

【第 488 期】济安金信基金周报

(2020.08.03—2020.08.07)

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

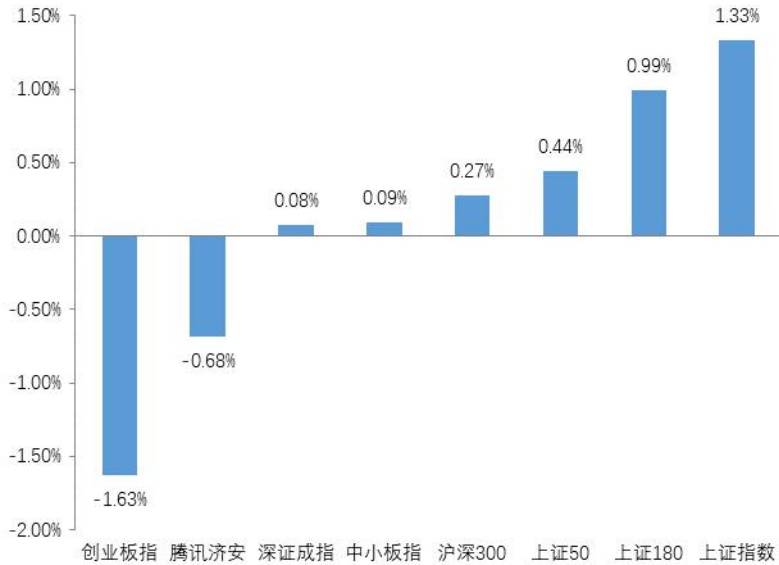
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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. 08. 03—2020. 08. 07）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020. 08. 03—2020. 08. 07）主要股指出现分化，整周呈现宽幅震荡格局，板块间轮动迅速，两市日均成交仍维持在万亿左右，资金承接力度相对较好。板块方面，受中美摩擦不断升级的消息面影响，申万一级行业中国防军工板块大幅走强，单周涨幅超过 10%，有色金属及汽车板块也涨幅居前；而休闲服务、食品饮料及传媒板块近一周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周跌幅 0.68%。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	14.83	12.54%	2.12%	2.11%
399001	深证成指	33.74	43.87%	0.96%	1.97%
399006	创业板指	74.68	42.99%	0.44%	2.22%
399005	中小板指	38.66	45.44%	0.84%	2.44%
000010	上证 180	14.09	14.09%	2.14%	2.36%
000016	上证 50	11.81	10.93%	2.58%	2.41%
000300	沪深 300	10.99	9.76%	2.94%	2.59%
000905	中证 500	32.23	21.14%	1.17%	1.30%
000847	腾讯济安	11.96	15.95%	1.98%	3.07%

