

# 【第 491 期】济安金信基金周报

## (2020.08.24—2020.08.28)

### 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

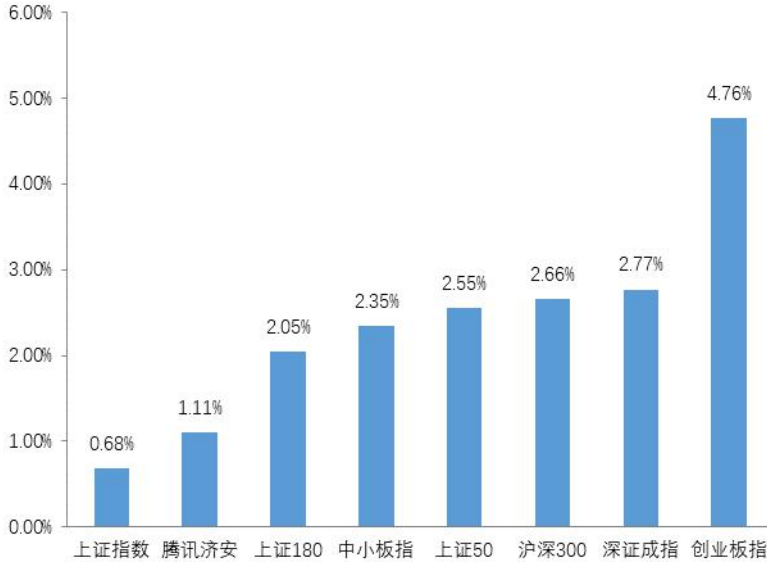
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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. 24—2020. 08. 28）



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. 24—2020. 08. 28）A股主板持续盘整，整周呈现震荡上行。周初因创业板虹吸效应，交易量明显萎缩；周末两市股指整体反弹，市场情绪转暖。创业板因注册制正式落地，新股及存量个股涨跌幅限制全部放宽至20%，首周交投活跃度提升，创业板指涨幅明显。板块方面，申万一级行业中，食品饮料、休闲服务及电气设备板块近一周涨幅居前，商业贸易、国防军工及采掘板块近一周跌幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨1.11%。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	15.42	13.80%	2.09%	4.36%
399001	深证成指	33.33	43.09%	0.97%	5.33%
399006	创业板指	68.26	37.20%	0.46%	6.83%
399005	中小板指	37.82	43.86%	0.82%	6.41%
000010	上证 180	14.65	15.41%	2.10%	4.97%
000016	上证 50	12.33	12.12%	2.54%	4.87%
000300	沪深 300	11.58	11.16%	2.87%	4.93%
000905	中证 500	34.07	23.55%	1.15%	3.29%
000847	腾讯济安	12.60	17.67%	1.86%	6.40%

