

# 【第 494 期】济安金信基金周报

## (2020.09.14—2020.09.18)

### 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.....	6
(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.....	10
风险提示及免责声明.....	12

济安金信基金评价中心

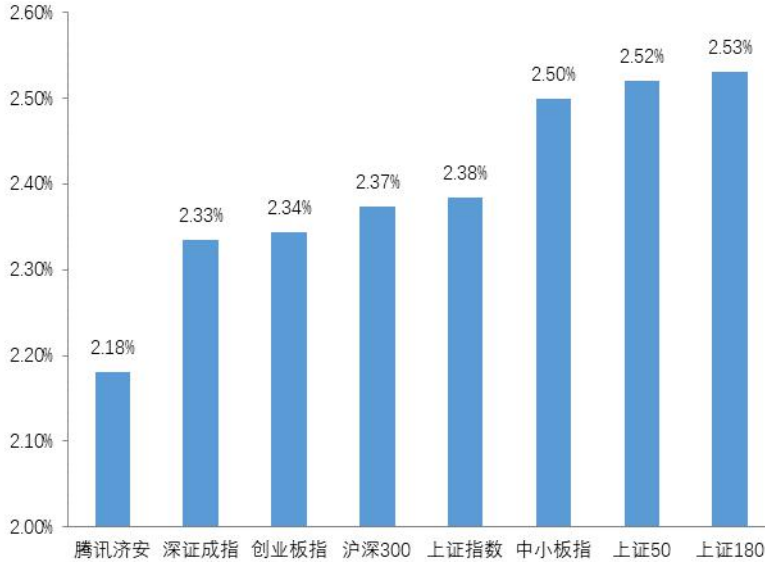
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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. 14—2020. 09. 18）



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. 14—2020. 09. 18）A 股主要股指在周期板块补涨带动下走强，但市场量能整体较为低迷，行业板块间快速轮动，资金从前期高估值板块向低估值顺周期板块的再平衡使两市维持结构性行情。前期富时罗素发布纳 A 计划周五盘后正式实施带来一定北向资金流入，但总体增量资金进入市场节奏缓慢。板块方面，申万一级行业中，仅农林牧渔、医药生物及食品饮料板块近一周收跌，其余板块均录得涨幅，其中汽车、非银金融及休闲服务板块涨幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨 2.18%。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	15.92	14.86%	2.11%	4.36%
399001	深证成指	31.96	40.50%	1.02%	5.33%
399006	创业板指	64.23	33.57%	0.48%	6.83%
399005	中小板指	36.19	40.79%	0.87%	6.41%
000010	上证 180	15.09	16.41%	2.12%	4.97%
000016	上证 50	12.91	13.48%	2.52%	4.87%
000300	沪深 300	12.20	12.65%	2.84%	4.93%
000905	中证 500	33.25	22.47%	1.19%	3.29%
000847	腾讯济安	12.71	17.98%	1.95%	6.40%

数据截至日期: 2020 年 9 月 18 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

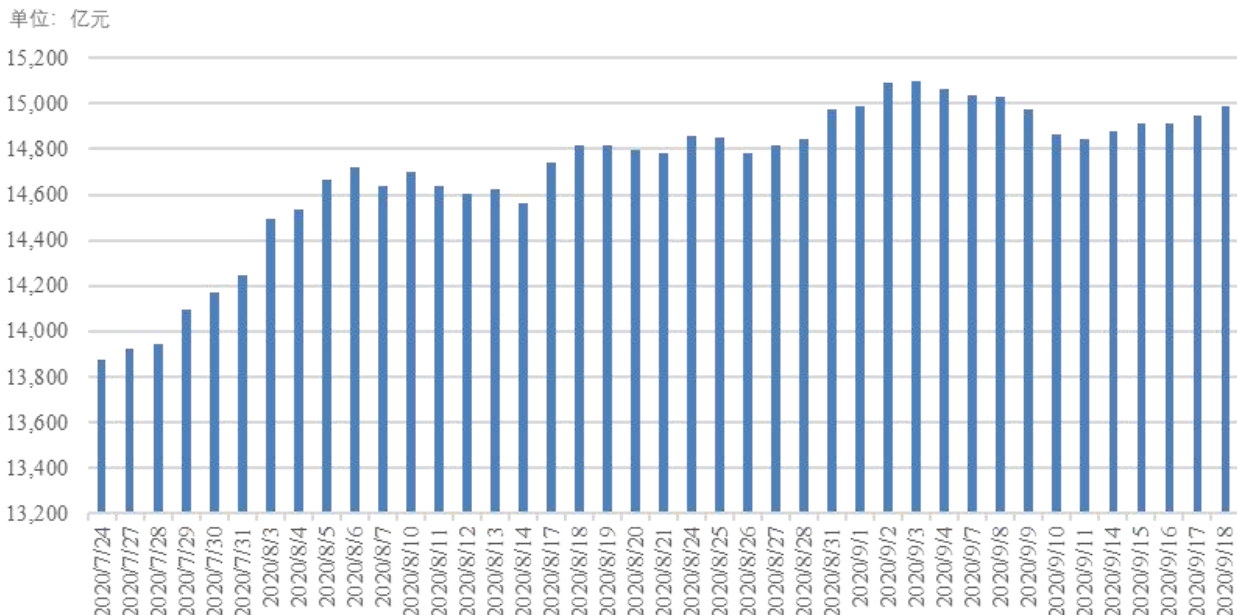
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资融券

