

【第 496 期】济安金信基金周报

(2020.09.28—2020.09.30)

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

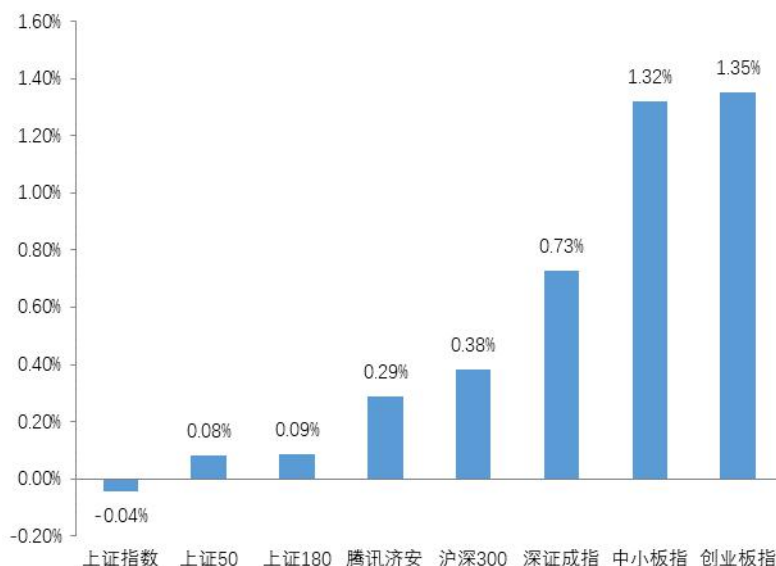
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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. 28—2020. 09. 30）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

节前一周（2020. 09. 28-2020. 09. 30）仅三个交易日，大小盘指数分化较为明显。沪指基本处于平盘线附近的窄幅震荡，而深成指及创业板指整周涨幅明显。节前避险资金离场，市场整体处于缩量震荡，调整基本进入尾声，节后较大概率出现一定幅度的反弹。板块方面，申万一级行业中，电气设备、国防军工及食品饮料板块近一周涨幅居前，纺织服装、商业贸易及轻工制造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 0.29%。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	15.40	13.74%	2.18%	4.36%
399001	深证成指	31.26	39.19%	1.05%	5.33%
399006	创业板指	64.37	33.68%	0.48%	6.83%
399005	中小板指	35.75	39.96%	0.91%	6.41%
000010	上证 180	14.64	15.37%	2.18%	4.97%
000016	上证 50	12.48	12.49%	2.61%	4.87%
000300	沪深 300	11.80	11.69%	2.94%	4.93%
000905	中证 500	31.96	20.79%	1.23%	3.29%
000847	腾讯济安	12.50	17.41%	1.98%	6.40%

数据截至日期：2020 年 9 月 30 日

数据来源：济安金信基金评价中心

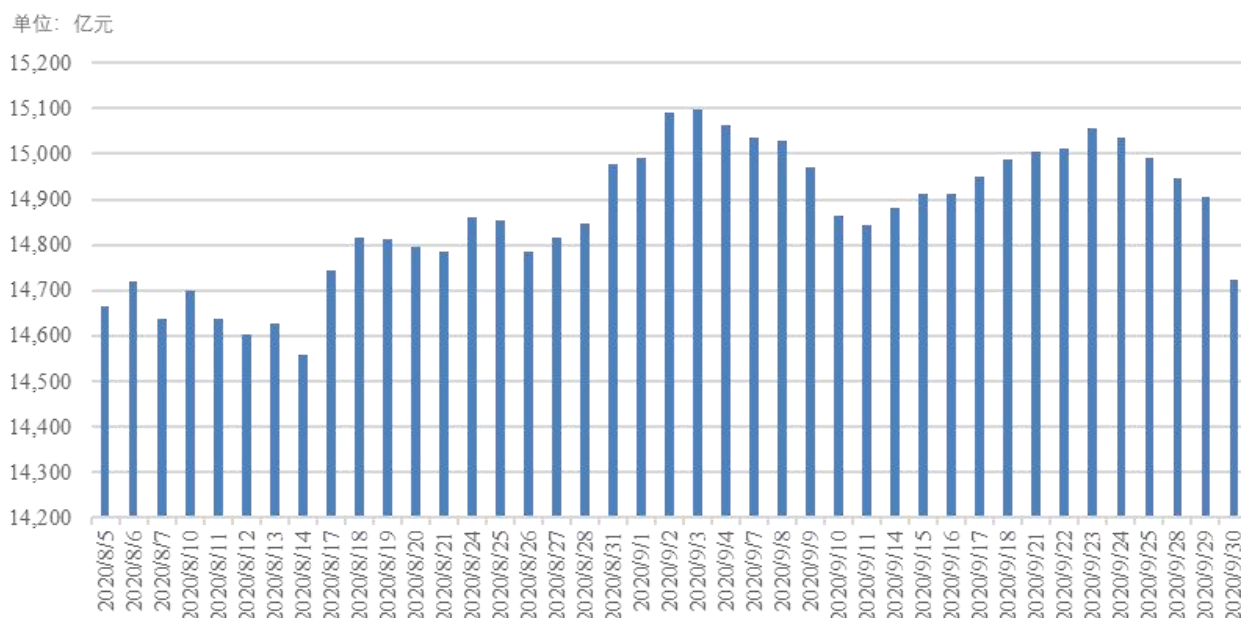
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场震荡盘整，由于节前资金避险情绪提升，沪深两市两融余额大幅下降 267.58 亿元。截至 9 月 30 日，两市融资融券总额合计为 14723.46 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向