数据截至日期: 2020 年 8 月 28 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

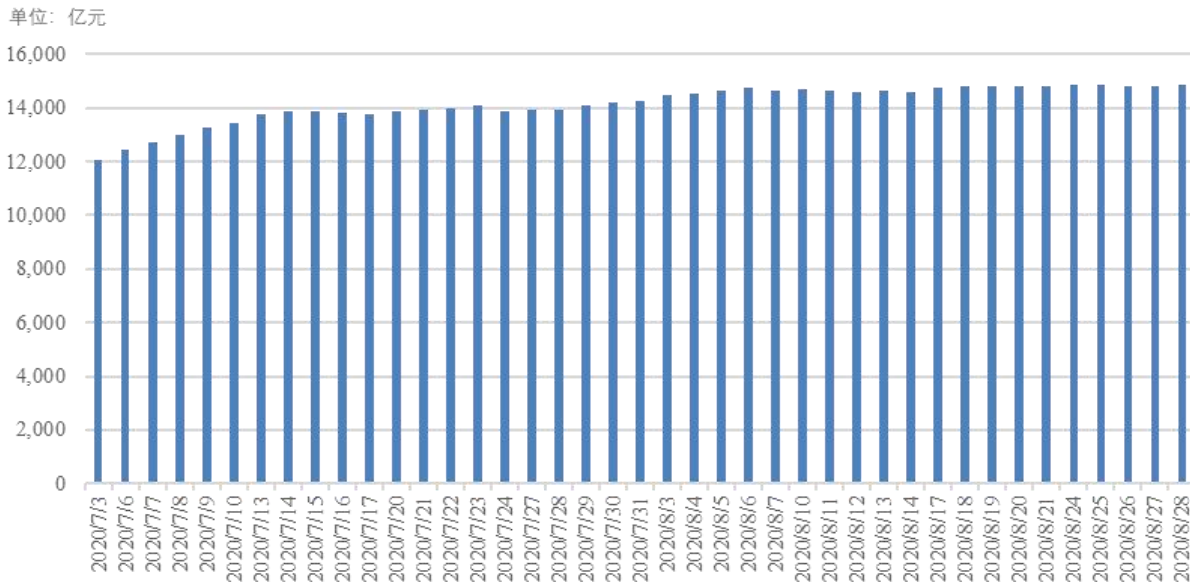
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资融券

权益市场震荡上行, 沪深两市两融余额较前一周增加 63.66 亿元。截至 8 月 28 日, 两市融资融券总额合计为 14847.44 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资融券流向



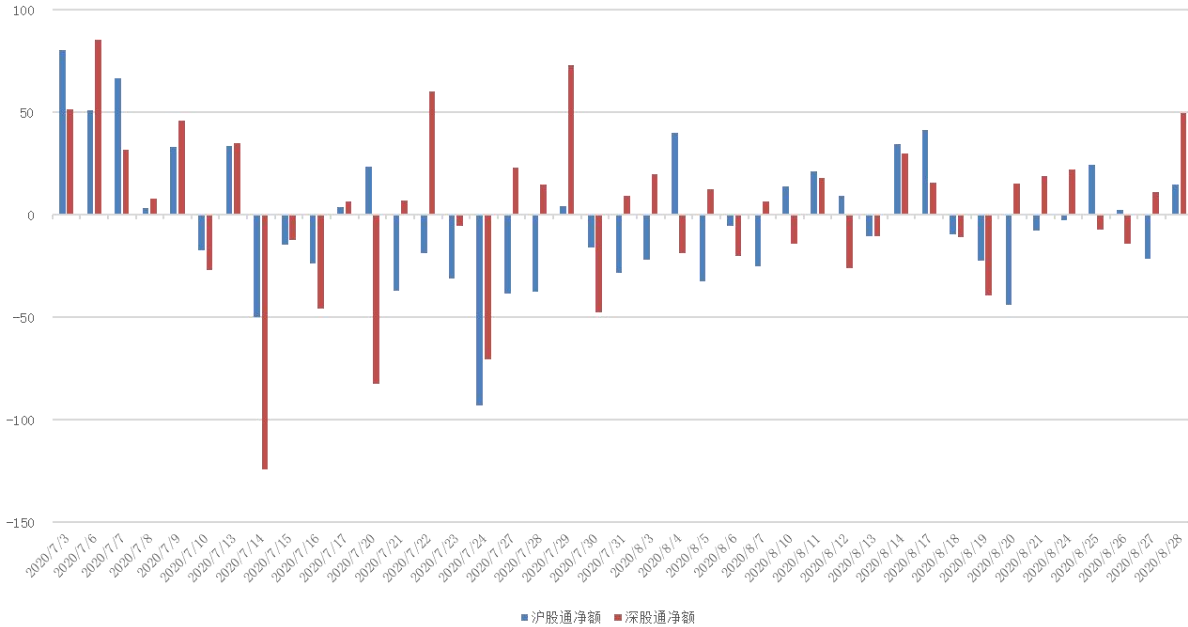
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.08.28)