权益市场震荡反弹, 沪深两市两融余额较前一周增加 142.55 亿元。截至 9 月 18 日, 两市融资融券总额合计为 14986.53 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资融券流向



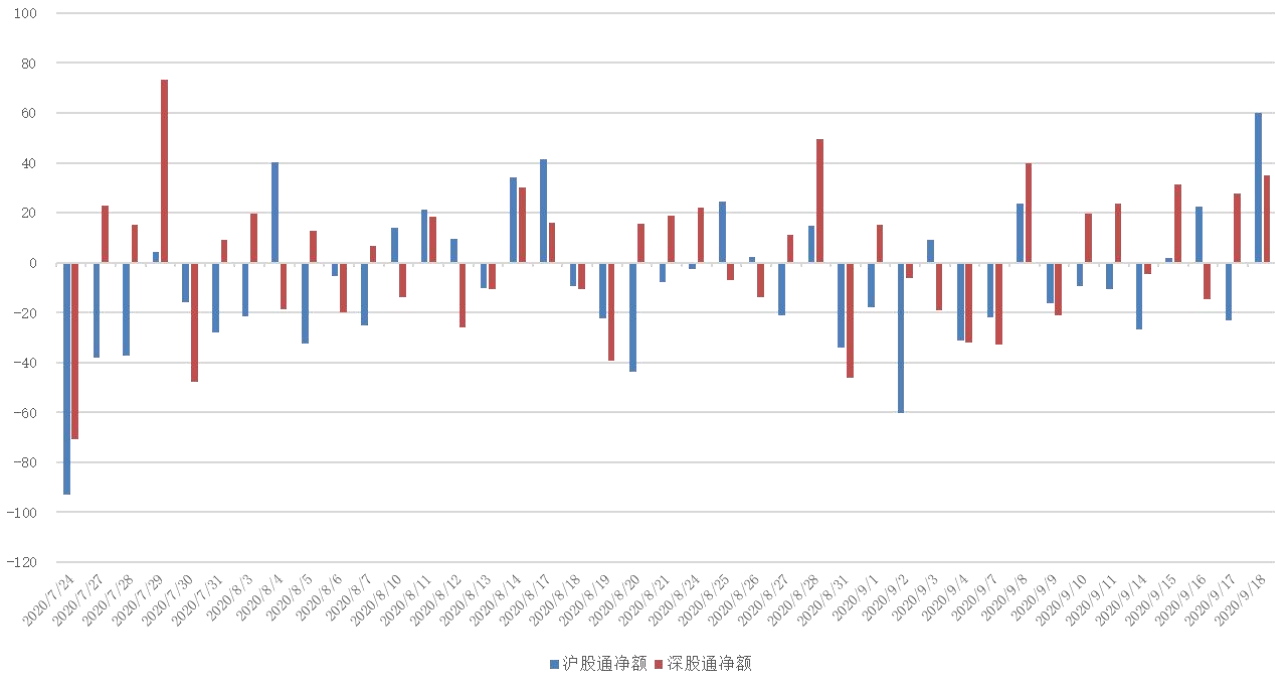
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.09.18)


**济安金信**  
 基金评价中心

### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周由于富时罗素纳 A 计划正式实施，北向资金小幅净流入，两市累计净流入金额 108.32 亿，具体来看，沪股通资金净买入 33.93 亿，深股通资金净买入 74.39 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：2020.09.18）

### 4. 债券市场回顾

资金方面，上周央行加大公开市场操作力度，重启 14 天逆回购的同时增量续做 1 年期 MLF，整周投放资金 10800 亿，到期逆回购及 MLF 资金 8200 亿，国库现金定存到期 500 亿，累计净投放资金 2100 亿，银行间利率略有上行但基本保持稳定。

