

【第 493 期】济安金信基金周报

(2020.09.07—2020.09.11)

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.....	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

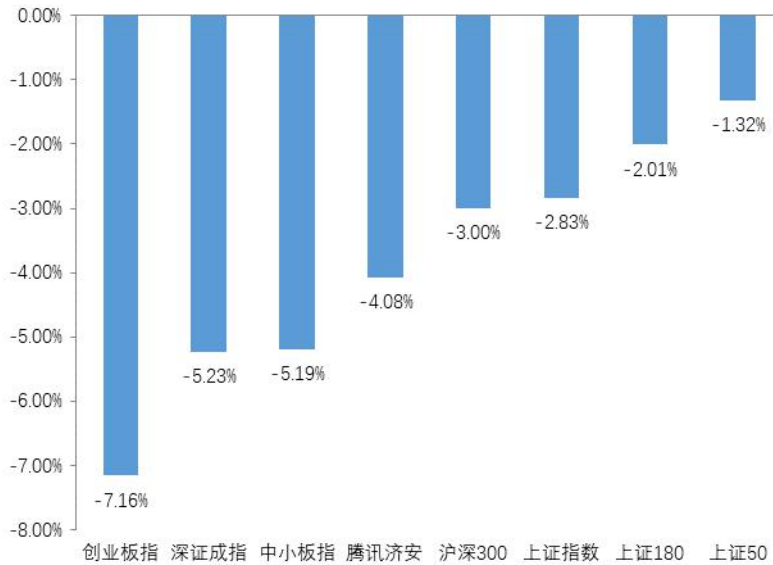
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2020.09.07—2020.09.11）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020.09.07-2020.09.11）A股震荡回调，指数分化明显，沪市权重板块下跌幅度相对有限，创业板指及深成指整周跌超5%。周初市场探底后小幅回升，市场资金向创业板低绩差股聚集，随后监管层发声促使垃圾股纷纷回落，周末市场缩量上涨，市场观望情绪浓厚。板块方面，全部申万一级行业整周均未能收红，其中，农林牧渔、通信及国防军工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4.08%。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	15.57	14.12%	2.17%	4.36%
399001	深证成指	31.25	39.18%	1.04%	5.33%
399006	创业板指	62.80	32.27%	0.49%	6.83%
399005	中小板指	35.31	39.13%	0.88%	6.41%
000010	上证 180	14.75	15.63%	2.17%	4.97%
000016	上证 50	12.61	12.79%	2.59%	4.87%
000300	沪深 300	11.92	11.99%	2.92%	4.93%
000905	中证 500	32.47	21.45%	1.22%	3.29%
000847	腾讯济安	12.73	18.01%	1.94%	6.40%

数据截至日期：2020 年 9 月 11 日

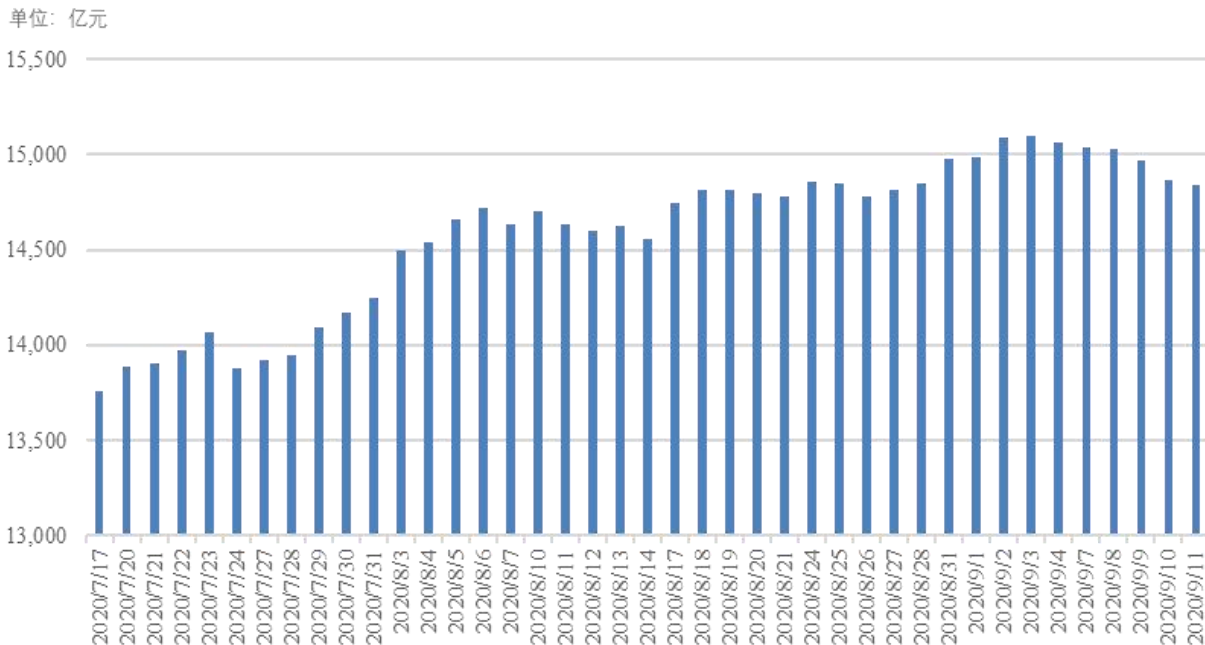
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场震荡下行，沪深两市两融余额较前一周减少 220.69 亿元。截至 9 月 11 日，两市融资融券总额合计为 14843.98 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


