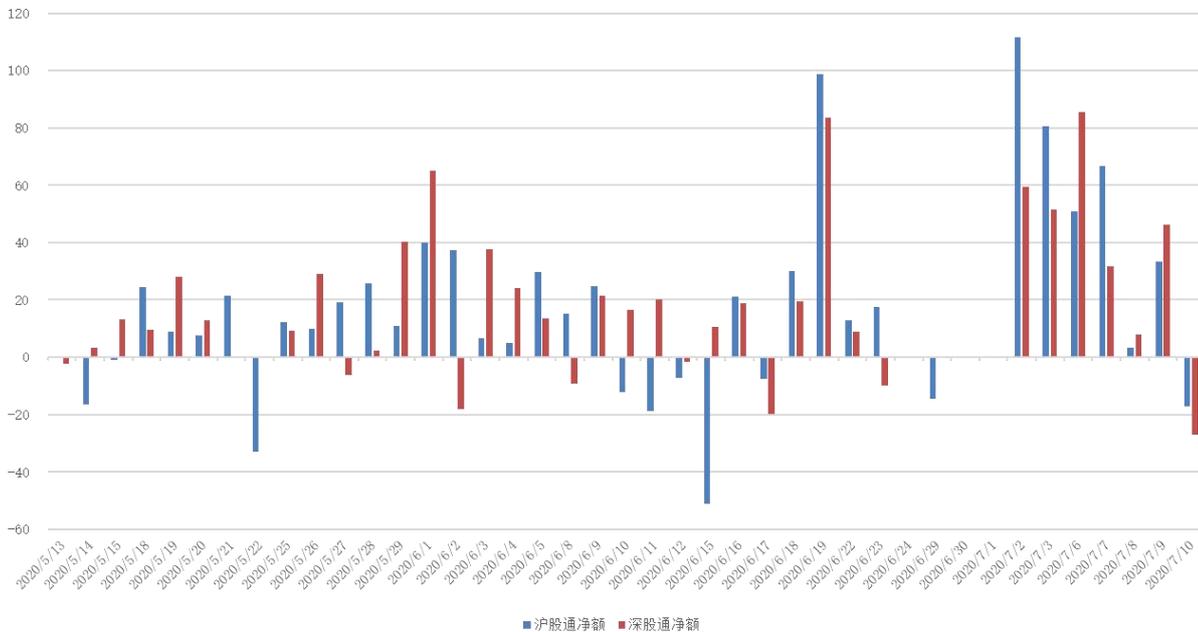
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.07.10）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金保持大幅流入，两市累计净流入 282.08 亿。具体来看，沪股通资金净买入 137.32 亿，深股通资金净买入 144.76 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：2020.07.10）

4. 债券市场回顾

资金方面，央行整周末进行逆回购操作，当周逆回购到期 2900 亿，共计净回笼资金 2900 亿，流动性边际收紧。2020 年上半年金融统计数据新闻发布会发布信息显示，临时性政策工具将逐渐退出，货币政策将从灵活到更加强调适度，因此后续大规模降息的概率下降。

债市再次出现下跌，主要受到流动性边际收紧、资金利率抬升等因素影响。利率债方面，国债及国开债各期限收益率全线上行，1 年期国债收益率上行 12bp，1 年期国开债收益率上行 36bp，10 年期国债收益率上行 13bp，10 年期国开债收益率上行 26bp；信用债方面延续调整，收益率大幅上行，3 年期 AAA 级企业债收益率平均上行 41bp，AA 级企业债收益率平均上行 39bp；转债方面受权益市场大幅走强推动，中证转债指数涨幅 3.99%，日均成交量环比上升。



5. 市场要闻

宏观经济:

7月7日,国家外汇管理局公布的外汇储备规模数据显示,截至今年6月末,我国外汇储备规模为31123亿美元,较5月末上升106亿美元,升幅0.3%。继今年3月降至阶段低点之后,外储规模实现连续三个月上升,规模已超去年年末水平。(上海证券报)

