

【第 486 期】济安金信基金周报

(2020.07.20—2020.07.24)

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.....	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

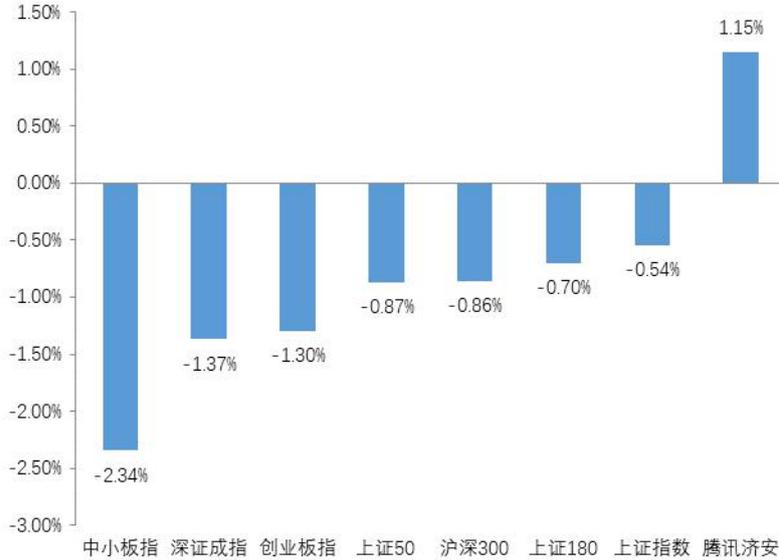
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.07.20—2020.07.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.07.20-2020.07.24）周初股指震荡盘整，但受消息面影响市场振幅增大，周五出现低开低走的单边下行，沪深两市遭到重挫。近期受解禁压力、获利盘抛压以及全球经济复苏前景不明朗、国际政治环境紧张等一系列因素影响，市场避险情绪提升，北向资金大幅净流出，黄金等避险资产价格明显提升。板块方面，申万一级行业中，国防军工、休闲服务及有色金属板块近一周涨幅居前，通信、银行及电子板块近一周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周逆势上涨 1.15%。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	14.18	11.18%	2.22%	2.11%
399001	深证成指	31.99	40.57%	1.06%	1.97%
399006	创业板指	72.50	41.02%	0.46%	2.22%
399005	中小板指	36.04	40.51%	0.90%	2.44%
000010	上证 180	13.56	12.86%	2.26%	2.36%
000016	上证 50	11.42	10.01%	2.68%	2.41%
000300	沪深 300	10.70	9.04%	3.04%	2.59%
000905	中证 500	30.33	18.67%	1.23%	1.30%
000847	腾讯济安	11.71	15.27%	2.03%	3.07%