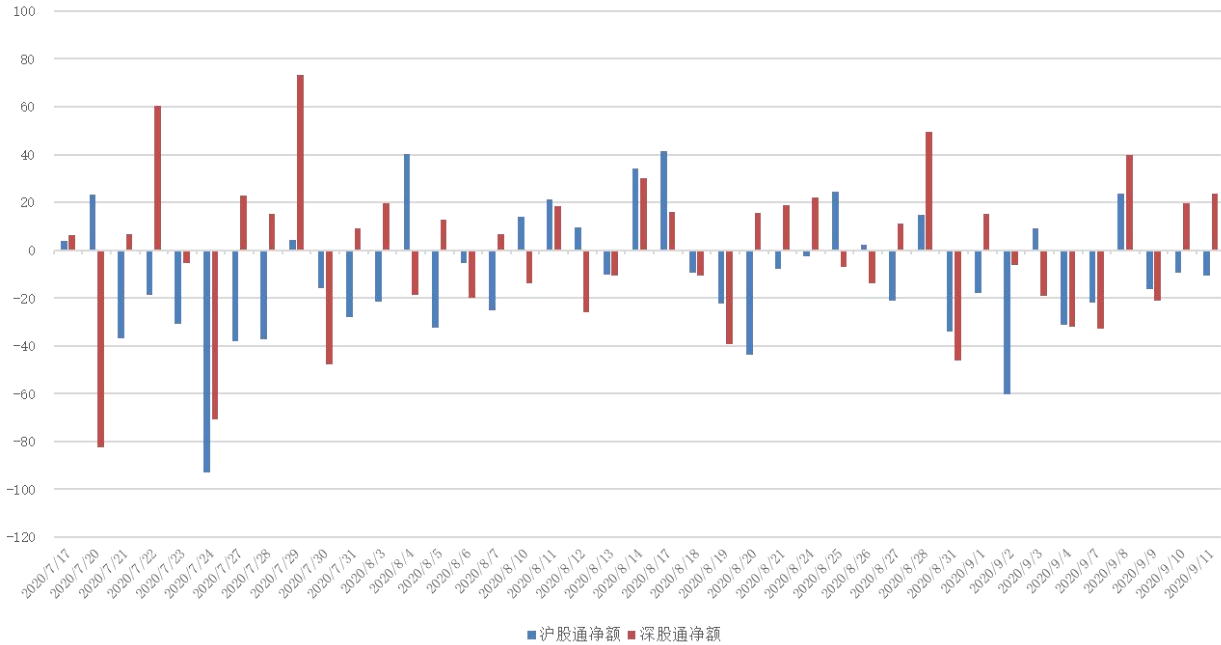
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.09.11）


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 5.83 亿，具体来看，沪股通资金净卖出 35.16 亿，深股通资金净买入 29.33 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：2020.09.11）

4. 债券市场回顾

资金方面，上周央行连续五天进行公开市场操作，整周累计逆回购投放资金 6200 亿，到期资金 3900 亿，累计净投放资金 2300 亿，资金面边际转松，银行间利率有所下行。

债市熊市延续，各期限国债及国开债收益率有所分化，1 年期国债收益率上行 1bp，1 年期国开债收益率下行 4bp，10 年期国债收益率上行 1bp，10 年期国开债收益率下行 1bp；信用债收益率延续上行，信用利差略有抬升，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；转债也随权益市场回调，中证转债指数整周下跌 2.59%，成交量有所下滑。