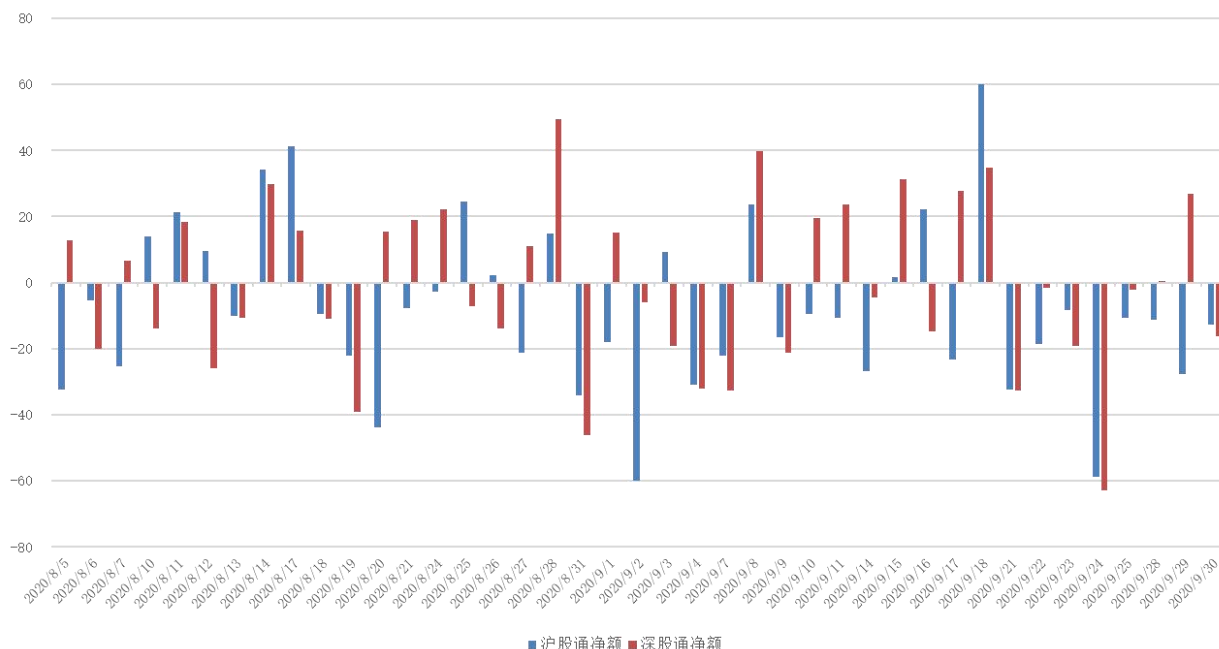
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.09.30）


 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 40.77 亿，具体来看，两市有所分化，沪股通资金净卖出 51.75 亿，深股通资金净买入 10.89 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：2020.09.30）