**济安金信**  
 基金评价中心

### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金净流入，两市累计净流出金额 79.46 亿，具体来看，沪股通资金净买入 17.77 亿，深股通资金净买入 61.69 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：2020.08.28）

## 4. 债券市场回顾

资金方面，上周央行频繁进行公开市场操作以保持跨月资金平稳，整周累计投放货币 8100 亿，到期逆回购 6100 亿，到期已续作的 MLF 资金 1500 亿，累计净投放资金 500 亿，流动性维持稳健偏宽松，银行间利率小幅下行。

债市上周延续跌势，回调明显。利率债二级市场情绪偏弱，短端及长端收益率均有所上行，1 年期国债收益率上行 5bp，1 年期国开债收益率上行 3bp，10 年期国债收益率上行 9bp，10 年期国开债收益率上行 12.3bp；信用债各期限收益率上行，信用利差普遍收窄，等级利差基本维持稳定，AAA 级企业债收益率平均上行 19bp，AA 级企业债收益率平均上行 11bp；转债受权益市场影响有所波动，中证转债指数上周下跌 0.11%，成交量下滑。



济安金信  
基金评价中心

## 5. 市场要闻

### 宏观经济:

国家统计局27日发布数据,7月份,全国规模以上工业企业实现利润总额5895.1亿元,同比增长19.6%,增速比6月份加快8.1个百分点,已连续3个月同比增长,增速逐月加快。利润向好的行业数量增多。(新华社)

国家统计局网站27日消息显示,日前,国家统计局、科学技术部和财政部联合发布了《2019年全国科技经费投入统计公报》,《公报》数据显示,2019年我国R&D经费投入总量为22143.6亿元,比上年增加2465.7亿元,增长12.5%,增速较上年加快0.7个百分点,连续4年实现两位数增长。R&D经费投入强度(与GDP之比)为2.23%,比上年提高0.09个百分点,再创历史新高。(中国证券报)

8月25日,在国务院政策例行吹风会上中国人民银行货币政策司司长孙国峰表示,货币政策需要以更大的确定性来应对各种不确定性,保持“三个不变”:稳健货币政策的取向不变、保持灵活适度的操作要求不变、坚持正常货币政策的决心不变。此外,贷款市场报价利率(LPR)未来走势取决于宏观经济趋势、通货膨胀形势,以及贷款市场供求等因素。随着LPR改革推动贷款利率下降的潜力进一步释放,预计后续企业贷款利率还会进一步下行。(中国证券报)

### 权益市场:

8月24日,创业板注册制首批18家企业在深交所挂牌上市交易,标志着创业板改革并试点注册制这一重大改革任务正式落地。与创业板注册制首批新股上市同步,创业板存量股票交易制度也作了更新,涨跌幅限制放宽到20%。从盘面表现看,创业板指数整周累计上涨4.76%,涨幅领先于上证指数、深证成指,全新交易机制下创业板运行整体平稳,流动性显著增加。(上海证券报)

截止8月30日,沪市主板1546家上市公司全部披露了半年报或半年报相关数据。数据显示,沪市主板公司上半年主营收入、净利润同比均有所下降,但降幅有所收窄,二季度业绩复苏迹象明显。具体来看,沪市主板公司上半年实现营业收入17.33万亿元,同比下降约3%,相较一季度同比降幅收窄5个百分点;净利润1.41万亿元、扣非后净利润1.33万亿元,均同比下降约22%,较一季度下滑幅度略有收窄。(中国证券报)

据上交所8月28日消息,上交所与中证指数有限公司日前宣布,将根据指数规则调整科创50指数样本,本次调整于9月14日正式生效。根据编制规则,本次科创50指数更换5只样本,优刻得、泽璟制药、威胜信息、特宝生物、昊海生科5只证券调入指数,新光光电、热景生物、鸿泉物联、联瑞新材、铂力特5只证券调出指数。(中国证券报)