债市整周小幅反弹，中短期利率债收益率下行，1 年期国债收益率上行 1bp，1 年期国开债收益率下行 1bp，10 年期国债收益率下行 2bp，10 年期国开债收益率基本保持稳定；信用债收益率小幅下行，信用利差略有分化，AAA 级企业债收益率平均下行 2bp，AA 级企业债收益率平均基本与前期持平转债受权益市场回暖小幅上涨，但资金情绪偏弱，日均成交量持续走下降。



## 5. 市场要闻

### 宏观经济：

国家统计局 15 日发布 8 月份主要宏观经济运行数据。从消费来看，8 月份，社会消费品零售总额 33571 亿元，同比增长 0.5%，为今年以来首次正增长；规模以上工业增加值同比增长 5.6%，增速比 7 月份加快 0.8 个百分点。1-8 月份，规模以上工业增加值同比增长 0.4%，增速实现由负转正；1-8 月份，固定资产投资同比下降 0.3%，降幅比 1-7 月份收窄 1.3 个百分点。分领域看，基础设施投资同比下降 0.3%，制造业投资下降 8.1%，降幅分别比 1-7 月份收窄 0.7、2.1 个百分点；房地产开发投资增长 4.6%，比 1-7 月份加快 1.2 个百分点。总体来看，经济的积极变化是在增多的。（上海证券报）

央行 15 日发布《中国货币政策执行报告》增刊指出，利率市场化是中国金融领域最核心的改革之一。经过一年来持续推进 LPR 改革取得了重要成效：一是 LPR 充分体现了市场化特征；二是 LPR 已经成为银行贷款利率的定价基准；三是央行货币政策操作向贷款利率传导的效率明显增强；四是以改革的办法促进降低贷款利率成效显著；五是 LPR 利率衍生品市场迅速发展，金融机构利率风险管理手段不断丰富；六是促进存款利率的市场化，推动存款利率与市场利率也开始逐步并轨。（上海证券报）

北京时间 17 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在 0 至 0.25% 之间，符合市场预期。当日公布的点阵图显示，这一利率区间将保持至 2023 年不变。美联储预计通胀将在年底前达到 1.2%，并且直到 2023 年才可能回到设定的 2%。美联储的政策基调总体温和，日本央行、英国央行随后也宣布按兵不动。（上海证券报）

### 权益市场：

9 月 18 日，证监会发布 2019 年度上市公司年报会计监管报告。截至目前，除暴风集团等 3 家公司外，沪深两市共有 3847 家公司披露了年度财务报告。已披露年报的公司中，274 家公司年度财务报告被出具非标准审计意见的审计报告，其中否定意见 1 家、无法表示意见 45 家、保留意见 126 家、带解释性说明段的无保留意见 102 家。证监会有关负责人表示，年报审阅发现，上市公司执行企业会计准则和财务信息披露规则整体质量较好，但部分上市公司仍存在对准则理解和执行不到位的问题，主要包括：对金融资产、股权投资等分类不恰当，收入确认时点、合并报表范围判断不合理，公允价值计量、资产减值估计不谨慎，资产负债流动性和现金流量列报不正确，重大交易和事项披露不充分等。（证券时报）

根据此前国际指数编制公司富时罗素公布的旗舰指数 2020 年 8 月的季度审议结果，富时罗素的旗舰指数富时全球股票指数系列本次将总共新纳入 150 只中国 A 股。同时，本次调整有 2 只 A 股被剔除指数。以上变动将于 9 月 18 日收盘后（9 月 21 日开盘前）正式生效。（上海证券报）

### 债券市场：

近年债券违约时有发生，相应的违约处置机制已在逐渐完善。9 月 16 日，国家发改委召开新闻发布会，国家发改委政研室副主任兼发改委新闻发言人孟玮在发布



会上表示，总体上看，企业债券的风险防范情况良好。数据显示，截至目前，企业债券累计违约 81.4 亿元，仅占存量企业债券的 0.2%，位于公司信用类债券最低水平，为推动债券市场稳定健康发展发挥了积极作用。（证券日报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 16 只新发基金开始认购，整周累计募集 121.77 亿份。按基金类型来看，新发基金中混合型基金 9 只，指数型基金 3 只，纯债型基金 2 只，二级债基金 1 只，QDII 基金 1 只。

上周共 5 只基金清盘终止，其中益民信用增利纯债一年定开、创金合信春来回报一年定开混合及南方金砖四国指数（QDII）经基金持有人大会投票决议通过终止；广发中证 800ETF、银河久悦债券因基金资产净值低于合同限制而终止。