4. 债券市场回顾

资金方面，央行整周投放逆回购资金 2100 亿，到期资金 4000 亿，累计净回笼资金 1900 亿。当前央行的公开市场逆回购操作期限以 14 天为主，投放量也在逐渐压降，货币政策边际收紧。

债市走势基本平稳，不过月度来看各期限利率债收益率均较上月有所上行，信用债收益率也呈上行趋势，信用利差基本保持稳定；转债方面整体小幅回升，但整月受权益市场震荡影响跌幅明显。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心 30 日发布数据显示，9 月份，制造业 PMI 为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点。这是仅次于 3 月份的年内高点，也是该指数连续 7 个月维持在荣枯线以上，表明经济继续全面恢复。与制造业 PMI 上升趋势一致，非制造业 PMI 也持续上升。9 月份，非制造业 PMI 为 55.9%，比上月上升 0.7 个百分点，创下年内新高。（上海证券报）

近日，多个国家和地区疫情反弹，形势严峻，导致原油需求持续疲软。石油输出国组织（欧佩克）9 月报告预估，2020 年全球原油需求为 9023 万桶/日，较 8 月预估下调 40 万桶/日，较去年下降 950 万桶/日。国际能源署（IEA）在 9 月报告中预估，2020 年全球原油需求为 9170 万桶/日，较 8 月预估下调 30 万桶/日，较去年下降 840 万桶/日。（经济参考报）

世界贸易组织 6 日发布《全球贸易数据与展望》更新报告，预计今年全球货物贸易量将萎缩 9.2%，全球贸易表现或好于预期。此前 4 月发布的报告中预测，今年全球贸易受疫情影响将萎缩 13%到 32%。根据更新版报告，由于 6 月和 7 月全球疫情防控措施有所放松，经济活动加速恢复，今年截至目前的全球贸易表现好于预期，预计今年全球货物贸易量将萎缩 9.2%。报告同时预测，2021 年全球货物贸易预计增长 7.2%，大大低于此前超过 20%的增长预期，贸易规模将远低于疫情前水平。（新华社）

权益市场：

全国股转公司发布消息表示，将《全国中小企业股份转让系统交易单元管理细则（试行）》《全国中小企业股份转让系统做市商评价指引（试行）》等 16 件业务规则中涉及“股票转让”的相关概念修改为“股票交易”。修改后的相关规则已于 9 月 29 日正式发布。（上海证券报）

债券市场：

央行官网 28 日消息显示，为提高银行永续债的市场流动性，支持银行发行永续债补充资本，今日央行将开展 2020 年第九期央行票据互换（CBS）操作。本期 CBS 操作换出的央行票据名称为“2020 年第九期央行票据（互换）”，债券代码 2001009S，总面额为 50 亿元，期限 3 个月，票面利率 2.35%，起息日为 2020 年 9 月 28 日，到期日为 2020 年 12 月 28 日（遇节假日顺延）。（上海证券报）

据不完全统计，截至 9 月 29 日，今年以来已发生实质违约的债券发行人主体共计 38 家，涉及违约债券数量 103 只，分别较去年同期下降 30%和 27%。债券违约的整体情况较 2019 年已有明显改善。（上海证券报）

10 月 7 日中国银行间市场交易商协会发布相关规则，对非金融企业熊猫债实行分层分类管理，优化注册发行流程，明确信息披露安排，完善投资人保护机制，加强境内外制度衔接。熊猫债，是指注册地在境外的发行人在境内发行的以人民币等货币计价的债券。交易商协会数据显示，2020 年 8 月末，共有 60 家境外发行人在

济安金信
基金评价中心

银行间市场发行 172 单债券，发行规模为等值人民币 3041.8 亿元。（新华社）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 2 只新发基金开始认购，均为混合型基金。前期市场较为关注的科创 50ETF 基金陆续发布成立公告，参与蚂蚁集团战略配售的几只创新未来基金的募集情况需待长假后确认。

上周共 5 只基金清盘终止，其中银华中证内地资源指数分级、中邮稳健合赢债券及中邮增力债券经基金持有人大会投票决议通过终止；国都智能制造及大摩睿成中小盘弹性股票因基金资产净值低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

今年 8 月，证监会发布实施《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》，我国境内基础设施领域公募 REITs 试点开始加速。近期，沪深交易所以及基金业协会相关规则也相继公开征求意见。中国 REITs 论坛 2020 年会主席、国务院参事徐宪平表示，我国标准的公募 REITs 产品潜在规模应在 5 万亿元至 14 万亿元之间，可以撬动 3 倍（约 15 万亿元至 42 万亿元）的投资。（证券时报）