数据截至日期：2020 年 8 月 7 日

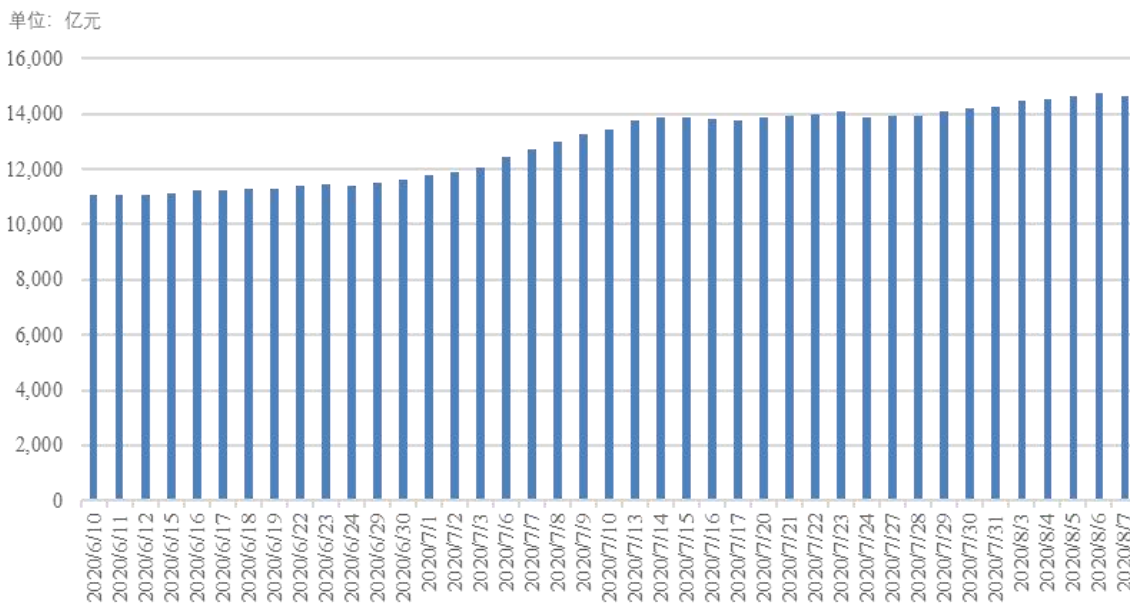
数据来源：济安金信基金评价中心

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大幅增加 387.34 亿元。截至 8 月 7 日，两市融资融券总额合计为 14635.96 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


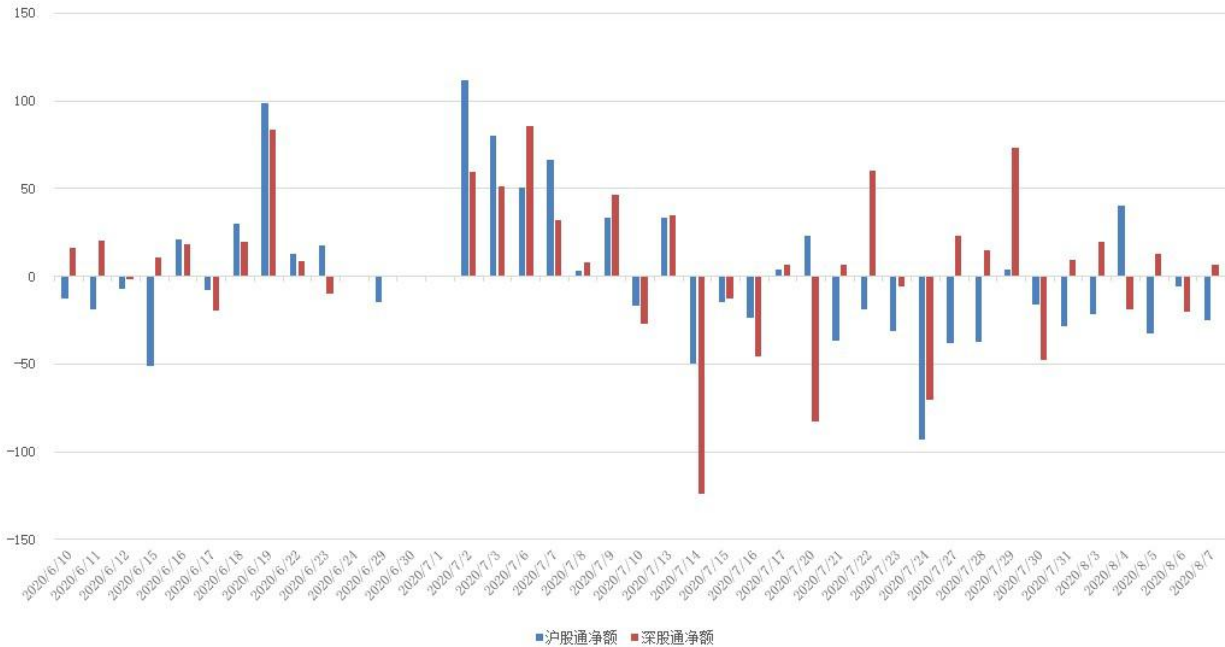
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.08.07）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金小幅净流出，两市累计净流出金额 44.49 亿，资金主要由沪市流出。具体来看，沪股通资金净卖出 44.76 亿，深股通资金净买入 0.26 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：2020.08.07）

