

【第 492 期】济安金信基金周报

(2020.08.31—2020.09.04)

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.....	5
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.....	8
(三) QDII 基金.....	10
风险提示及免责声明.....	11

济安金信基金评价中心

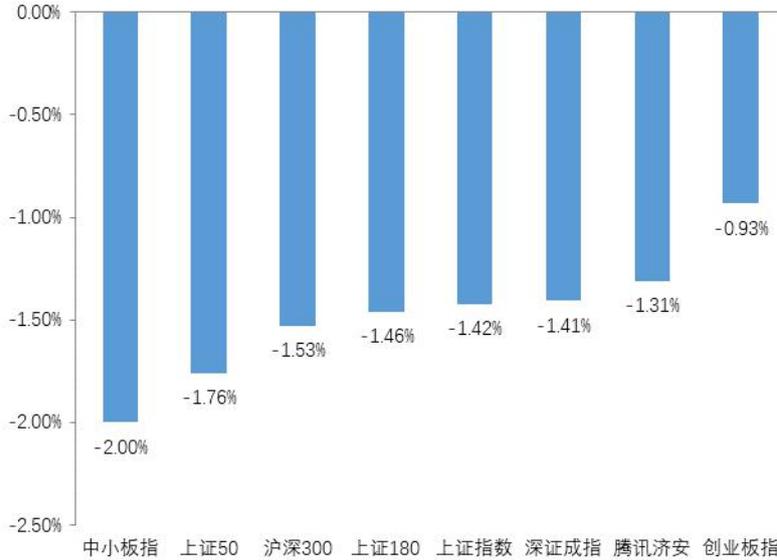
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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. 31—2020. 09. 04）



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. 31—2020. 09. 04）A股延续震荡行情，前四个交易日两市股指虽然小幅分化，但基本围绕月线进行盘整；周五受美股重挫冲击，三大股指跳空低开，后弱势震荡，市场量能萎缩，资金避险情绪提升。板块方面，申万一级行业中，汽车、化工及电子板块近一周涨幅居前，农林牧渔、非银金融及综合板块近一周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌 1.31%。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	15.97	14.95%	2.12%	4.36%
399001	深证成指	32.92	42.33%	0.98%	5.33%
399006	创业板指	67.27	36.30%	0.46%	6.83%
399005	中小板指	37.24	42.77%	0.83%	6.41%
000010	上证 180	15.09	16.42%	2.14%	4.97%
000016	上证 50	12.78	13.19%	2.58%	4.87%
000300	沪深 300	12.02	12.23%	2.93%	4.93%
000905	中证 500	33.99	23.43%	1.16%	3.29%
000847	腾讯济安	13.03	18.84%	1.88%	6.40%

数据截至日期：2020 年 9 月 4 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

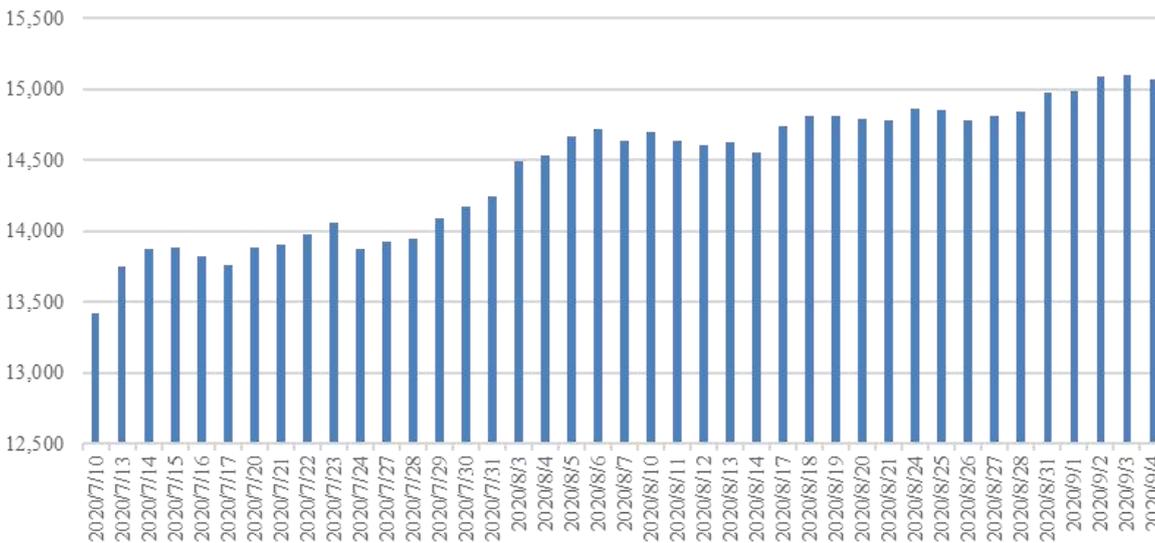
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场延续震荡，沪深两市两融余额较前一周增加 217.23 亿元。截至 9 月 4 日，两市融资融券总额合计为 15064.67 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向