国家统计局9日公布数据显示,6月份,CPI同比上涨2.5%,涨幅比上月扩大0.1个百分点,结束了此前连续4个月的回落局面。猪肉、鲜菜等食品价格上涨仍是推升CPI的主要因素。上半年CPI同比上涨3.8%,涨幅略高于今年3.5%的通胀控制目标。PPI同比下降3%,降幅比上月收窄0.7个百分点,年内首次回升;PPI环比由5月下降0.4%转为上涨0.4%,时隔4个月再现正增长。PPI企稳态势确立。(上海证券报)

央行10日召开2020年上半年金融统计数据发布会并发布2020年上半年金融统计数据报告,数据显示,6月末,广义货币(M2)余额213.49万亿元,同比增长11.1%;上半年净投放现金2270亿元。上半年人民币贷款增加12.09万亿元,同比多增2.42万亿元。有关负责人在会上表示,当前稳健的货币政策更加灵活适度,更加强调“适度”二字;预计下半年M2和社会融资规模将保持平稳增长。此外,人民银行将会同有关部门稳妥有序推进资管行业的整改与转型。(证券时报)

权益市场:

港交所7月6日宣布推出与MSCI签订的新指数授权协议下的首批10只期货合约。第二批共7只以美元计价的期货合约将在7月20日推出。首批10只MSCI指数期货合约于当日在香港交易所衍生产品市场成功上市;合约以美元计价,分别追踪澳洲、中国、印度、印尼、日本、马来西亚、台湾及泰国等市场的相关股票。共有10家造市商于首个交易日为产品提供更多流动性。(上海证券报)

证监会7月8日在官网对258家非法从事场外配资的平台及其运营机构名单进行了集中曝光。证监会表示,将认真贯彻落实新修订的证券法,持续推进打击场外配资违法违规行为的常态化,坚决维护投资者利益和资本市场秩序。对场外配资活动,证监会将持续加大监测力度,积极调查处理,及时予以曝光,严格依法处罚;涉嫌犯罪的,将移送公安机关立案查处,依法追究刑事责任。证监会提醒广大投资者,场外配资平台均不具备证券业务经营资质,广大投资者应提高风险防范意识,自觉远离场外配资活动,以免遭受财产损失。(上海证券报)

(二) 基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有20只新发基金开始认购,截至7月10日累计募集份额610.05亿份。按基金类型来看,新发基金中混合型基金13只,股票型基金1只,指数型基金3



只，债券型基金 3 只。

清盘基金共 10 只，其中泰达宏利定宏混合因基金资产净值低于合同约定而终止上市，其余 9 只经基金持有人大会决议同意终止上市的基金分别为：东吴鼎元双债债券、华泰柏瑞核心优势混合、华泰柏瑞国企整合精选混合、华泰柏瑞现代服务混合、鹏华新能源分级、东吴鼎利债券（LOF）、广发全球收益债券（QDII）、广发转型升级混合及东吴优信稳健债券。

2. 市场要闻

证监会 7 月 10 日消息，为进一步提升公募基金风险防控能力，更好地保护投资者合法权益，借鉴境外市场成熟经验，近日，证监会发布《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》，8 月 1 日起正式施行。修改完善后的《指引》共十七条，一是明确侧袋机制是在符合法定条件下将难以合理估值的风险资产从基金组合资产中分离出来进行处置清算，确保剩余基金资产正常运作的机制。二是规定了侧袋机制的启用条件、实施程序和主要实施环节的操作要求。三是压实基金管理人的风险管控主体责任，着力规范费用收取、信息披露等投资运作环节及相关内部控制，并明确托管人和会计师事务所职责，形成管理人内部约束、公众监督、外部专业机构制衡的机制。侧袋机制的推出，有利于进一步丰富公募基金的流动性风险管理工具，缓解特定情形下因基金赎回引发的潜在系统性风险，也可防范先赎占优等行为，保障投资者合法权益。（中国证券报）

