

【第 485 期】济安金信基金周报

(2020.07.13—2020.07.17)

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.....	12

济安金信基金评价中心

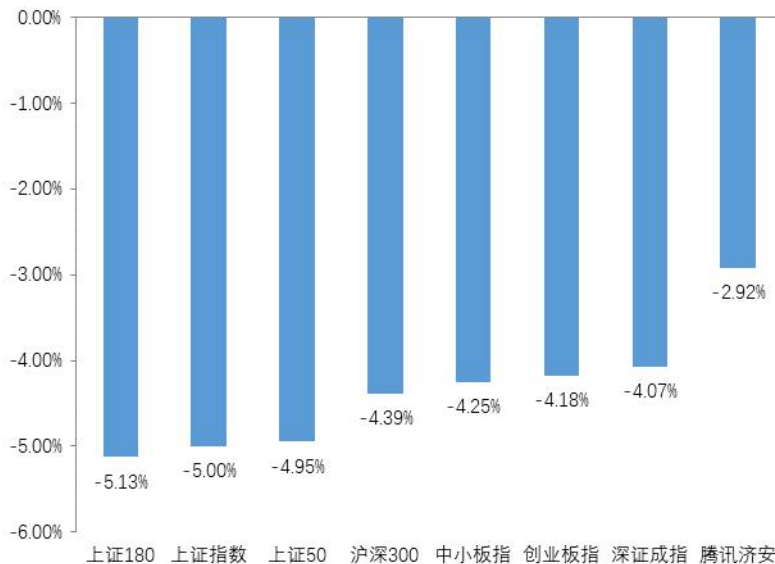
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.07.13—2020.07.17）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.07.13-2020.07.17）周初延续此前普涨行情强势走高，但随后场内资金逐渐分歧加剧，市场在成交额超万亿的基础上宽幅震荡，短线情绪迅速回落，北向资金转为大规模净流出，股指整周跌幅明显。板块方面，申万一级行业中，仅农林牧渔及建筑材料板块整周收涨，计算机、商业贸易及电子板块整周均跌超8%。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周跌幅2.92%。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	14.47	11.78%	2.29%	2.11%
399001	深证成指	32.71	41.92%	1.03%	1.97%
399006	创业板指	73.66	42.07%	0.46%	2.22%
399005	中小板指	38.01	44.22%	0.90%	2.44%
000010	上证 180	13.72	13.23%	2.29%	2.36%
000016	上证 50	11.52	10.25%	2.75%	2.41%
000300	沪深 300	10.81	9.31%	2.93%	2.59%
000905	中证 500	30.54	18.94%	1.19%	1.30%
000847	腾讯济安	12.09	16.29%	2.01%	3.07%