5. 市场要闻

宏观经济：

国家外汇管理局7日公布的数据显示，截至今年8月末，我国外汇储备规模为31646亿美元，较7月末上升102亿美元，升幅为0.3%。继今年3月降至阶段性低点之后，外储规模实现连续五个月上升，规模创下2016年10月以来的新高。外汇局副局长、新闻发言人王春英表示8月我国外汇市场运行保持平稳，外汇供求基本平衡。国际金融市场上，受主要经济体货币政策预期、宏观经济数据等因素影响，非美元货币相对美元总体上涨，资产价格涨跌互现。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模有所上升。（上海证券报）

国家统计局9日发布数据，8月份，全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.4%，涨幅较上月回落0.3个百分点，同比涨幅回落至年内低点，但剔除食品和能源的核心CPI出现反弹，加之全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比降幅连续3个月收窄，这些都表明消费需求和工业需求正在回暖。（上海证券报）

9月10日，欧洲央行宣布维持主要再融资利率等三大关键利率不变，此外，欧洲央行将紧急抗疫购债计划(PEPP)规模维持在1.35万亿欧元不变。欧洲央行行长拉加德表示，数据显示欧洲经济反弹强劲，反弹情况基本符合此前预期。欧洲各国国内需求已经显著恢复，但经济活动水平远远低于疫情之前的水平。拉加德表示，欧洲央行认为欧洲经济复苏的力度仍然受到不确定性的影响，不确定性打压消费者支出、企业投资，也带来显著的资源闲置问题。（证券时报）

中国人民银行11日发布金融统计数据，8月份我国人民币贷款增加1.28万亿元，同比多增694亿元。央行数据显示，8月末我国人民币贷款余额167.47万亿元，同比增长13%，增速与上月末持平，比上年同期高0.6个百分点。从货币供应看，8月末，广义货币(M2)余额213.68万亿元，同比增长10.4%，增速比上月末低0.3个百分点，比上年同期高2.2个百分点；狭义货币(M1)余额60.13万亿元，同比增长8%，增速分别比上月末和上年同期高1.1个和4.6个百分点。另外，8月份我国人民币存款增加1.94万亿元，同比多增1317亿元。

同日发布的社会融资数据显示，8月我国社会融资规模增量为3.58万亿元，比上年同期多1.39万亿元。8月末社会融资规模存量为276.74万亿元，同比增长13.3%。（新华社）

权益市场：

9月11日，上交所正式对外发布《上海证券交易所科创板上市公司自律监管规则适用指引第1号——上市公司规范运作》。《适用指引第1号》以上交所现行部分持续监管业务规则为基础，进行整合、提炼、更新，结合科创公司特征及近期监管实践，形成了体系完整清晰、内容丰富且简明的制度安排，合理降低科创企业信息披露成本，旨在为科创公司提供综合性规则指引，更好地服务科创板上市公司发展，推动提高科创公司质量。（上海证券报）

债券市场：

据财政部9月9日消息，8月，地方政府债券发行11997亿元，其中，新增债



券 9208 亿元，再融资债券 2789 亿元。截至 8 月底，今年累计发行地方债 49584 亿元，其中，新增债券 37499 亿元，再融资债券 12085 亿元。新增债券完成全年发行计划（47300 亿元）的 79.3%，其中，一般债券发行 8530 亿元，完成全年计划（9800 亿元）的 87%；专项债券发行 28969 亿元，完成全年计划（37500 亿元）的 77.3%。8 月地方债发行呈现以下特点：一是发行规模环比增加；二是发行利率有所上升；三是商业银行柜台发行工作恢复。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 29 只新发基金开始认购，整周累计募集 243.98 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 3 只，封闭式基金 1 只，纯债型基金 4 只，二级债基金 3 只，FOF 产品 1 只。

上周共 3 只基金清盘终止，其中兴业中证国有企业改革指数增强基金持有人大会投票决议通过终止；工银丰实三年定开债券、大成远见成长混合因基金资产净值低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

日前，证监会就《关于加强私募投资基金监管的若干规定（征求意见稿）》公开征求意见。主要内容包括规范私募基金管理人企业名称和经营范围、从严监管集团化私募基金管理人、牢牢守住私募基金向合格投资者非公开募集的底线、强化私募基金管理人从业行为负面清单、明确私募基金财产投资的负面清单，形成了私募基金管理人及从业人员等主体的“十不得”禁止性要求。（中国证券报）