4. 债券市场回顾

资金方面，央行二季度货政报告再次强调货币政策更加灵活适度，精准导向，完善跨周期设计和调节，上周流动性仍保持相对平稳。央行整周逆回购投放资金 100 亿，到期 2800 亿，实现资金净回笼 2700 亿，银行间资金利率变动不一。

债券市场上周持续震荡，利率债中长端利率有所上行，1 年期国债收益率下行 2bp，1 年期国开债收益率上行 1bp，10 年期国债收益率上行 3bp，10 年期国开债收益率上行 4bp；信用债收益率小幅波动，AAA 级企业债收益率平均上行 3bp，AA 级企业债收益率基本持平；转债受权益市场带动走强，中证转债整周上涨 1.10%。



5. 市场要闻

宏观经济:

国际货币基金组织（IMF）4日警告称，对于容易发生资本突然外流的新兴和发展中经济体，新冠病毒的新一轮大规模暴发可能增加它们发生外部债务危机的风险。IMF表示，新一波疫情再起会给金融市场带来新的压力，可能会使那些已经拥有巨额经常账户赤字、高额外币债务或储备不足的国家陷入危机，迫使其债务违约或要求IMF提供更多支持。在可行的情况下，允许货币贬值将是应对这些冲击的最佳方式。（新华网）

8月5日，中国宏观经济研究院投资研究所发布的报告显示，目前，国内的疫情已得到有效控制，投资的内生增长动力和潜力还在。虽然投资仍未回到往年的正常水平，但逐月恢复的态势已经形成。按照已有趋势判断，三季度投资即可结束下降局面，重新实现增长，全年投资增速可能只略低于上年水平。（中国证券报）

财政部6日发布的《2020年上半年中国财政政策执行情况报告》显示，上半年财政运行经受疫情等因素冲击，逐步回稳向好。《报告》指出，受多重因素影响，上半年全国财政收入下降较多。但随着推进复工复产和助企纾困成效持续显现，税收收入降幅收窄。地方多渠道盘活国有资源资产带动非税收入增长，涉企收费继续下降。此外，财政支出结构进一步优化，重点领域支出得到有力保障。（上海证券报）

中国人民银行8月6日发布2020年第二季度中国货币政策执行报告提出，下一阶段，稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，完善跨周期设计和调节，处理好稳增长、保就业、调结构、防风险、控通胀的关系，实现稳增长和防风险长期均衡。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，疏通货币政策传导机制，有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，提高政策的“直达性”，支持实体经济特别是中小微企业渡过难关、平稳发展。（中国证券报）

中国物流与采购联合会网站6日消息，随着多个国家和地区的疫情得到逐步控制，全球制造业有所恢复。2020年7月份全球制造业PMI为51.3%，较上月上升2.2个百分点，连续3个月环比上升。当前全球经济恢复的基础仍需继续巩固，仍面临市场需求不足和失业率增加等诸多因素的困扰。很多国家在恢复经济的同时，并未完全有效控制疫情，疫情的反复随时会影响全球经济的恢复进度。（中国证券报）

国家外汇管理局7日公布数据显示，截至7月末，我国外汇储备规模为31544亿美元，较6月末上升421亿美元，升幅为1.4%。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，7月，我国外汇市场运行平稳，外汇供求基本平衡。美欧等主要经济体加大财政刺激力度并维持超宽松货币政策，国际金融市场上非美元货币相对美元整体走强，主要国家资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。（中国证券报）

海关总署7日发布数据，7月份，我国货物贸易进出口同比增长6.5%，其中，出口增长10.4%，进口增长1.6%。这延续了6月份进出口增速双双“转正”的良好态势。（新华网）



权益市场:

8月6日,信维通信、长盈精密、华灿光电等8家创业板公司发布公告称,公司定增申请获深交所上市审核中心审核通过,后续将进入证监会注册环节。创业板再融资试点注册制启动至今,不到两个月的时间,已有16家创业板公司的定增申请获批,其中6家已提交注册。上述获批的16家创业板企业的定增申请均为从中国证监会平移过来的存量在审项目,合计再融资192.13亿元。从募资投向看,主要用于加码主业、加快产业升级。(上海证券报)