### 债券市场:

中国农业发展银行26日在上海证券交易所以公开招标方式,面向境内外投资者成功发行5年期、7年期支持高标准农田建设主题金融债券各50亿元,共计100亿元。这也是农发行2020年首次在交易所发行金融债券。农发行有关负责人表示,高



标准农田建设是实施乡村振兴战略和推进农业供给侧结构性改革的重要抓手，是保障国家粮食安全和实现藏粮于地、藏粮于技的重要保证。（新华社）

8月26日，中信银行深圳分行通过上海票据交易所供应链票据平台，成功落地深圳市首单供应链票据贴现业务。该笔供应链票据融资方为深圳市前海怡亚通供应链有限公司，票面金额1500万元，贴现利率4.4%，为供应链企业融资开拓了新方向。供应链票据是在中国人民银行指导下，上海票据交易所于2020年4月基于供应链票据平台推出的创新电子商业汇票产品。（中国证券报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有14只新发基金开始认购，截至8月28日累计募集份额233.17亿份，按基金类型来看，新发基金中混合型基金10只，股票型基金2只，指数型基金2只。

清盘基金共2只，其中广发医疗指数分级子基金因转型终止；国投瑞银沪深300指数分级基金持有人大会决议终止。

### 2. 市场要闻

日前，中国证券投资基金业协会副会长钟蓉萨在中国养老金融50人论坛上海峰会上发表演讲表示，推动养老第三支柱建设需培育长期投资文化。为做到这一点，有关方面需要从三个方面努力。首先，中国养老财富储备不足是因为投资不足，有关方面需要推动建立良性的投资文化；其次，投资者要形成正确的投资观念，尤其是对风险的认知；最后，养老金第三支柱制度的建立，将推动各类金融机构开展个人养老金融服务，形成服务个人投资者长期投资的生态。钟蓉萨指出，在证监会的指导下，基金业一直在为服务个人养老金做好准备，推出了养老目标基金产品。截至目前，已经有超过148万人购买养老目标基金，养老目标基金总规模超过353亿元，产品总体运行平稳。（中国证券报）

中国基金业协会最新数据显示，截至2020年7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。以上机构管理的公募基金资产净值合计17.69万亿元，环比增长4.64%。（中国基金业协会、证券时报）

近日，证监会准予2只深港ETF互通产品注册，产品由境内基金管理人在境内设立，采取合格境内机构投资者（QDII）模式，将不低于90%的基金净资产投资于香港单只目标ETF，跟踪恒生中国企业指数、标普新中国行业（A股上限）指数市场表现，基金份额在深圳证券交易所上市交易。（中国证券报）

8月28日证监会发布《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及配套规则，自2020年10月1日起施行。本次《销售办法》及配套规则修订主要涉及以



下内容：一是强化基金销售活动的持牌准入要求，厘清基金销售机构及相关基金服务机构职责边界；二是优化基金销售机构准入、退出机制，着力构建进退有序、良性发展的基金销售行业生态；三是夯实业务规范与机构管控，推动构建以投资者利益为核心的体制机制；四是完善独立基金销售机构监管，促进独立基金销售机构专业合规稳健发展。证监会表示，本次《销售办法》修订将进一步完善基金销售行为规范、加强基金销售机构合规内控，对于强化投资者权益保护、优化基金市场生态、促进基金行业良性发展具有积极意义。（中国证券报）

首家外资独资公募基金管理公司正式出炉。证监会网站 29 日发布《关于核准设立贝莱德基金管理有限公司的批复》显示，核准设立贝莱德基金管理有限公司，公司注册地为上海市。贝莱德基金的注册资本拟为 3 亿元人民币，由贝莱德金融管理公司 100% 持股。资料显示，贝莱德为美国规模最大的上市投资管理集团，截至 2019 年年底，集团管理总资产 7.43 万亿美元。（上海证券报）