中国基金业协会发布数据显示，2020 年 8 月，协会新备案私募基金 2854 只，较上月增加 211 只，环比增长 7.98%；新备案规模 1071.43 亿元，较上月增加 226.77 亿元，环比增长 26.85%。其中，私募证券投资基金 2303 只，占新备案基金数量的 80.69%，新备案规模 679.42 亿元，环比增长 54.42%；私募股权投资基金 329 只，新备案规模 257.68 亿元，环比下降 14.16%；创业投资基金 222 只，新备案规模 134.32 亿元，环比增长 28.55%。存续私募基金 89784 只，存续基金规模 15.02 万亿元，较上月增加 682.49 亿元，环比增长 0.46%。（证券时报）

9 月 11 日，首批科创板 50ETF 获批。首批共有华泰柏瑞、华夏基金、易方达基金、工银瑞信基金 4 家机构的科创板 50ETF 获得批准，获批产品分别为华泰柏瑞上证科创板 50 成份 ETF、华夏上证科创板 50 成份 ETF、易方达上证科创板 50 成份 ETF 和工银瑞信上证科创板 50 成份 ETF。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周股市震荡调整，股指跌幅明显，几乎全部主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及被动权益类基金近一周净值收益下跌；外围市场方面，美股整周大幅下挫，欧洲市场主要股指表现相对强势，亚太地区主要股指整周均小幅



收涨，国际金价上行，原油价格大幅下跌，仅一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，上周央行维持较为频繁的逆回购操作频率，资金边际转松，货币市场利率有所下行，货基平均收益与前一周小幅回升；债市上周延续弱势，利率债收益率有所分化，信用债收益率小幅上行，八成纯债型基金近一周净值收益为正增长，仅一成一级债及二级债基金近一周净值收益上涨。

（一）权益类基金

上周股市震荡调整，股指跌幅明显，几乎全部主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及被动权益类基金近一周净值收益下跌，其中，股票型基金近一周平均净值收益为-4.18%，混合型基金近一周平均净值收益为-3.02%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-2.52%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-3.69%。

个基表现方面，上周市场波动剧烈，前期估值较高的科技、医药及消费板块大幅回调，部分顺周期行业下跌幅度较小。整周来看仓位较为灵活的混合型基金或沪市权重股如金融、地产仓位占比较高的产品表现相对较好。

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	001635	万家瑞益灵活配置混合 A	0.66	27.99	50.82
	001636	万家瑞益灵活配置混合 C	0.65	26.16	46.65
	004836	中融鑫价值灵活配置混合 A	0.32	--	6.37
	006109	富荣价值精选灵活配置混合 A	0.32	--	121.35
	008906	嘉合锦鹏添利混合 C	0.31	--	-1.45
	006274	圆信永丰医药健康混合	-11.00	--	69.28
	164403	前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合 (LOF)	-10.05	71.33	79.50
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	-10.05	--	32.77
	320007	诺安成长混合	-9.64	62.82	138.14
	161810	银华内需精选混合 (LOF)	-9.22	74.81	234.19
股票型	001628	招商体育文化休闲股票	-8.24	56.79	28.10
	004041	金鹰医疗健康产业股票 C	-7.91	--	77.49
	004040	金鹰医疗健康产业股票 A	-7.91	--	80.07
	000960	招商医药健康产业股票	-7.75	155.83	176.30
	002697	中欧消费主题股票 C	-7.70	168.08	197.30



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(%)
	004219	中海添顺定期开放混合	0.08	4.81	8.25
封闭式	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-7.13	--	29.03
	501077	富国科创主题3年封闭运作灵活配置混合	-5.86	--	86.57
	501085	财通科创主题3年封闭运作灵活配置混合	-5.67	--	37.29
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-5.29	--	104.58
	501098	建信科技创新3年封闭运作灵活配置混合	-4.96	--	9.88
	167301	方正富邦中证保险主题	1.96	23.11	55.84
	501025	鹏华港股通中证香港银行投资指数(LOF)	0.33	-21.78	-12.56
	006810	泰康港股通中证香港银行投资指数C	0.28	--	-23.90
	006809	泰康港股通中证香港银行投资指数A	0.28	--	-23.48
指数型 (股票)	004855	广发中证全指汽车指数C	0.28	-5.52	-3.24
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备ETF	-9.37	--	96.72
	161726	招商国证生物医药指数	-8.83	118.51	47.34
	001027	前海开源中证大农业指数	-7.98	80.26	36.10
	006928	长城创业板指数增强C	-7.86	--	122.10
	001879	长城创业板指数增强A	-7.86	--	124.42