7 月 10 日证监会官方网站发布消息称，证监会和银保监会近日联合修订了《证券投资基金托管业务管理办法》。此次修订主要内容包括，允许外国银行在华分行申请基金托管业务资格、强化基金托管业务集中统一管理、推进简政放权，以及统一商业银行及其他金融机构准入标准与监管要求等。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周 A 股强势上行，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，美股市场震荡上行，欧美及亚太市场涨跌不一，近七成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

流动性边际收紧，市场利率中枢抬升，货币市场基金平均收益再次回落。股债跷跷板效应明显，债市出现明显下跌，仅三成债券型基金近一周净值收益为正，其中债性更纯粹的纯债型基金和一级债基金表现不佳，不足一成债券指数型基金整周净值收益为正；二级债基金及可转债主题基金受权益市场走强带动净值收益更优。

（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 股放量上行，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 8.71%，混合型基金上周平均收益为 6.49%；股票指数型基金上周平均收益为 8.46%。



低估权重股补涨带动市场整体走强后，大小指数出现分化，资金在银行、非银金融及房地产等行业的配置比例有所下降，而在电子、通信及计算机等行业的配置比例有所上升。军工、有色等周期股上周也有所拉升，部分相关主题基金业绩表现突出。

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	001838	国投瑞银国家安全灵活配置混合	21.34	7.79	-7.30	
	320007	诺安成长混合	20.51	111.08	215.98	
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	20.40	--	76.31	
	002844	金鹰多元策略灵活配置混合	20.10	94.51	85.19	
	004224	南方军工改革灵活配置混合	20.08	18.45	10.31	
	002155	国金鑫瑞灵活配置混合	-1.94	--	34.28	
	001572	嘉合磐石混合 C	-1.45	17.19	28.90	
	001571	嘉合磐石混合 A	-1.45	18.84	31.67	
	002665	万家瑞和灵活配置混合 C	-1.29	15.28	20.04	
	002664	万家瑞和灵活配置混合 A	-1.29	20.67	25.96	
	股票型	004698	博时军工主题股票	20.60	40.50	40.50
		008085	海富通先进制造股票 A	17.95	--	23.62
008084		海富通先进制造股票 C	17.93	--	23.34	
001877		宝盈国家安全战略沪港深股票	17.56	25.07	25.20	
003745		广发多元新兴股票	16.18	153.00	155.91	
159801		广发国证半导体芯片 ETF	19.18	--	42.88	
159995		华夏国证半导体芯片 ETF	19.16	--	46.58	
512480		国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	19.13	--	155.52	
164402		前海开源中航军工指数分级	18.90	4.80	-12.12	
160643		鹏华中证空天一体军工指数 (LOF)	18.80	13.55	15.18	
指数型 (股票)	501306	汇添富中证港股通高股息投资指数 (LOF)C	-2.16	--	-12.20	
	501305	汇添富中证港股通高股息投资指数 (LOF)A	-2.16	--	-11.33	
	162416	华宝港股通恒生香港 35 指数 (LOF)	-1.87	--	-6.82	
	006817	泰康中证港股通地产指数 C	-1.35	--	2.94	
	006816	泰康中证港股通地产指数 A	-1.35	--	3.36	

数据截止日期：2020 年 7 月 10 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

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

权益类基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。除上述精选的混合型基金外，建议关注的主题类权益基金名单如下。

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

流动性方面呈现边际收紧，货基平均收益小幅下跌。货币基金整体的平均七日年化收益率为 1.6585%，较前一周下跌 0.1984%，仅一成基金七日年化在 2% 以上（不同份额分别计算），4 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%



济安金信
基金评价中心

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
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