### 2. 市场要闻

中国证券投资基金业协会 9 月 17 日发布统计数据显示，截至 8 月底，我国公募基金规模合计为 17.798 万亿元，超越 4 月底的 17.78 万亿元，再创新高。协会统计显示，截至 8 月底，封闭式基金规模为 22340.60 亿元；开放式基金中股票基金规模为 18021.18 亿元；混合基金规模为 34620.06 亿元；货币基金规模 73549 亿元；债券基金规模 28228.17 亿元，QDII 基金规模 1223.59 亿元。协会发布的统计数据显示，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。（中国证券报）

## 二、各类基金整体表现

上周股市超跌反弹，主要股指均收涨，九成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上涨；外围市场方面，欧美主要股指均走弱，亚太地区市场涨跌互现，国际金价及原油价格均有所上行，半数投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

流动性方面，上周央行加大公开市场操作力度，货币市场利率略有上行但基本维持稳定，货基平均收益与前一周小幅回升；债市上周小幅反弹，利率债收益率有所下行，信用债收益率小幅下行，九成债券型基金近一周净值收益为正增长。

### （一）权益类基金

上周股市超跌反弹，主要股指均收涨，九成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上涨，其中，股票型基金近一周平均净值收益为 2.46%，混合型基金近一周平均净值收益为 1.84%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 1.89%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 2.33%。



个基表现方面，上周两市整体上扬，但基本仍处于区间震荡行情中，前期估值较高的医药、消费持续回调，资金再平衡推动低估值顺周期板块补涨，估值分化程度有所减弱。整周来看重配新能源汽车相关个股的基金表现较好；医疗健康、食品饮料主题或相关仓位较高的投资基金受板块调整原因表现不佳。

**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	001951	金鹰改革红利灵活配置混合	11.28	37.75	56.90
	005939	工银瑞信新能源汽车主题混合 A	10.34	—	91.89
	005940	工银瑞信新能源汽车主题混合 C	10.33	—	88.76
	290011	泰信中小盘精选混合	10.11	87.00	293.79
	400015	东方新能源汽车主题混合	9.85	—	45.63
	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	-2.94	13.81	2.20
	005453	前海开源医疗健康灵活配置混合 A	-2.51	—	122.21
	005454	前海开源医疗健康灵活配置混合 C	-2.51	—	121.67
	001385	东方新思路灵活配置混合 C	-2.50	53.92	32.20
	001384	东方新思路灵活配置混合 A	-2.49	55.70	34.96
	004925	长信低碳环保行业量化股票	8.68	—	35.17
	003853	金鹰信息产业股票 A	8.52	—	143.91
	005885	金鹰信息产业股票 C	8.51	—	144.38
	001790	国泰智能汽车股票	8.48	54.70	66.30
	001643	汇丰晋信智造先锋股票 A	8.26	110.06	110.27
股票型	000780	鹏华医疗保健股票	-2.86	113.96	137.50
	006229	中欧医疗创新股票 C	-2.35	—	105.43
	006228	中欧医疗创新股票 A	-2.34	—	107.85
	004041	金鹰医疗健康产业股票 C	-2.31	—	73.38
	004040	金鹰医疗健康产业股票 A	-2.30	—	75.92
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	7.12	—	111.57
	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) A	6.83	—	87.18
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) C	6.81	—	85.78
封闭式	005695	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 A	5.59	—	48.22
	169102	东方红睿阳三年定期开放灵活配置混合	5.58	—	73.89
	501038	银华明择多策略定期开放混合	-2.08	100.68	102.39
	008716	鹏华优质回报两年定期开放混合	-1.95	—	42.93
	160645	鹏华精选回报三年定期开放混合	-1.56	—	72.48
	007207	华夏常阳三年定期开放混合	-0.61	—	35.89
	501093	华夏翔阳两年定期开放混合	-0.27	—	47.24
	515700	平安中证新能源汽车产业 ETF	9.75	—	39.85
指数型 (股票)	515030	华夏中证新能源汽车 ETF	9.55	—	12.11
	159806	国泰中证新能源汽车 ETF	9.53	—	41.81



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 (%)
	501057	汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) A	9.41	--	47.21
	501058	汇添富中证新能源汽车产业指数 (LOF) C	9.40	--	46.19
	164401	前海开源中证健康产业	-2.58	72.70	85.64
	512010	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	-2.52	76.16	163.38
	159992	银华中证创新药产业 ETF	-2.18	--	29.27
	515950	富国中证医药 50ETF	-2.05	--	45.91
	161725	招商中证白酒指数分级	-2.04	145.99	276.33