数据截止日期：2020年9月11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
9	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
10	博时医疗大健康行业混合	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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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，上周央行维持较为频繁的逆回购操作频率，资金边际转松，货币市场利率有所下行，货基平均收益与前一周小幅回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.9204%，较前一周小幅回升 0.0401%，不足四成基金七日年化在 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，利率债收益率有所分化，信用债收益率小幅上行。八成纯债型基金近一周净值收益为正增长，仅一成一级债及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 0.023%，一级债型基金上周平均净值收益率为 -0.60%，二级债基金上周平均净值收益率为 -1.35%，债券指数基金上周平均净值收益率为 0.01%。可转债受权益市场影响回调明显，因此可转债仓位较高的基金上周业绩表现靠后。



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	162108	金鹰元盛债券 (LOF)C	0.35	13.74	26.93
	002143	博时裕坤纯债 3 个月定期开放债券	0.35	--	14.36
	004333	金鹰元盛债券 (LOF)E	0.34	15.6	29.29
	006423	嘉合磐稳纯债债券 C	0.28	--	6.06
	006422	嘉合磐稳纯债债券 A	0.28	--	6.41
	000081	天治可转债增强债券 C	-3.46	25.77	42.5
	000080	天治可转债增强债券 A	-3.43	27.33	46.3
	000501	华富恒富 18 个月定期开放债券 C	-2.3	--	22.05
	000502	华富恒富 18 个月定期开放债券 A	-2.29	--	23.56
	002406	光大保德信中高等级债券 C	-2.04	21.61	21.97
一级债	610103	信达澳银稳定价值债券 B	0.1	3.72	57.51
	610003	信达澳银稳定价值债券 A	0.1	5.27	66.12
	166401	浦银安盛稳健增利债券 (LOF)C	0.09	11.03	20.11
	004126	浦银安盛稳健增利债券 (LOF)A	0.09	12.29	14.26
	000360	信诚年年有余定期开放债券 A	0.08	7.97	38.89
	320004	诺安优化收益债券	-4.97	36.06	165.34
	008817	华宝可转债债券 C	-3.33	--	10.38
	240018	华宝可转债债券 A	-3.33	27.43	28.77
	000014	华夏聚利债券	-2.89	26.35	49.8
	000048	华夏双债增强债券 C	-2.79	30.46	79.35
二级债	002278	中邮稳健合赢债券	0.77	3.71	6.62
	005271	安信恒利增强债券 A	0.6	--	6.82
	005272	安信恒利增强债券 C	0.59	--	6.09
	001957	嘉合磐通债券 A	0.22	--	15.87
	519112	浦银安盛优化收益债券 C	0.22	1.14	58.39
	004402	金信民旺债券 C	-7.94	--	7.26
	004222	金信民旺债券 A	-7.93	--	8.93
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-7.45	--	21.74
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-7.44	--	22.12
	005461	南方希元可转债债券	-6.25	--	35.29
指数型 (债券)	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	0.32	9.54	22.28
	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	0.27	4.62	13.51
	001512	易方达中债 3-5 年期国债	0.25	10.97	18.4
	009625	天弘中债 3-5 年政策性金融债指数	0.19	--	-0.87
	007051	招商中债 3-5 年国开行债券指数 A	0.18	--	3.02
	510080	长盛全债指数增强	-2.82	18.02	283.23
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-2.37	--	2.34
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-2.24	--	1.24
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	-2.24	--	1.44
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-1.82	--	2.61



数据截止日期：2020年9月11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，美股整周大幅下挫，三大股指跌幅明显，纳指自三月触底反弹以来录得最大单周跌幅；欧洲市场主要股指表现相对强势；亚太地区主要股指整周均小幅收涨；由于市场避险情绪上升，黄金等贵金属价格上行；而需求不足及减产未能充分兑现等原因导致原油价格大幅下跌。截至9月11日已公布的净值数据显示，仅一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-2.83%。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	513800	南方顶峰 TOPIX (ETF-QDII)	1.19	—	8.08
	320013	诺安全球黄金 (QDII-FOF)	1.12	43.35	27.05
	160719	嘉实黄金 (QDII-FOF-LOF)	1.08	41.07	2.70
	164701	汇添富黄金及贵金属 (QDII-LOF-FOF)	0.92	39.62	-11.90
	161116	易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 人民币 A	0.91	36.43	0.00
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII) 人民币 C	-9.69	—	-41.78
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	-9.66	-52.68	-76.91
	004243	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C	-8.80	-25.17	-37.50
	162719	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A	-8.79	-25.81	-37.98
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合 (QDII)	-8.53	50.93	38.40

数据截止日期：2020年9月11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