## 二、各类基金整体表现

上周股市震荡上行，九成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及被动权益类基金近一周净值收益上涨；外围市场方面，美股收涨，欧洲及亚太地区主要股指震荡，国际金价受美联储货币政策冲击下跌后反弹，超过八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

流动性方面，上周央行投放力度加大，资金面整体偏宽松，货币市场利率有所下行，货基平均收益较前一周小幅回升；债市上周回调明显，利率债及信用债收益率均有所上行。不足三成纯债型基金和一级债基金近一周净值收益为正增长，受权益市场带动，超过六成二级债基金近一周净值收益上涨。

### （一）权益类基金

上周股市震荡上行，九成主动权益类基金（包括股票型、混合型基金）及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 3.09%，混合型基金近一周平均净值收益为 2.32%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 2.12%，总体来看主动投资基金表现好于指数。

个基表现方面，上周以食品饮料为代表的消费板块走强，重配相关行业个股的基金收益涨幅居前；军工板块持续回调，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	004453	前海开源盈鑫灵活配置混合 A	14.94	58.74	65.43
	004454	前海开源盈鑫灵活配置混合 C	14.86	59.68	66.41
	001384	东方新思路灵活配置混合 A	10.11	68.63	46.15
	001385	东方新思路灵活配置混合 C	10.1	66.69	43.19
	160512	博时卓越品牌混合 (LOF)	9.84	41.01	230.42



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(%)
	001838	国投瑞银国家安全灵活配置混合	-4	28.88	8
	004044	金鹰转型动力灵活配置混合	-3.59	--	18.16
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	-3.28	41.1	38.86
	009024	海富通科技创新混合 C	-3.24	--	3.98
	009025	海富通科技创新混合 A	-3.23	--	4.37
股票型	000854	鹏华养老产业股票	8.83	144.75	258.8
	110022	易方达消费行业股票	8.79	125.81	338.3
	006478	长盛多因子策略优选股票	8.6	--	71.41
	004805	长信消费精选行业量化股票	8.38	--	96.62
	001163	银华中国梦 30 股票	7.78	122.69	118.9
	008084	海富通先进制造股票 C	-2.87	--	4.9
	008085	海富通先进制造股票 A	-2.86	--	5.19
	003956	南方现代教育股票	-2.01	95.1	93.17
	004698	博时军工主题股票	-1.32	63.52	64.5
	007130	中庚小盘价值股票	-1.23	--	45.48
指数型 (股票)	512690	鹏华中证酒 ETF	11.35	--	98.64
	161725	招商中证白酒指数分级	11.27	172.24	297.49
	160632	鹏华中证酒指数分级	10.87	169.41	222.59
	160222	国泰中证食品饮料行业	8.44	175.14	394.08
	164401	前海开源中证健康产业	7.69	99.06	108.73
	513090	易方达中证香港证券投资主题 ETF	-2.39	--	26.91
	007108	太平 MSCI 香港价值增强指数 C	-2.36	--	-9.36
	007107	太平 MSCI 香港价值增强指数 A	-2.35	--	-9.05
	160643	鹏华中证空天一体军工指数 (LOF)	-2.34	24.83	29.55
	512810	华宝中证军工 ETF	-1.98	26.44	10.32

数据截止日期：2020 年 8 月 28 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
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



济安金信  
基金评价中心



序号	基金名称	基金代码	基金标签
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，上周央行投放力度加大，资金面整体偏宽松，货币市场利率有所下行，货基平均收益再度小幅回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.8858%，较前一周小幅上涨 0.0921%，仅三成基金七日年化在 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、先轺宇	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

债市上周显著回调，利率债及信用债收益率均有所上行。不足三成纯债型基金和一级债基金近一周净值收益为正增长，受权益市场带动，超过六成二级债基金近一周净值收益上涨。具体来看，纯债型基金上周平均净值收益率为-0.14%，一级债型基金上周平均净值收益率为-0.02%，二级债基金上周平均净值收益率为 0.31%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.23%。