债券市场:

财政部8月4日公布数据显示,截至7月底,新增专项债券发行22661亿元,完成全年计划的60.4%,年内尚余近1.5万亿元额度待用。专家预计,8月地方债将再迎发行高峰,规模或近万亿。其中,大量专项债资金将投向基础设施,加快“新基建”等领域建设。(中国证券报)

证监会8月7日消息,为贯彻落实修订后的《证券法》和《国务院办公厅关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》的相关规定,建立健全公开发行公司债券注册制相关制度,加强事中事后监管,证监会拟对《公司债券发行与交易管理办法》进行修订,现向社会公开征求意见。根据起草说明,实施公开发行公司债券注册制主要包括如下七项内容,一是明确公开发行公司债券的发行条件;二是明确了注册程序;三是加强对承销机构和证券服务机构执业的监管;四是调整了公司债券交易场所;五是明确对于证券交易场所审核工作的监督机制;六是强化发行人及其控股股东、实际控制人相关义务;七是丰富行政监管措施。(中国证券报)

(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8月7日累计募集份额72.11亿份,按基金类型来看,新发基金中混合型基金12只,股票型基金4只,封闭式基金2只,FOF产品2只。

清盘基金共7只,其中博时中证银行指数分级子基金、易方达银行分级子基金、博时中证800证券保险指数分级子基金因转型终止;中信建投货币、银华中债5年期金融债指数、银华中债10年期国债期货期限匹配金融债指数经基金持有人大会投票决定同意终止;另外建信稳健回报灵活配置混合因基金净资产低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

近日,证监会、沪深交易所分别发布了《公开募集证券投资基金运作指引第3号——指数基金指引(征求意见稿)》、《上海证券交易所指数证券投资基金开发指引(征求意见稿)》及《深圳证券交易所指数证券投资基金开发指引(征求意见稿)》,加强了对指数基金的规范要求。征求意见稿对指数基金标的指数提出了四项要求。其一,标的指数的成分证券数量不低于30只。其二,标的指数的单一成分



证券权重上限不超过 15%且前五大成分证券权重合计占比不超过 60%。其三，发布时间不短于 1 年。其四，所有成分证券最近 1 年日均成交金额位于其所在证券交易所全部上市股票的前 80%。不过，交易所也提到，考虑到宽基股票指数具有相当市场代表性和重要性，不作上述具体限制，但规定原则上单一指数成分证券权重不超过 30%。（上海证券报）

证监会网站 8 月 7 日消息，为落实《中国证监会 国家发展改革委关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》，证监会起草了《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》，并于 2020 年 4 月 30 日至 5 月 30 日向社会公开征求意见。《指引》主要包括以下内容：一是明确产品定义与运作模式；二是压实机构主体责任，严控基础设施项目质量；三是明确基金份额发售方式，采取网下询价的方式确定基金份额认购价格，公众投资者以询价确定的认购价格参与基金份额认购；四是规范基金投资运作，加强风险管控，夯实投资者保护机制；五是明确证监会监督管理和相关自律组织管理职责，强化违规行为约束。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周股市横盘震荡，六成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及七成被动权益类基金近一周净值收益上涨；外围市场方面，美股市场连续走强，欧洲及亚太市场主要股指延续震荡行情，近八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

货币政策回归正常化，资金面边际收紧但整体保持平稳。货币市场利率变动不一，货基平均收益较前一周小幅回升；债市延续调整，除可转债周强外，利率债及信用债均小幅波动，八成纯债型、一级债和债券指数型基金近一周净值收益为正，九成二级债基金近一周净值收益上涨。

（一）权益类基金

A 股上周宽幅震荡，六成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及七成被动权益类基金近一周净值收益上涨。股票型基金近一周平均净值收益为 0.59%，混合型基金近一周平均净值收益为 0.47%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 0.92%，总体来看主动投资基金表现不及指数。