债市出现明显下跌，仅三成债券型基金近一周净值收益为正，其中债性更纯粹的纯债型基金和一级债基金表现不佳，不足一成债券指数型基金整周净值收益为正；二级债基金及可转债主题基金受权益市场走强带动净值收益更优。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.48%，一级债型基金上周平均净值收益率为0.63%，二级债基金上周平均净值收益率为2.11%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.7%。

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	5.35	31.99	47.70
	000081	天治可转债增强债券 C	5.34	30.34	43.90
	002406	光大保德信中高等级债券 C	3.05	--	23.37
	002405	光大保德信中高等级债券 A	3.05	--	24.78
	002490	金鹰元祺信用债债券	2.71	--	23.50
	008798	国金惠安利率债债券 A	-2.23	--	-3.55
	008799	国金惠安利率债债券 C	-2.22	--	-3.55
	007309	鹏华 9-10 年利率债债券 A	-1.80	--	5.28
	006993	鑫元承利三个月定期开放债券	-1.74	--	3.05
	008678	财通兴利纯债 12 个月定期开放债券	-1.72	--	-2.78
一级债	008817	华宝可转债债券 C	6.95	--	16.93
	240018	华宝可转债债券 A	6.95	40.16	36.35
	320004	诺安优化收益债券	6.12	43.43	176.44
	000014	华夏聚利债券	4.87	27.77	50.71
	165314	建信信用增强债券 C	4.25	2.84	31.36
	163819	中银信用增利债券 (LOF)	-1.20	16.60	30.02
	610103	信达澳银稳定价值债券 B	-0.99	3.61	57.04
	610003	信达澳银稳定价值债券 A	-0.98	5.14	65.46
	161713	招商信用添利债券 (LOF)	-0.84	16.90	24.12
	519078	汇添富增强收益债券 A	-0.83	10.23	79.59
二级债	006030	南方昌元可转债债券 A	10.16	--	20.81
	006031	南方昌元可转债债券 C	10.15	--	19.88
	006147	宝盈融源可转债债券 A	9.61	--	33.89
	006148	宝盈融源可转债债券 C	9.60	--	33.54
	050119	博时转债增强债券 C	9.43	27.58	75.74
	004793	富荣富乾债券 C	-1.35	--	3.67
	001957	嘉合磐通债券 A	-1.35	--	15.63



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 (%)
	001958	嘉合磐通债券 C	-1.35	--	15.04
	004792	富荣富乾债券 A	-1.29	--	6.67
	000481	华商双债丰利债券 C	-1.26	-42.80	-4.40
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	3.59	--	3.90
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	3.58	--	3.75
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	3.56	--	4.48
	165809	东吴中证可转债	3.51	13.09	-11.84
指数型 (债券)	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	3.42	--	4.71
	003987	银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融债指数 A	-2.01	12.71	13.69
	003988	银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融债指数 C	-2.01	12.04	12.85
	006849	博时中债 5-10 年农发行债券指数 C	-1.84	--	5.19
	006848	博时中债 5-10 年农发行债券指数 A	-1.83	--	5.30
	003377	广发中债 7-10 年期国开债指数 C	-1.80	15.53	9.17

数据截止日期：2020 年 7 月 10 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

外围市场方面，美股市场震荡上行，欧洲及亚太市场涨跌不一；近七成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨，科技主题基金涨幅明显，能源板块相关基金表现不佳，整体平均收益为 2.09%。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 (%)
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	21.94	63.49	47.30
	002891	华夏移动互联网混合(QDII)人民币	10.68	102.51	117.70
	008253	华宝致远混合(QDII)A	10.61	---	22.79
	008254	华宝致远混合(QDII)C	10.61	---	22.49
	513050	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	10.28	62.91	104.71
QDII	004243	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C	-9.07	-22.83	-31.39
	162719	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A	-9.05	-23.52	-31.99
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII)人民币 C	-8.49	---	-36.00
	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	-8.48	-51.40	-74.63
	163208	诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)	-5.95	-43.87	-54.20

数据截止日期：2020 年 7 月 10 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。
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