数据截至日期：2020 年 7 月 17 日

数据来源：济安金信基金评价中心

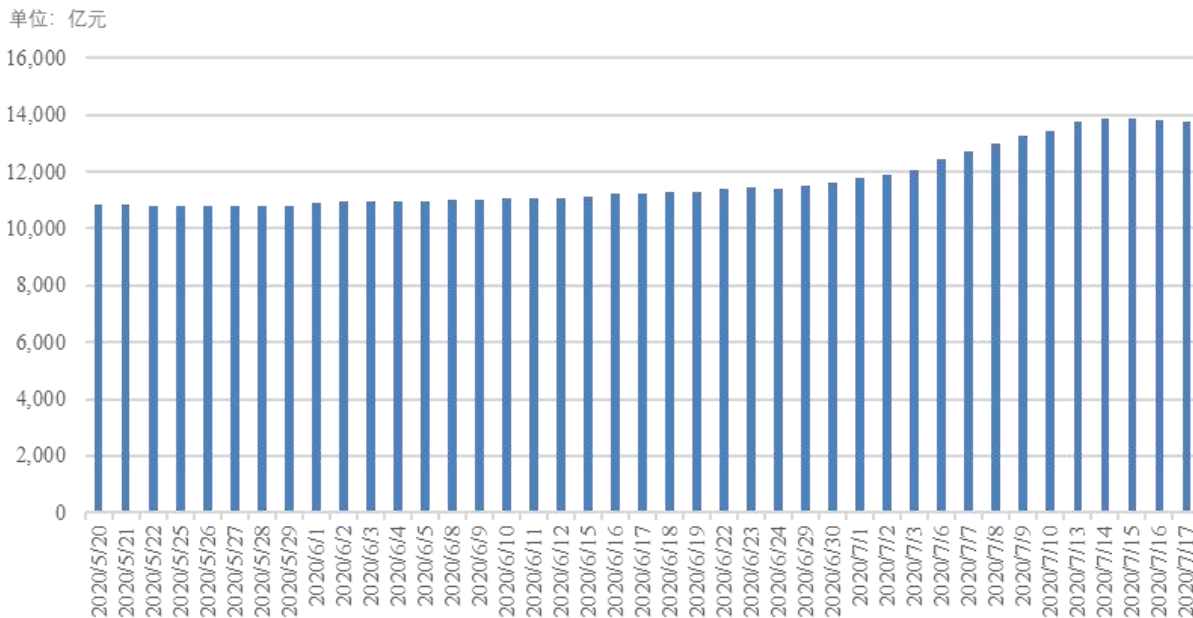
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场震荡盘整，沪深两市两融余额较前一周增加 338.32 亿元，增速明显降温。截至 7 月 17 日，两市融资融券总额合计为 13761.20 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向



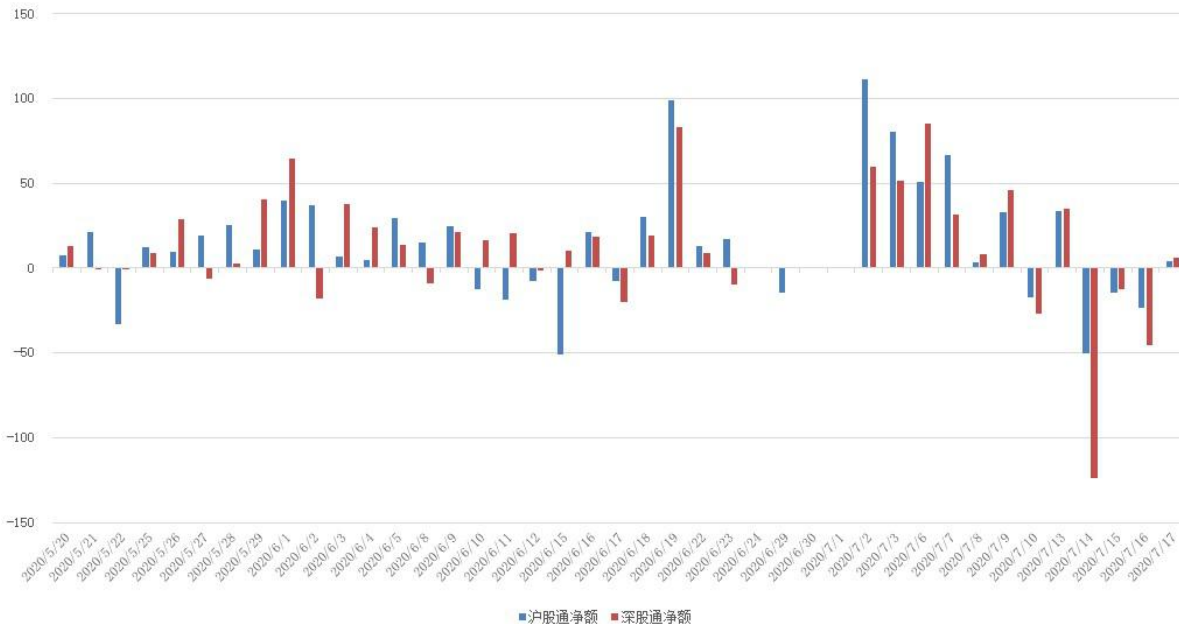
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.07.17）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金由净流入转为净流出，两市累计净流出金额 191.16 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 51.01 亿，深股通资金净卖出 140.15 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：2020.07.17）