数据截止日期：2020 年 9 月 18 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



济安金信  
基金评价中心



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，上周央行加大公开市场操作力度，帮助资金平稳跨季，货币市场利率略有上行但基本维持稳定，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 2.0062%，较前一周小幅回升 0.0858%，接近半数基金七日年化在 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

债市上周小幅反弹，利率债收益率有所下行，信用债收益率小幅下行。九成债券型基金近一周净值收益为正增长，其中，纯债型基金近一周平均净值收益为 0.11%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.26%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.54%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.13%。

**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	007454	民生加银嘉盈债券	2.14	--	25.88
	006563	安信优享纯债债券	0.78	--	5.22
	002587	金鹰添利中长期信用债债券 C	0.59	17.50	20.20
	002586	金鹰添利中长期信用债债券 A	0.58	17.87	20.70
	002725	中欧强瑞多策略定期开放债券	0.57	19.61	22.60
	003051	农银汇理金利一年定期开放债券	-0.87	9.81	11.98
	002102	创金合信转债精选债券 C	-0.23	--	15.08
	002101	创金合信转债精选债券 A	-0.22	--	15.85
	001575	兴银稳健债券	-0.21	13.04	13.93
	007262	东方红聚利债券 A	-0.21	--	9.75
一级债	000014	华夏聚利债券	2.17	29.31	53.04
	000048	华夏双债增强债券 C	1.67	32.64	82.34
	000047	华夏双债增强债券 A	1.64	33.71	86.12
	001003	华夏债券 C	1.35	22.13	131.29


**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 (%)
	001001	华夏债券 A/B	1.33	23.33	178.49
	161908	万家添利债券(LOF)	-0.22	24.26	92.70
	519186	万家稳健增利债券 A	-0.10	12.78	84.47
	519187	万家稳健增利债券 C	-0.10	11.46	76.81
	164206	天弘添利债券(LOF)	-0.10	27.88	34.79
	009512	天弘添利债券(LOF)E	-0.10	--	7.47
	001045	华夏可转债增强债券 A	2.84	27.74	34.00
	210014	金鹰元丰债券	2.73	--	30.93
	005461	南方希元可转债债券	2.25	--	38.33
	005793	华富可转债债券	2.25	--	22.76
二级债	006483	广发可转债债券 C	2.06	--	38.96
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-1.98	--	19.33
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-1.97	--	19.71
	310518	申万菱信可转债债券	-1.10	18.75	85.30
	003341	工银瑞信瑞盈 18 个月定期开放债券	-0.73	8.72	11.83
	519059	海富通可转债优选债券	-0.52	--	3.59
	510080	长盛全债指数增强	0.53	18.79	285.25
	009625	天弘中债 3-5 年政策性金融债指数	0.37	--	-0.50
	001512	易方达中债 3-5 年期国债	0.34	11.34	18.80
	007171	易方达中债 3-5 年国开行债券指数 A	0.31	--	3.80
	007172	易方达中债 3-5 年国开行债券指数 C	0.30	--	3.69
指数型 (债券)	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.44	--	2.23
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.44	--	2.16
	511050	兴业上证 1-5 年期地方政府债 ETF	-0.07	--	-0.59
	008073	招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 A	-0.06	--	0.64
	008074	招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 C	-0.06	--	0.64

数据截止日期：2020 年 9 月 18 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，美股因科技股受挫整体走弱，三大股指整周收跌；欧洲股指也表现疲软；亚太地区主要股指涨跌互现。国际金价小幅上行；因供给端生产受损及库存下滑推动，国际原油价格涨幅明显。截至 9 月 18 日已公布的净值数据显示，投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益涨跌各半，平均涨跌幅为 0.89%。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。


**济安金信**  
 基金评价中心

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	161127	易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF)	8.51	33.18	61.85
	160216	国泰大宗商品 (QDII-LOF)	6.45	-48.97	-80.20
	160723	嘉实原油 (QDII-LOF)	5.89	-35.45	-38.33
	003321	易方达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	5.84	-42.95	-48.88
	161129	易方达原油 A 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	5.84	-41.68	-47.59
	006479	广发纳斯达克 100 指数 (QDII)C	-1.72	—	49.32
	270042	广发纳斯达克 100 指数 (QDII)A	-1.72	85.54	302.34
	513100	国泰纳斯达克 100 (QDII-ETF)	-1.65	87.35	286.50
	159941	广发纳斯达克 100ETF (QDII)	-1.62	81.31	133.87
	040046	华安纳斯达克 100 指数 (QDII)	-1.60	90.80	237.90

数据截止日期：2020 年 9 月 18 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