单位：亿元



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.09.04）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金净流出，两市累计净流出金额 222.62 亿，具体来看，沪股通资金净流出 134.16 亿，深股通资金净卖出 88.46 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：2020.09.04）

4. 债券市场回顾

资金方面，上周央行保持相对频繁的公开市场操作频率，但数额有所下降，整周央行逆回购投放资金 2800 亿，到期逆回购 7500 亿，累计净回笼资金 4700 亿，资金面维持合理充裕但总体偏紧，银行间利率小幅上行。

债市上周持续走弱，市场情绪低迷。受国债地方债发行影响，利率债各期限收益率均有所上行，1 年期国债收益率上行 10bp，1 年期国开债收益率上行 2bp，10 年期国债收益率上行 6bp，10 年期国开债收益率上行 7bp；信用债各期限收益率上行，期限利差略有压缩，AAA 级企业债收益率平均上行 4bp，AA 级企业债收益率平均上行 4bp；转债相对权益市场表现出一定抗跌性，中证转债指数整周上涨 0.26%，成交量有所下滑。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

8月31日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。数据显示，8月份制造业采购经理指数为51.0%，比7月份略降0.1个百分点，非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为55.2%和54.5%，分别高于7月份1.0个和0.4个百分点，三大指数均连续6个月保持在临界点以上。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读该数据时表示，8月份，制造业采购经理指数平稳运行，主要特点：一是需求继续恢复，供需循环逐步改善；二是稳外贸政策发力，出口总体向好；三是新动能发展加快，转型升级持续推进；四是市场逐步好转，价格指数上升；五是经营预期改善，企业信心增强。（证券日报）

中国人民银行8月31日发布《参与国际基准利率改革和健全中国基准利率体系》白皮书。白皮书指出，下阶段，中国银行间基准利率体系建设的重点在于推动各类基准利率的广泛运用，通过创新和扩大存款类金融机构间的债券回购利率（DR）在浮息债、浮息同业存单等金融产品中的运用，将其打造为中国货币政策调控和金融市场定价的关键性参考指标。（中国证券报）

9月3日公布的8月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得54，较7月回落0.1个百分点，连续四个月处于扩张区间。此前公布的8月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得53.1，较7月提高0.3个百分点，由于制造业的增幅大于服务业PMI降幅，8月财新中国综合PMI上升0.6个百分点至55.1，为2011年1月以来次高，仅低于今年6月。这一走势与统计局PMI一致。（财新网）

权益市场：

上交所9月4日发布《上海证券交易所上市公司纪律处分实施标准（征求意见稿）》，向市场公开征求意见。上交所表示，下一步，将继续认真落实“建制度、不干预、零容忍”的方针，持续分析总结处分实践，完善案件处理，着力精准监管、科学问责，不断增强自律监管的公信力，促进上市公司规范治理、完善内控、提升信息披露质量，推动提高上市公司质量。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有21只新发基金开始认购，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1只，FOF产品1只。

上周无基金清盘终止。

2. 市场要闻

证监会最新一期《证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况公示表》显示，华金证券股份有限公司于8月27日正式递交了开展公募基金管理业务资格申



请，目前仍待正式受理，审核期限为 20 个工作日。华金证券官网显示，华金证券前身是设立于 2000 年 9 月的上海久联证券经纪有限责任公司；2005 年 3 月由中国航天科工集团公司等单位实施重组，并更名为航天证券有限责任公司；2014 年 3 月引进战投并增资扩股，成为珠海华发投资控股有限公司旗下的重要成员企业。2014 年 12 月，更名为华金证券有限责任公司，2016 年 12 月完成股份制改制，更名为华金证券股份有限公司。（中国证券报）