个股表现方面，上周国防军工板块大幅走强，因此重配相关行业个股的基金收益涨幅居前；而电子、半导体等科技板块走弱，相关主题投资基金表现不佳。

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	001838	国投瑞银国家安全灵活配置混合	19.82	44.42	20.30
	001475	易方达国防军工混合	19.66	75.29	49.70
	002251	华夏军工安全灵活配置混合	19.66	62.21	60.10



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 (%)
	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	18.77	37.91	21.50
	000690	前海开源大海洋战略经济灵活配置混合	16.97	77.42	74.40
	519033	海富通国策导向混合	-5.78	47.57	192.41
	001209	前海开源一带一路主题精选灵活配置混合 A	-4.35	47.59	40.80
	167001	平安鼎泰灵活配置混合 (LOF)	-4.34	26.90	13.64
	002080	前海开源一带一路主题精选灵活配置混合 C	-4.34	47.42	54.20
	167002	平安鼎越灵活配置混合 (LOF)	-4.18	66.02	60.91
股票型	004698	博时军工主题股票	13.73	76.77	77.30
	005660	嘉实资源精选股票 A	9.54	--	80.24
	005661	嘉实资源精选股票 C	9.53	--	78.78
	001877	宝盈国家安全战略沪港深股票	8.00	37.43	29.60
	002595	博时工业 4.0 主题股票	7.40	114.90	120.70
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	-4.51	--	111.53
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	-4.50	--	116.23
	003956	南方现代教育股票	-4.35	119.27	109.78
	001956	国联安科技动力股票	-3.52	105.50	99.09
	005259	建信龙头企业股票	-3.30	--	64.29
指数型 (股票)	512670	鹏华中证国防 ETF	16.66	---	85.39
	160643	鹏华中证空天一体军工指数 (LOF)	15.99	39.99	43.14
	160630	鹏华中证国防指数分级	15.96	39.79	19.67
	512710	富国中证军工龙头 ETF	15.57	---	66.36
	164402	前海开源中航军工指数分级	15.20	26.60	5.36
	161725	招商中证白酒指数分级	-3.83	130.89	238.08
	512690	鹏华中证酒 ETF	-3.72	---	67.80
	159906	大成深证成长 40ETF	-3.59	65.74	55.80
	160632	鹏华中证酒指数分级	-3.56	129.11	174.10
	159967	华夏创业板动量成长 ETF	-2.92	---	97.01

数据截止日期：2020 年 8 月 7 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	富国创新科技混合	002692	创新科技
2	融通健康产业灵活配置混合 A/B	000727	健康产业
3	富国低碳新经济混合	001985	低碳经济
4	交银施罗德定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
5	广发小盘成长混合 (LOF)	162703	科技成长
6	银河现代服务主题灵活配置混合	519655	灵活配置


 济安金信
 基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
7	融通行业景气	161606	周期行业
8	交银施罗德主题优选混合	519700	个股精选
9	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
10	博时医疗保健行业混合	050026	医疗产业
11	富国天博创新主题混合	519035	行业均衡
12	交银施罗德新生活力灵活配置混合	519772	新兴产业
13	银河稳健混合	151001	稳健增值
14	易方达安心回馈混合	001182	稳健增值
15	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	灵活配置

权益类基金数量及细分类较多，业绩展示不能全面反映市场概况。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
001513	易方达信息产业混合	混合型	2016/09/27
002621	中欧消费主题股票	股票型	2016/07/22
000751	嘉实新兴产业股票	股票型	2014/09/07

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，货币政策回归正常化，资金面边际收紧但整体保持平稳。货币市场利率变动不一，货基平均收益较前一周小幅回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.7237%，较前一周小幅上涨 0.0824%，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%
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%
平安金管家货币	003465	2016/12/07	段玮婧	0.30%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市上周延续回调，除可转债周强外，利率债及信用债均小幅波动。八成纯债型、一级债和债券指数型基金近一周净值收益为正，九成二级债基金近一周净值收益上涨。可转债整体维持涨势，重配转债或可转债主题基金收益居前。具体来看，