数据截至日期：2020 年 7 月 24 日

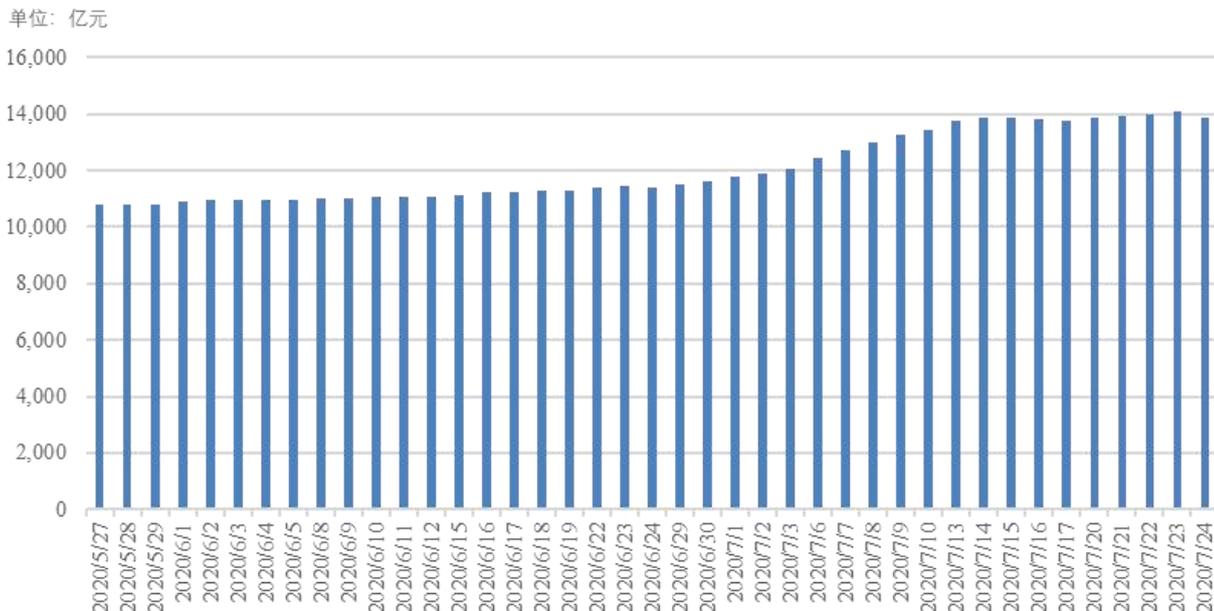
数据来源：济安金信基金评价中心

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 沪深两市融资金

权益市场宽幅震荡，沪深两市两融余额较前一周增加 115.06 亿元，增速再次下滑。截至 7 月 24 日，两市融资融券总额合计为 13876.26 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资金流向


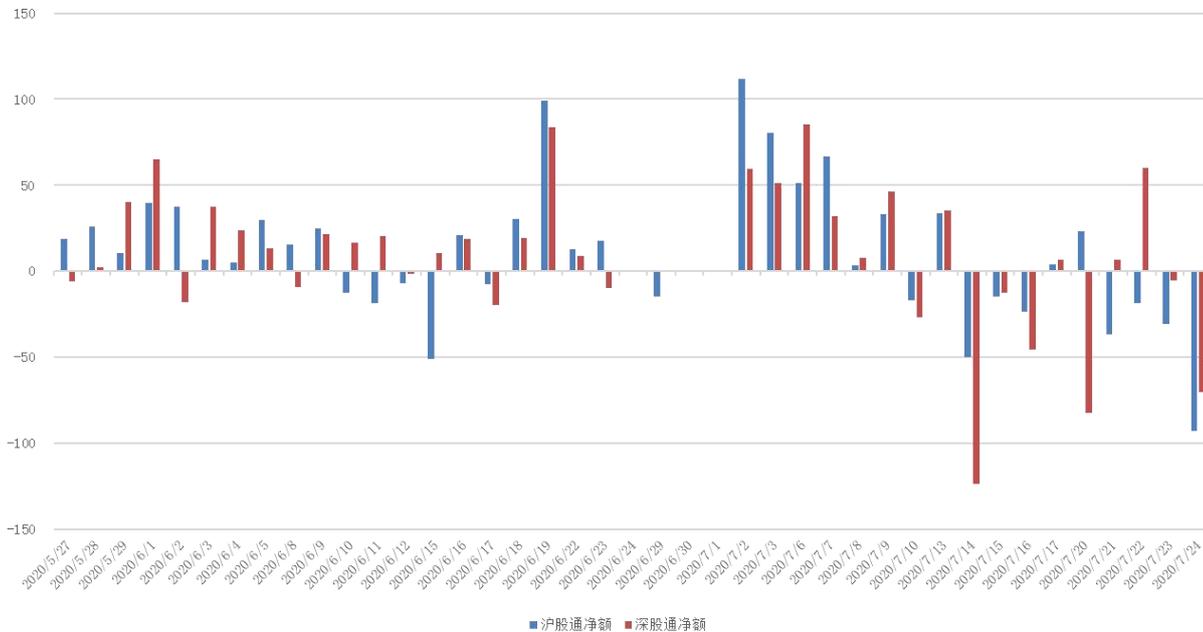
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.07.24）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金持续大幅净流出，两市累计净流出金额 247.51 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 156.08 亿，深股通资金净卖出 91.43 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：2020.07.24）

4. 债券市场回顾

资金方面，7 月的 LPR 报价维持前值，央行当周逆回购投放资金 1600 亿，到期 3300 亿，当周 MLF 及 TMLF 到期 4977 亿，整周资金净回笼超 6000 亿，短期货币市场利率下行。在近期的企业家座谈会上，总书记再次表示要实施好更加积极有为的财政政策、更加稳健灵活的货币政策，因此在经济完全恢复前，货币政策不会出现大规模收缩。

债市略有回暖，利率债短端利率基本维持稳定，长短利率小幅下行，1 年期国债收益率上行 2bp，1 年期国开债收益率下行 1bp，10 年期国债收益率下行 9bp，10 年期国开债收益率下行 12bp；各期限信用债收益率基本下行，信用利差有所回落，AAA 级企业债收益率平均下行 15bp，AA 级企业债收益率平均下行 16bp；转债表现强于权益市场，中证转债指数涨幅 0.45%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济:

据央行授权全国银行间同业拆借中心公布, 7月20日贷款市场报价利率(LPR)为: 1年期LPR为3.85%, 5年期以上LPR为4.65%。此次报价, 两个期限品种报价均与上期持平。(证券日报)

商务部21日消息, 商务部消费促进司负责人谈2020年1-6月我国消费市场运行情况时表示, 1-6月, 全国商品零售额15.76万亿元, 同比下降8.7%, 降幅比1-5月收窄1.9个百分点。6月份商品零售额基本恢复到去年同期3万亿元规模。(中国证券报)

国家外汇管理局最新统计数据显示, 2020年上半年, 中国外汇市场累计成交92.66万亿元人民币(等值13.17万亿美元)。6月中国外汇市场(不含外币对市场, 下同)总计成交17.70万亿元人民币(等值2.50万亿美元)。其中, 银行对客户市场成交2.38万亿元人民币(等值3365亿美元), 银行间市场成交15.32万亿元人民币(等值2.16万亿美元); 即期市场累计成交6.55万亿元人民币(等值9247亿美元), 衍生品市场累计成交11.15万亿元人民币(等值1.57万亿美元)。(经济日报)

权益市场:

7月21日, 中国结算数据显示, 6月A股新增投资者154.9万人, 同比增长46.72%, 环比增长27.58%。(上海证券报)

7月22日, 全国股转公司有关部门负责人表示, 7月27日精选层将正式设立并开市交易。发行完成后, 首批32家公司均具备连续竞价交易条件。发行过程中, 平均每只股票参与申购投资者数量超过35万户, 15只股票获得战略投资, 战略投资者认购股份数量平均为发行股份总数的16.13%。发行完成后, 公司流通盘进一步提升, 32家公司按发行价计算总流通市值253亿元, 平均每家7.9亿元, 最小的1.34亿元; 股权分散度大幅提高, 32家公司总获配人数183万户次, 平均每家获配投资者5.71万户, 最小的获配4330户。(中国证券报)

证监会7月22日发布《非上市公司监管指引第5号——精选层挂牌公司持续监管指引(试行)》及五项挂牌公司定期报告格式准则, 自发布之日起实施。本次制定的五项挂牌公司定期报告格式准则, 包括精选层年报、中报及季报格式准则, 创新层、基础层中报格式准则。(中国证券报)

上海黄金交易所22日发布关于做好白银延期合约市场风险控制工作的通知。通知表示, 鉴于今日白银价格大幅波动触及涨停板, 根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定, 拟根据单边市情况对Ag(T+D)合约交易保证金比例和涨跌停板进行调整。通知明确, 若今日Ag(T+D)合约出现单边市, 自2020年7月22日(星期三)收盘清算时起, Ag(T+D)合约的保证金比例从10%调整为13%, 下一交易日起涨跌幅度限制从9%调整为12%。Ag(T+D)合约的保证金比例和涨跌停板限制何时恢复至此次调整前的水平, 交易所将另行通知。(中国证券报)

24日, 证监会就《上市公司信息披露管理办法(修订稿)》向社会公开征求意见



见。此次修订该办法是为了落实已经实施的新证券法，持续加强信息披露监管，进一步完善资本市场规则体系。修订后的《信息披露办法》共七章七十三条。主要修改内容包括如下三个方面：一、完善了信息披露原则规定；二、完善了临时报告事项；三、进一步强调了董监高等相关主体的责任。（上海证券报）

债券市场：

19日人民银行、证监会联合发布公告，同意银行间债券市场与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通合作。公告明确，人民银行、证监会将加强监管合作与协调，共同对通过互联互通开展的债券发行、登记、交易、托管、清算、结算等行为实施监督管理。（经济参考报）

7月20日，中国金融期货交易所发布消息表示，为配合商业银行开展国债期货业务试点整体工作，经证监会同意，从7月20日起，中金所国债期货交易开盘时间进行了调整。调整后，国债期货交易时间为：9:30-11:30，13:00-15:15；最后交易日交易时间为：9:30-11:30。截至7月20日收盘，国债期货市场运行平稳，会员业务开展有序，交易系统运转正常。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有35只新发基金开始认购，截至7月24日累计募集份额614.19亿份。按基金类型来看，新发基金中混合型基金13只，股票型基金2只，指数型基金3只，债券型基金14只，FOF产品3只。