二、各类基金整体表现

上周股指走势分化，不足两成主动权益类基金（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，欧美主要股指跌幅明显；亚太地区日韩市场窄幅震荡，恒指表现疲软。金价小幅上行，原油价格维持震荡，仅四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，央行近期通过公开市场操作逐渐对流动性进行回收，货币市场利率小幅上行，货基平均收益与前一周小幅回升；债市上周基本保持平稳，利率债及信用债收益率小幅上行，转债小幅回调，债券型基金近一周净值收益涨跌各半。

（一）权益类基金

上周股指走势分化，不足两成主动权益类基金（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-1.03%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.76%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.75%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.53%。

个股表现方面，由于消费板块超跌反弹，相关主题行业基金表现也有所好转；而高新科技制造相关主题板块与前期相比仍表现不佳。

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）



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(%)
混合型	310308	申万菱信盛利精选混合	2.65	92.29	886.51
	180012	银华富裕主题混合	1.84	113.81	1032.21
	000057	中银消费主题混合	1.80	42.99	109.20
	000136	民生加银策略精选灵活配置混合	1.73	101.78	414.74
	050009	博时新兴成长混合	1.73	54.76	66.68
	519056	海富通内需热点混合	-4.77	175.87	193.80
	519212	万家宏观择时多策略灵活配置混合	-4.59	40.80	51.19
	001763	广发多策略灵活配置混合	-4.59	30.70	29.00
	005233	广发睿毅领先混合	-4.57	—	92.25
	001518	万家瑞兴灵活配置混合	-4.52	36.54	175.10
股票型	001677	中银战略新兴产业股票	2.08	83.14	126.00
	003834	华夏能源革新股票	1.85	36.76	65.20
	160322	华夏港股通精选股票(LOF)	1.82	14.15	46.82
	000996	中银新动力股票	1.40	43.03	16.00
	004925	长信低碳环保行业量化股票	1.30	—	33.74
	164205	天弘文化新兴产业股票	-4.07	101.75	100.86
	920923	中金新锐股票 C	-3.91	—	21.18
	920003	中金新锐股票 A	-3.90	—	22.01
	001707	诺安高端制造股票	-3.72	24.66	26.90
	000586	景顺长城中小板创业板精选股票	-3.71	34.74	123.00
封闭式	501071	泓德三年封闭运作丰泽混合	1.07	—	94.68
	006345	景顺长城集英成长两年定期开放混合	0.90	—	71.63
	501054	东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合	0.88	—	53.24
	501096	国联安科技创新3年封闭运作灵活配置混合	0.85	—	14.96
	006696	汇添富3年封闭运作研究优选灵活配置混合	0.71	—	69.17
	005696	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 C	-4.24	—	38.55
	005695	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 A	-4.20	—	41.99
	005589	长信企业精选两年定期开放灵活配置混合	-3.19	—	55.30
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-2.92	—	29.79
	166024	中欧恒利三年定期开放混合	-2.76	—	9.81
指数型 (股票)	512170	华宝中证医疗 ETF	1.33	—	109.44
	162412	华宝中证医疗指数分级	1.29	113.72	-25.11
	502056	广发中证医疗指数分级	1.24	—	-2.29
	006341	中金 MSCI 中国 A 股国际质量指数 A	0.72	—	128.00
	006342	中金 MSCI 中国 A 股国际质量指数 C	0.71	—	127.50
	004857	广发中证全指建筑材料指数 C	-5.38	38.39	37.60
	004856	广发中证全指建筑材料指数 A	-5.37	37.90	36.88
	164825	工银瑞信中证京津冀协同发展主题指数	-4.50	—	6.15


 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 (%)
		(LOF)C			
	164811	工银瑞信中证京津冀协同发展主题指数	-4.50	—	6.28
		(LOF)A			
	159804	国寿安保中证创业板中盘精选 88ETF	-4.50	—	21.06

数据截止日期：2020 年 9 月 30 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

数据来源：济安金信基金评价中心



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

央行近期通过公开市场操作逐渐对流动性进行回收，货币市场利率小幅上行，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 2.2942%，较前一周小幅回升 0.1405%，八成基金七日年化回到 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