4. 债券市场回顾

资金方面，由于月中缴税和政府债券发行缴款等因素导致资金面趋紧，央行重启逆回购操作，并且对本月两次到期的一年期 MLF 和一次 TMLF 的续作，整周共投放资金 7300 亿，到期 2000 亿，累计净投放 5300 亿，总体看政策并未收紧，货币市场利率维持窄幅震荡。

债市整体略有回暖，利率债方面短端利率有所上行，长端利率趋于下行，1 年期国债收益率上行 1bp，1 年期国开债收益率上行 3bp，10 年期国债收益率下行 8bp，10 年期国开债收益率上行 2bp；各期限信用债收益率基本小幅下行，3 年期 AAA 级企业债收益率平均下行 8bp，AA 级企业债收益率平均下行 6bp；转债因权益市场正股走弱整体跌幅明显，中证转债指数跌幅 3.48%，日均成交量有所下降。



5. 市场要闻

宏观经济:

国家统计局 16 日发布数据显示,初步核算,上半年国内生产总值 456614 亿元,按可比价格计算,同比下降 1.6%。分季度看:一季度同比下降 6.8%;二季度同比增长 3.2%,实现强势“转正”。从环比看,二季度国内生产总值增长了 11.5%。上半年我国经济先降后升,二季度经济增长由负转正,主要指标恢复性增长,经济运行稳步复苏,基本民生保障有力,市场预期总体向好,社会发展大局稳定。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华表示,总的来看,上半年我国经济逐步克服疫情带来的不利影响,经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势,发展韧性和活力进一步彰显。同时也要看到,一些指标仍在下降,疫情冲击损失尚需弥补。当前全球疫情依然在蔓延扩散,疫情对世界经济的巨大冲击将继续发展演变,外部风险挑战明显增多,国内经济恢复仍面临压力。(上海证券报、中国证券报)

财政部 17 日发布的最新数据显示,1 月至 6 月,全国一般公共预算收入累计 96176 亿元,同比下降 10.8%。其中,6 月份财政收入同比增长 3.2%,为今年以来首次月度正增长。财政部国库支付中心主任刘金云介绍,一是疫情冲击导致税基减少,二是巩固减税降费成效,三是上年末延至今年初缴纳入库的税收同比减少,以及去年同期中央特定国有金融机构和央企上缴利润等使得收入基数较高,相应拉低今年全国财政收入增幅。(上海证券报)

权益市场:

7 月 13 日晚,深交所发布创业板上市委第一次审议会议结果,审议会议对锋尚文化、康泰医学、龙利得 3 家公司首发上市申请,以及天能重工向不特定对象发行可转债的申请,均给出了“符合发行条件、上市条件和信息披露要求”的审核意见。(上海证券报)

债券市场:

7 月 15 日召开的国务院常务会议指出,截至 7 月中旬,经全国人大批准的 3.75 万亿元新增地方政府专项债已发行 2.24 万亿元、支出 1.9 万亿元,全部用于补短板重大建设,对应对疫情影响、扩大有效投资、稳住经济基本盘发挥了积极作用。(证券日报)

央行 16 日公布的 2020 年 6 月份金融市场运行情况显示,6 月份,债券市场共发行各类债券 4.2 万亿元。其中,国债发行 6848.4 亿元,地方政府债券发行 2866.8 亿元,金融债券发行 7262.6 亿元,公司信用类债券发行 1.02 万亿元,资产支持证券发行 914 亿元,同业存单发行 1.4 万亿元。(上海证券报)



（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 32 只新发基金开始认购，截至 7 月 17 日累计募集份额 764.44 亿份。按基金类型来看，新发基金中混合型基金 17 只，股票型基金 2 只，指数型基金 3 只，债券型基金 9 只，FOF 产品 1 只。

清盘基金共 3 只，分别为因基金资产净值低于合同约定的国开开航混合，经基金持有人大会投票决定同意终止的华商稳固添利债券、广发上证 10 年期国债 ETF。

2. 市场要闻

7 月 14 日，中国证券投资基金业协会发布数据显示，截至 2020 年 6 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。全部机构管理的公募基金资产净值合计 16.90 万亿元。（中国基金业协会）