清盘基金共4只，其中东吴增利债券、长江优享货币、广发汇平一年定期债券经基金持有人大会投票决定同意终止，另外国投瑞银品牌优势混合因基金净资产低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

7月22日，科创板迎来开市一周年。22日盘后，上交所和中证指数有限公司发布上证科创板50成分指数历史行情，7月23日开盘将正式发布科创50实时行情。另外，据证监会网站显示，华夏、华泰柏瑞、易方达、工银瑞信4家基金公司率先上报首批科创板50ETF及其联接基金。这4只ETF将是首批涨跌幅达20%的科创板ETF产品，为投资者借道ETF参与科创板投资提供有效渠道。（中国证券报）

26日，证监会发布新一期机构监管情况通报《进一步优化公募基金产品注册机制》。其中提到三个方面：一是进一步优化常规基金产品注册机制，大大缩短了债基的注册期限；二是支持公募基金对接公募理财等各类长期资金，有效对接银行公募理财、养老金、保险等各类长期资金；三是优化公募基金新型产品申报机制，根据产品创新情况探索建立创新保护机制，可视情况设置6个月以上的创新试点保护期。



二、各类基金整体表现

上周 A 股震荡盘整，并于周五大幅下挫，不足半数主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及不足两成被动权益类基金近一周净值收益上涨；外围市场方面，欧美市场均震荡下行，亚太市场除日股外均走势低迷，由于净值披露有所滞后，根据上周五的已公布数据显示，近八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

央行逆回购节奏放缓，整周资金净回笼超 6000 亿，LPR 报价维持前值，货币政策整体保持稳健；短期货币市场利率下行，货基平均收益小幅回升。债市回暖，超过九成债券型基金近一周净值收益为正。其中，债性更为纯粹的纯债型、一级债及债券指数基金超过九成近一周净值收益上涨，二级债基金因权益市场回调影响，近一周净值正收益比例为八成。（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 股震荡盘整，并于周五大幅下挫，不足半数主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及不足两成被动权益类基金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-0.47%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.14%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-0.60%，总体来看主动投资基金表现强于指数。

受消息面影响市场风险偏好下降，具有避险属性的黄金等贵金属以及军工板块涨幅明显，因此重配相关板块个股的基金近一周收益良好；大金融、科技等前期领涨的板块整周回调明显，相关主题基金收益欠佳。

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	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	14.63	12.70	0.30
	001302	前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 A	13.09	23.09	32.20
	002207	前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 C	13.05	22.66	29.90
	003305	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C	11.86	91.76	99.43
	003304	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A	11.86	92.45	100.34
	519005	海富通股票混合	-5.53	69.72	377.04
	005572	中银证券新能源灵活配置混合 C	-5.30	--	40.95
	005571	中银证券新能源灵活配置混合 A	-5.30	--	41.88
	001480	财通成长优选混合	-5.13	98.06	73.90
	005312	万家经济新动能混合 C	-5.00	--	105.40
股票型基金	004698	博时军工主题股票	9.78	51.60	51.60
	004997	广发高端制造股票	5.90	--	100.10
	003624	创金合信资源主题精选股票 A	5.37	19.24	38.37
	003625	创金合信资源主题精选股票 C	5.36	17.40	35.69
	001186	富国文体健康股票	4.55	126.12	86.10



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 (%)
	006503	财通集成电路产业股票 C	-4.83	--	79.00
	006502	财通集成电路产业股票 A	-4.81	--	81.38
	008084	海富通先进制造股票 C	-4.38	--	8.09
	008085	海富通先进制造股票 A	-4.37	--	8.35
	005928	创金合信新能源汽车主题股票 C	-3.44	--	37.37
指数型 (股票)	512680	广发中证军工 ETF	7.69	28.01	9.04
	502003	易方达军工指数分级	7.68	29.13	-23.06
	512660	国泰中证军工 ETF	7.66	22.42	7.07
	164402	前海开源中航军工指数分级	7.57	11.75	-8.18
	512810	华宝中证军工 ETF	7.57	23.53	3.79
	512980	广发中证传媒 ETF	-4.14	--	-4.17
	164818	工银瑞信中证传媒指数分级	-4.04	-14.51	-69.15
	515030	华夏中证新能源汽车 ETF	-4.04	--	3.18
	501008	汇添富中证互联网医疗主题指数 (LOF) C	-4.00	41.75	24.70
	501007	汇添富中证互联网医疗主题指数 (LOF) A	-3.99	42.82	25.91