基础设施公募 REITs 试点工作持续推进。9 月 4 日晚间上海证券交易所起草发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务办法（试行）》，以及《上海证券交易所基础设施证券投资基金（REITs）发售业务指引（试行）》，并向市场公开征求意见。《业务办法》主要规范业务全流程的重要节点和关键环节，围绕“公募基金+基础设施资产支持证券”的产品结构，引导基金管理人和资产支持证券管理人在权责清晰的基础上强化工作协同，降低运作成本，压实中介机构责任，保护投资者合法权益。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周股市延续震荡，但受外部风险扰动出现一定回调，不足两成主动权益类基金（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，欧美市场走弱，亚太地区日股及韩股表现昂好，国际金价及原油价格均出现回调，不足两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，上周央行维持灵活稳健的投放节奏，资金面整体偏紧，货币市场利率有所上行，货基平均收益与前一周基本持平；债市上周延续弱势，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二级债基金近一周净值收益为正增长，近半数一级债基金近一周净值收益上涨。

（一）权益类基金

上周短期风险扰动使股市在连续四日盘整过后明显回调，不足两成主动权益类基金（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-1.22%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.93%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.39%，总体来看主动投资基金表现略好于指数。

个基表现方面，上周市场整体偏弱，板块轮动迅速，整周来看汽车、化工及电子板块涨幅居前，智能汽车主题相关基金涨幅居前。

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	006110	富荣价值精选灵活配置混合 C	5.35	--	7.79
	006109	富荣价值精选灵活配置混合 A	5.3	--	120.65
	004139	中邮军民融合灵活配置混合	3.93	40.96	44.15



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 (%)
	070021	嘉实主题新动力混合	3.07	91.8	185.4
	003567	华夏行业景气混合	2.45	73.28	80.92
	001487	宝盈优势产业灵活配置混合	-5.01	95.7	133.26
	006768	华安沪港深优选混合	-4.32	--	41.69
	519019	大成景阳领先混合	-4.22	26.4	75.45
	000649	长城久鑫灵活配置混合	-4.2	--	84.13
	213008	宝盈资源优选混合	-4.12	57.56	226.33
股票型	001790	国泰智能汽车股票	3.74	53.68	60.9
	000985	嘉实逆向策略股票	3.02	57.82	87.8
	003299	嘉实物流产业股票 C	2.29	62.19	92.2
	005033	银华智能汽车量化优选股票 A	2.29	--	11
	005034	银华智能汽车量化优选股票 C	2.28	--	10.74
	004189	华商消费行业股票	-3.95	--	65.23
	006924	前海开源沪港深非周期性行业股票 C	-3.87	--	27.22
	006923	前海开源沪港深非周期性行业股票 A	-3.86	--	27.69
	001313	上投摩根智慧互联股票	-3.85	43.3	19.8
	001482	上投摩根新兴服务股票	-3.84	72.16	95.4
指数型 (股票)	004854	广发中证全指汽车指数 A	3.55	-3.68	-3.37
	004855	广发中证全指汽车指数 C	3.54	-3.78	-3.51
	003359	大成中证 360 互联网+大数据 100 指数 C	2.87	27.41	31.04
	002236	大成中证 360 互联网+大数据 100 指数 A	2.81	29.67	49.9
	159804	国寿安保国证创业板中盘精选 88ETF	1.63	--	33.07
	501025	鹏华港股通中证香港银行投资指数 (LOF)	-4.61	-22.27	-12.85
	006810	泰康港股通中证香港银行投资指数 C	-4.24	--	-24.11
	006809	泰康港股通中证香港银行投资指数 A	-4.23	--	-23.69
	006355	华宝港股通恒生中国 (香港上市) 25 指数 (LOF) C	-3.91	--	-8.11
	501301	华宝港股通恒生中国 (香港上市) 25 指数 (LOF) A	-3.89	0.58	8.69

数据截止日期：2020 年 9 月 4 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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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
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，上周央行维持灵活稳健的投放节奏，资金面整体偏紧，货币市场利率有所上行，货基平均收益与前一周基本持平。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.8802%，较前一周微幅回落 0.0055%，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、先轸宇	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