近日，证监会网站显示，海富通基金前董事长张文伟递交的《公募基金管理公司设立资格审批》处于接收材料状态。今年以来，多位原公募基金行业资深人士陆续回归设立公募基金，已有 3 家获批，目前个人系公募基金已扩容至 20 家。（上海证券报）

在科创板开市即将迎来一周年之际，7 月 17 日首批科创板基金正式获批，包括博时科创板三年定期开放混合型基金、南方科创板三年定期开放混合型基金、富国科创板两年定期开放混合型基金、万家科创板两年定期开放混合型基金、汇添富科创板两年定期开放混合型基金、易方达科创板两年定期开放混合型基金。与过往科创主题基金相比，上述基金针对科创板有明确的投资比例设置。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周 A 股大幅回调，仅两成左右主动权益类基金（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，欧美市场主要股指基本震荡上涨，亚太市场恒生指数表现不佳，仅一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

由于月中缴税和政府债券发行缴款等因素导致资金面趋紧，央行重启逆回购操作，货币市场利率小幅抬升，货基平均收益仍维持低位。股债跷跷板效应明显，债市回暖，近五成债券型基金近一周净值收益为正。其中，超过半数纯债型及债券指数基金近一周净值收益上涨，但一级债和二级债基金因权益市场走弱表现不佳，其中转债主题基金跌幅居前。（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 股大幅回调，仅两成左右主动权益类基金（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，股票型基金近一周平均净值收益为-2.57%，混合型基金近一周平均净值收益为-1.76%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-3.53%，总体来看主动投资权益基金表现强于指数。

前期涨幅明显的金融、科技板块近一周领跌，而重配了建筑材料及农业板块相关个股的基金近一周收益良好。

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	008061	惠升惠新灵活配置混合 A	16.63	--	26.67
	008062	惠升惠新灵活配置混合 C	16.56	--	26.51
	003993	前海开源沪港深核心驱动灵活配置混合	9.49	40.78	71.44
	007851	方正富邦天睿灵活配置混合 C	9.24	--	32.50
	007850	方正富邦天睿灵活配置混合 A	9.19	--	35.48
	519674	银河创新成长混合	-13.06	150.89	519.74
	005312	万家经济新动能混合 C	-12.74	--	116.21
	005311	万家经济新动能混合 A	-12.73	--	120.68
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	-11.74	51.01	47.40
	008634	万家科技创新混合 C	-11.73	--	29.49
股票型	001044	嘉实新消费股票	3.30	91.07	126.22
	000746	招商行业精选股票	3.26	138.78	236.20
	001195	工银瑞信农业产业股票	3.07	104.85	14.10
	008075	招商核心优选股票 A	2.74	--	30.68
	008076	招商核心优选股票 C	2.73	--	30.07
	003956	南方现代教育股票	-9.42	112.91	99.33
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	-9.29	--	108.19
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	-9.28	--	112.73
	007685	华商电子行业量化股票	-8.69	--	53.47
	005035	银华信息科技量化优选股票 A	-8.40	--	25.90
指数型 (股票)	004856	广发中证全指建筑材料指数 A	4.74	--	39.52
	004857	广发中证全指建筑材料指数 C	4.74	--	40.32
	001027	前海开源中证大农业指数	3.43	91.08	32.80
	164401	前海开源中证健康产业	2.70	88.10	86.73
	501009	汇添富中证生物科技主题指数 (LOF) A	2.37	141.51	133.37
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	-13.07	--	122.13
	512760	国泰 CES 半导体行业 ETF	-12.92	--	142.51
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	-12.89	--	27.69
	159813	鹏华国证半导体芯片 ETF	-12.86	--	16.44
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	-11.90	--	25.88



数据截止日期：2020年7月17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

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，由于月中缴税和政府债券发行缴款等因素导致资金面趋紧，央行重启逆回购操作，货币市场利率小幅抬升，货基平均收益仍维持低位。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.6063%，较前一周下跌 0.0523%，不足一成基金七日年化在 2%以上（不同份额分别计算）。