债市上周基本保持平稳，利率债及信用债收益率小幅上行，转债小幅回调。债券型基金近一周净值收益涨跌各半，其中，纯债型基金近一周平均净值收益为 0.03%，一级债基金近一周平均净值收益为 -0.08%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.31%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 -0.05%。

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	003103	长盛盛裕纯债债券 C	0.61	10.01	9.01
	003102	长盛盛裕纯债债券 A	0.60	10.55	9.48
	000372	中银惠利纯债半年定期开放债券	0.48	15.14	48.26
	000246	博时月薪定期支付债券	0.39	20.38	64.23
	006139	中信建投稳瑞定期开放债券	0.38	—	3.07
	006242	宝盈盈润纯债债券	-0.87	—	4.72
	007263	东方红聚利债券 C	-0.72	—	7.70
	007262	东方红聚利债券 A	-0.72	—	8.17
	006174	长信稳裕三个月定期开放债券	-0.71	—	15.20
	002396	鹏华丰尚定期开放债券 B	-0.69	17.92	15.96
一级债	000014	华夏聚利债券	0.33	28.60	52.33
	161719	招商可转债债券基础	0.18	11.42	44.37
	270029	广发聚财信用债券 A	0.17	12.88	69.07
	007235	广发聚利债券 (LOF) C	0.17	—	6.71
	162712	广发聚利债券 (LOF) A	0.17	16.45	104.19
	008817	华宝可转债债券 C	-0.95	—	9.13
	240018	华宝可转债债券 A	-0.95	29.15	27.32
	164206	天弘添利债券 (LOF)	-0.85	25.49	32.64



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 (%)
二级债	009512	天弘添利债券 (LOF)E	-0.84	--	5.77
	485005	工银增强收益债券 B	-0.79	8.38	119.26
	000004	中海可转债债券 C	0.88	11.57	7.70
	000003	中海可转债债券 A	0.77	12.36	7.93
	100051	富国可转债	0.76	22.85	85.50
	009758	富国可转换债券 C	0.76	--	9.38
	003723	华润元大润泰双鑫债券 C	0.59	6.37	7.52
	002924	华商瑞鑫定期开放债券	-2.99	19.47	26.40
	006102	浙商丰利增强债券	-2.22	--	32.32
	003093	华商丰利增强定期开放债券 C	-1.93	6.81	6.70
	003092	华商丰利增强定期开放债券 A	-1.90	8.18	8.50
	005284	华商可转债债券 C	-1.87	--	18.77
	511220	海富通上证城投债 ETF	0.10	14.36	29.46
	007289	汇添富中债 1-3 年农发行债券指数 A	0.08	--	3.61
指数型 (债券)	007290	汇添富中债 1-3 年农发行债券指数 C	0.08	--	3.48
	008549	汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券 指数 A	0.08	--	2.24
	009528	建信中债湖北省地方政府债指数	0.07	--	0.64
	008073	招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 A	-0.94	--	-0.34
	008074	招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 C	-0.94	--	-0.35
	009625	天弘中债 3-5 年政策性金融债指数	-0.63	--	-1.13
	165809	东吴中证可转债	-0.55	--	-2.76
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-0.45	--	0.07

数据截止日期：2020 年 9 月 30 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，欧美主要股指跌幅明显；亚太地区日韩市场窄幅震荡，恒指表现疲软。金价小幅上行，原油价格维持震荡。截至 9 月 30 日已公布的净值数据显示，仅四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-0.31%。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	270023	广发全球精选股票 (QDII)	2.03	70.50	260.08
	006555	浦银安盛全球智能科技 (QDII)	2.00	——	44.94
	118002	易方达标普消费品指数增强 (QDII) A	1.83	31.54	123.10
	005676	易方达标普消费品指数增强 (QDII) C	1.79	——	26.12
	320017	诺安全球收益不动产 (QDII)	1.76	-10.87	32.80
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII) 人民币 C	-4.97	——	-43.91
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	-4.96	-60.62	-77.75
	004243	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C	-4.24	-36.42	-39.45
	162719	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A	-4.22	-36.96	-39.90
	163208	诺安油气能源 (QDII-FOF-LOF)	-3.59	-53.25	-59.70

数据截止日期：2020 年 9 月 30 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