债市上周延续弱势，利率债及信用债收益率均有所上行。不足三成纯债型基金



和二级债基金近一周净值收益为正增长，近半数一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-0.03%，一级债型基金上周平均净值收益率为0.01%，二级债基金上周平均净值收益率为-0.14%，债券指数基金上周平均净值收益率为-0.05%。可转债相对股市表现出一定抗跌性，因此可转债仓位较高的基金上周业绩表现较好。

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	0.96	30.16	47.6
	000080	天治可转债增强债券 A	0.93	31.74	51.5
	002405	光大保德信中高等级债券 A	0.46	25.76	26.01
	007263	东方红聚利债券 C	0.45	--	10.05
	007262	东方红聚利债券 A	0.45	--	10.49
	050128	博时安心收益定期开放债券 C	-0.98	11.36	44.36
	050028	博时安心收益定期开放债券 A	-0.97	12.62	48.54
	000501	华富恒富 18 个月定期开放债券 C	-0.64	--	24.92
	000502	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	-0.63	--	26.45
	003657	民生加银鑫元纯债债券 C	-0.41	13.89	13.3
一级债	008817	华宝可转债债券 C	0.96	--	14.18
	240018	华宝可转债债券 A	0.96	31.62	33.2
	360008	光大保德信增利收益债券 A	0.47	19.5	70.1
	000047	华夏双债增强债券 A	0.45	35.49	88.28
	000208	建信双债增强债券 C	0.4	1.93	27.75
	630103	华商收益增强债券 B	-1.15	-10.74	67.43
	630003	华商收益增强债券 A	-1.1	-9.56	76.12
	485005	工银增强收益债券 B	-0.72	9.15	121.05
	485105	工银增强收益债券 A	-0.72	10.45	132.97
	162215	泰达宏利聚利债券 (LOF)	-0.5	12.31	19.5
二级债	008897	上银可转债精选债券	1.22	--	4.76
	005246	国泰可转债债券	0.69	--	40.8
	100051	富国可转债	0.68	20.86	91.2
	164814	工银瑞信双债增强债券 (LOF)	0.67	30.86	30.57
	002412	华富安福债券	0.66	--	14.47
	000003	中海可转债债券 A	-1.26	13.63	10.75
	000004	中海可转债债券 C	-1.26	12.98	10.52
	519735	交银施罗德强化回报债券 C	-1.16	10.82	32.94
	519733	交银施罗德强化回报债券 A/B	-1.15	12.24	36.54
	710302	富安达增强收益债券 C	-0.93	20.37	50.58
指数型 (债券)	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	0.36	--	4.58
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	0.35	--	4.51
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.34	--	4.82
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.25	--	3.76



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 (%)
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	0.24	--	3.56
	006848	博时中债 5-10 年农发行债券指数 A	-0.4	--	5.37
	006849	博时中债 5-10 年农发行债券指数 C	-0.39	--	5.24
	510080	长盛全债指数增强	-0.33	21.69	294.36
	008054	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 A	-0.3	--	-2.15
	008055	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 C	-0.3	--	-2.22

数据截止日期：2020 年 9 月 4 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，美股科技股临近周末出现大幅下挫，三大股指跌幅明显；欧洲市场主要股指表现不佳；亚太地区日经 225 及韩国综合指数整周均收涨；受疫情反复，原油价格下跌，国际基金也出现回调。截至 9 月 4 日已公布的净值数据显示，不足两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-1.32%。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	008764	天弘越南市场(QDII)C	2.37	---	-2.49
	008763	天弘越南市场(QDII)A	2.37	---	-2.34
	040018	华安香港精选股票(QDII)	1.67	42.35	95.30
	159803	易方达中证浙江新动能 ETF(QDII)	1.46	---	26.07
	007814	易方达中证浙江新动能 ETF(QDII)联接 C	1.23	---	9.09
	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	-5.93	-49.49	-74.44
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII)人民币 C	-5.90	---	-35.54
	160723	嘉实原油(QDII-LOF)	-4.70	-31.62	-36.99
	004243	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C	-4.58	-19.74	-31.47
	162719	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A	-4.56	-20.43	-32.00

数据截止日期：2020 年 9 月 4 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