济安金信
基金评价中心

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、先轺宇	0.35%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市整体收益率有所回暖，近五成债券型基金近一周净值收益为正。其中，超过半数纯债型及债券指数基金近一周净值收益上涨，但一级债和二级债基金因权益市场走弱表现不佳，其中转债主题基金跌幅居前。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.02%，一级债型基金上周平均净值收益率为-0.73%，二级债基金上周平均净值收益率为-1.43%，债券指数基金上周平均净值收益率为0.02%。

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	003643	工银瑞信国债纯债债券 C	0.51	8.68	8.59
	003342	工银瑞信国债纯债债券 A	0.51	9.03	9.25
	007941	恒生前海恒扬纯债债券 A	0.44	--	4.88
	007942	恒生前海恒扬纯债债券 C	0.44	--	5.53
	8721	华商鸿益一年定期开放债券	0.38	--	0.54
	000080	天治可转债增强债券 A	-4.13	26.77	41.60
	000081	天治可转债增强债券 C	-4.10	25.23	38.00
	000255	长城增强收益定期开放债券 C	-3.26	7.06	42.69
	000254	长城增强收益定期开放债券 A	-3.25	8.38	46.60
	002587	金鹰添利中长期信用债债券 C	-2.43	14.55	16.50
一级债	610103	信达澳银稳定价值债券 B	0.20	3.71	57.35
	610003	信达澳银稳定价值债券 A	0.20	5.25	65.79
	290007	泰信债券增强收益 A	0.16	10.56	49.70
	291007	泰信债券增强收益 C	0.15	9.20	43.50
	582202	东吴增利债券 C	0.09	5.08	44.44
	008817	华宝可转债债券 C	-5.27	--	10.77
	240018	华宝可转债债券 A	-5.27	32.47	29.17
	320004	诺安优化收益债券	-4.89	35.84	162.92
	000208	建信双债增强债券 C	-3.22	2.02	27.45
	000207	建信双债增强债券 A	-3.21	3.10	30.88
二级债	003254	前海开源鼎裕债券 A	0.45	93.67	96.99
	003255	前海开源鼎裕债券 C	0.43	95.98	98.70
	003612	南方卓元债券 A	0.38	19.00	21.43
	003613	南方卓元债券 C	0.37	17.59	19.67


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 (%)
	002139	泓德裕泰债券 C	0.26	19.96	27.27
	004402	金信民旺债券 C	-7.61	--	14.31
	004222	金信民旺债券 A	-7.60	--	16.01
	007033	平安可转债债券 C	-7.49	--	9.13
	007032	平安可转债债券 A	-7.48	--	9.53
	006031	南方昌元可转债债券 C	-6.76	--	11.78
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.74	--	11.69
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	0.70	--	10.78
	004086	工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数 C	0.66	10.50	9.63
	004085	工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数 A	0.66	10.54	9.69
指数型 (债券)	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	0.65	--	5.23
	165809	东吴中证可转债	-3.44	7.07	-14.87
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-3.32	--	1.19
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-3.31	--	1.24
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-3.09	--	1.26
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-2.63	--	1.02

数据截止日期：2020 年 7 月 17 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，美股以科技板块为代表的纳指走弱，其他股指震荡上涨，欧洲主要股指震荡走强；亚太地区除恒生指数外，其他主要股指走强。仅一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨，整体平均收益为-1.57%。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 (%)
	162719	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A	7.76	-19.55	-26.71
	004243	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C	7.74	-18.84	-26.08
	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	7.61	-49.54	-72.70
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII)人民币 C	7.58	---	-31.14
QDII	163208	诺安油气能源(QDII-FOF-LOF)	5.46	-42.09	-51.70
	008254	华宝致远混合(QDII)C	-8.54	---	12.03
	008253	华宝致远混合(QDII)A	-8.53	---	12.31
	513050	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	-8.52	40.73	87.26
	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	-8.36	38.98	76.50



济安金信
基金评价中心

006328	易方达中证海外中国互联网 50 联接(QDII-ETF) 人民币 C	-8.14	——	43.48
--------	---------------------------------------	-------	----	-------

数据截止日期：2020 年 7 月 17 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