济安金信
基金评价中心

纯债型基金上周平均净值收益率为 0.07%，一级债型基金上周平均净值收益率为 0.35%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.53%，债券指数基金上周平均净值收益率为 0.39%。

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	000081	天治可转债增强债券 C	1.12	27.72	44.20
	000080	天治可转债增强债券 A	1.09	29.26	48.00
	371020	上投摩根纯债债券 A	1.08	11.76	57.24
	000632	中银聚利半年定期开放债券	1.02	18.21	35.53
	371120	上投摩根纯债债券 B	1.01	10.49	50.48
	003372	招商招轩纯债债券 C	-0.55	10.20	13.56
	003371	招商招轩纯债债券 A	-0.54	11.10	21.15
	007942	恒生前海恒扬纯债债券 C	-0.34	--	5.65
	007941	恒生前海恒扬纯债债券 A	-0.33	--	5.02
	002490	金鹰元祺信用债债券	-0.25	24.18	30.51
一级债	000014	华夏聚利债券	2.45	32.28	54.90
	001003	华夏债券 C	1.85	23.98	133.64
	001001	华夏债券 A/B	1.83	25.07	181.06
	000048	华夏双债增强债券 C	1.64	35.02	85.05
	000047	华夏双债增强债券 A	1.62	36.10	88.72
	000208	建信双债增强债券 C	-0.16	3.31	29.37
	000207	建信双债增强债券 A	-0.15	4.44	32.90
	070026	嘉实信用债券 C	-0.08	12.45	53.80
	070025	嘉实信用债券 A	-0.08	13.75	59.14
	200113	长城积极增利债券 C	-0.01	16.46	75.03
二级债	006030	南方昌元可转债债券 A	5.85	--	27.66
	006031	南方昌元可转债债券 C	5.84	--	26.64
	005246	国泰可转债债券	3.89	--	38.81
	310518	申万菱信可转债债券	3.34	26.02	98.98
	005461	南方希元可转债债券	3.20	--	48.20
	160621	鹏华丰和债券 (LOF) A	-1.27	30.33	87.97
	006057	鹏华丰和债券 (LOF) C	-1.24	--	27.47
	470011	汇添富多元收益债券 C	-1.00	24.80	92.06
	470010	汇添富多元收益债券 A	-0.92	26.07	98.21
	006254	长城久悦债券	-0.86	--	11.72
指数型 (债券)	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	1.28	--	4.57
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	1.28	--	4.63
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	1.05	--	4.75
	165809	东吴中证可转债	1.01	8.05	-11.76
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.84	--	3.85
	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	-0.41	10.20	22.82



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 (%)
	511270	海富通上证 10 年期地方政府债 ETF	-0.32	——	11.28
	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	-0.32	5.14	13.99
	001023	华夏亚债中国指数 C	-0.26	12.73	36.70
	001512	易方达中债 3-5 年期国债	-0.25	11.84	19.00

数据截止日期：2020 年 8 月 7 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，美股市场震荡向上，纳指周中刷新历史新高；欧洲及亚太市场主要股指延续震荡行情。中美摩擦近期消息不断，但对资本市场的影响逐渐减弱。截至 8 月 7 日已公布的净值数据显示，近八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨，平均涨跌幅为 1.93%。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	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	10.06	81.34	65.20
	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	6.75	44.68	93.00
	100055	富国全球科技互联网股票(QDII)	6.41	73.59	151.01
	161128	易方达标普信息科技人民币(QDII-LOF)	6.09	100.76	124.23
	262001	景顺长城大中华混合(QDII)	5.93	83.55	183.46
	320017	诺安全球收益不动产(QDII)	-1.35	-7.53	38.80
	001092	广发生物科技指数(QDII)	-1.14	25.75	21.10
	161126	易方达标普医疗保健人民币(QDII-LOF)	-1.13	37.03	51.01
	000369	广发全球医疗保健(QDII)	-1.07	34.98	92.98
	206011	鹏华美国房地产(QDII)	-1.04	-15.96	20.16

数据截止日期：2020 年 8 月 7 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。



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