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	1.69	31.32	50.1
	000081	天治可转债增强债券 C	1.67	29.72	46.2
	007503	上投摩根瑞利纯债债券 A	1.22	--	3.93
	000501	华富恒富 18 个月定期开放债券 C	1.03	--	25.72
	000502	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	1.03	--	27.25
	007436	银河久悦纯债债券	-1.91	--	-4.75
	007445	国投瑞银顺悦 3 个月定期开放债券	-0.81	--	3.28
	009276	鹏华 9-10 年利率债券 C	-0.74	--	-4.41
	007309	鹏华 9-10 年利率债券 A	-0.73	--	4.82
	008799	国金惠安利率债券 C	-0.66	--	-3.87
一级债	320004	诺安优化收益债券	1.3	42.6	179.21
	110018	易方达增强回报债券 B	1.13	25.06	179.74
	110017	易方达增强回报债券 A	1.12	26.6	194.92
	270029	广发聚财信用债券 A	1.11	15.24	71.98
	270030	广发聚财信用债券 B	1.05	13.94	66.93
	000208	建信双债增强债券 C	-0.47	1.61	27.25
	162511	国联安双佳信用债券 (LOF)	-0.47	11.57	25.63
	000207	建信双债增强债券 A	-0.46	2.86	30.78
	485007	工银添利债券 B	-0.46	11.84	99.56
	485107	工银添利债券 A	-0.46	13.04	109.29
二级债	163817	中银转债增强债券 B	2.31	42.84	170.4
	163816	中银转债增强债券 A	2.3	44.43	179.9
	470058	汇添富可转换债券 A	2.16	48.56	123.42
	006416	方正富邦丰利债券 A	2.15	--	19.29
	470059	汇添富可转换债券 C	2.13	46.77	115.61
	004402	金信民旺债券 C	-1.62	--	16.23
	004222	金信民旺债券 A	-1.62	--	18.01
	002924	华商瑞鑫定期开放债券	-0.97	25.79	32.2
	005284	华商可转债债券 C	-0.86	--	25.8
	005273	华商可转债债券 A	-0.85	--	26.59
指数型 (债券)	510080	长盛全债指数增强	1.34	22.13	295.66
	007335	中银中债 1-3 年期农发行债券指数	0.04	--	3.23
	006481	海富通上海清算所中高等级短期融资券指数 A	0.02	--	4.36
	007073	海富通上海清算所中高等级短期融资券指数 C	0.02	--	4.69
	007064	浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券指数 A	0.02	--	2.84
	511270	海富通上证 10 年期地方政府债 ETF	-0.7	--	10.15
	003358	易方达中债 7-10 年期国开行债券指数	-0.65	15.37	9.23



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 (%)
	007229	华安中债 7-10 年国开行债券指数 C	-0.62	--	71.11
	007228	华安中债 7-10 年国开行债券指数 A	-0.62	--	-1.79
	004085	工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数 A	-0.6	10.55	8.95

数据截止日期：2020 年 8 月 28 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，美股受美联储新的货币框架利好整周涨幅明显，纳指及标普 500 屡创新高；欧洲及亚太地区主要股指横盘震荡；国际金价受美联储政策影响下跌后有所反弹。截至 8 月 28 日已公布的净值数据显示，超过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 1.05%。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	000988	嘉实全球互联网股票(QDII)人民币	7.76	71.23	141.60
	513050	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	7.65	48.74	111.54
	470888	汇添富香港优势精选混合(QDII)	5.87	26.36	49.76
	009226	天弘中证中美互联网(QDII)C	5.36	--	21.03
	009225	天弘中证中美互联网(QDII)A	5.36	--	21.10
	161127	易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)	-4.70	34.37	55.12
	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 C	-2.85	--	22.58
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 A	-2.85	36.46	-1.20
	160125	南方香港优选股票(QDII-LOF)	-2.10	43.38	49.76
	160719	嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)	-1.92	42.54	2.20

数据截止日期：2020 年 8 月 28 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