数据截止日期：2020 年 7 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。



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

流动性方面，央行货币投放节奏放缓，整周资金呈现净回笼，7月LPR报价维持前值，货币政策基调仍维持稳健。货币市场利率下行，货基平均收益小幅上行。上周货币基金平均七日年化收益率为1.6585%，较前一周回升0.0522%，仅一成基金七日年化在2%以上（不同份额分别计算）。

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

债市整体收益率有所回暖，超过九成债券型基金近一周净值收益为正。其中，债性更为纯粹的纯债型、一级债及债券指数基金超过九成近一周净值收益上涨，二级债基金因权益市场回调影响，近一周净值正收益比例为八成。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为0.33%，一级债型基金上周平均净值收益率为0.49%，二级债基金上周平均净值收益率为0.34%，债券指数基金上周平均净值收益率为0.43%。

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	000998	南方双元债券 C	1.56	13.75	20.48
	000997	南方双元债券 A	1.53	15.14	22.43
	002277	中邮纯债恒利债券 C	1.44	15.93	17.44
	002276	中邮纯债恒利债券 A	1.43	16.66	18.06
	002395	鹏华丰尚定期开放债券 A	1.40	18.83	17.20


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 (%)
	007436	银河久悦纯债债券	-0.18	--	-1.19
	002490	金鹰元祺信用债债券	-0.16	--	22.36
	003124	天治鑫利纯债债券 C	-0.16	--	2.85
	003123	天治鑫利纯债债券 A	-0.16	--	3.55
	952024	国泰君安君得盛债券	-0.12	--	1.94
一级债	164105	华富强化回报债券 (LOF)	1.30	19.26	108.87
	485107	工银添利债券 A	1.12	11.51	108.73
	160132	南方永利 1 年定期开放债券 C (LOF)	1.11	13.53	58.69
	485007	工银添利债券 B	1.11	10.33	99.11
	110036	易方达双债增强债券 C	1.10	31.61	89.38
	291007	泰信债券增强收益 C	-0.04	8.85	43.44
	290007	泰信债券增强收益 A	-0.03	10.21	49.66
二级债	005886	华夏鼎沛债券 A	2.96	--	45.74
	005887	华夏鼎沛债券 C	2.94	--	44.53
	006030	南方昌元可转债债券 A	2.38	--	15.34
	006031	南方昌元可转债债券 C	2.37	--	14.43
	006140	广发集嘉债券 A	2.19	--	17.93
	004402	金信民旺债券 C	-2.17	--	11.83
	004222	金信民旺债券 A	-2.16	--	13.50
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-0.76	--	24.94
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-0.76	--	25.27
	006899	天弘弘丰增强回报债券 C	-0.75	--	3.33
指数型 (债券)	008055	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 C	1.18	--	-0.93
	008054	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 A	1.18	--	-0.87
	003988	银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融 债指数 C	1.18	13.48	14.46
	003987	银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融 债指数 A	1.18	14.18	15.33
	006849	博时中债 5-10 年农发行债券指数 C	1.16	--	6.60
	161826	银华中证转债指数增强分级	-0.19	5.38	-0.26
	510080	长盛全债指数增强	-0.05	18.28	281.32

数据截止日期：2020 年 7 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

外围市场方面，因疫情影响叠加中美关系趋于紧张，市场避险情绪上升，美股整周下行；欧洲主要股指也全线走跌；亚太地区仅日经 225 指数小幅收涨。由于 QDII 基金净值披露有一定的滞后，截至上周五的已公布数据显示，近八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。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	006308	添富全球消费混合(QDII)人民币 A	10.92	—	139.08
	006309	添富全球消费混合(QDII)人民币 C	10.90	—	134.41
	040018	华安香港精选股票(QDII)	10.88	43.74	90.60
	270023	广发全球精选股票(QDII)	9.96	74.13	259.02
	002379	工银香港中小盘(QDII)人民币	8.90	28.36	65.20
	008764	天弘越南市场(QDII)C	-2.17	—	-4.26
	008763	天弘越南市场(QDII)A	-2.16	—	-4.14
	159920	华夏恒生 ETF(QDII)	-1.69	-0.01	45.96
	164705	汇添富恒生指数分级(QDII)	-1.63	-0.81	24.28
	513600	南方恒指 ETF	-1.61	-6.12	27.27

数据截止日期：2020 年 7 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