

【第 497 期】济安金信基金周报

(2020.10.12—2020.10.16)

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

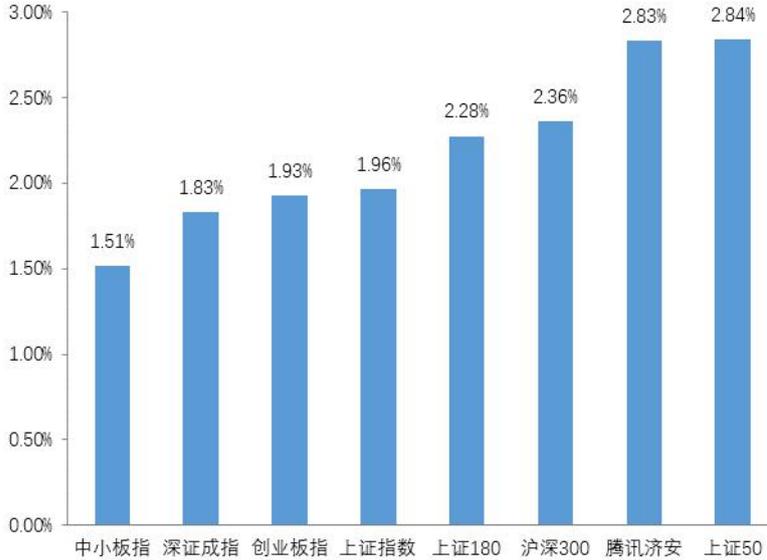
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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. 10. 12—2020. 10. 16）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020. 10. 12-2020. 10. 16）两市高开震荡，节后避险资金及北向资金回流，市场如期反弹，但快速拉升后高位结构性震荡，板块及个股间有所分化；盘面上金融板块出现领涨，后续市场风格可能持续向顺周期低估值板块转换。行业板块方面，申万一级行业中，纺织服装、银行及采掘行业近一周涨幅居前，休闲服务、电子及房地产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 2.83%。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	15.96	14.93%	2.10%	4.36%
399001	深证成指	32.77	42.04%	0.99%	5.33%
399006	创业板指	67.89	36.86%	0.42%	6.83%
399005	中小板指	37.36	42.99%	0.86%	6.41%
000010	上证 180	15.24	16.77%	2.10%	4.97%
000016	上证 50	12.94	13.55%	2.52%	4.87%
000300	沪深 300	12.25	12.78%	2.84%	4.93%
000905	中证 500	33.07	22.24%	1.19%	3.29%
000847	腾讯济安	13.12	19.07%	1.88%	6.40%

数据截至日期：2020 年 10 月 16 日

数据来源：济安金信基金评价中心

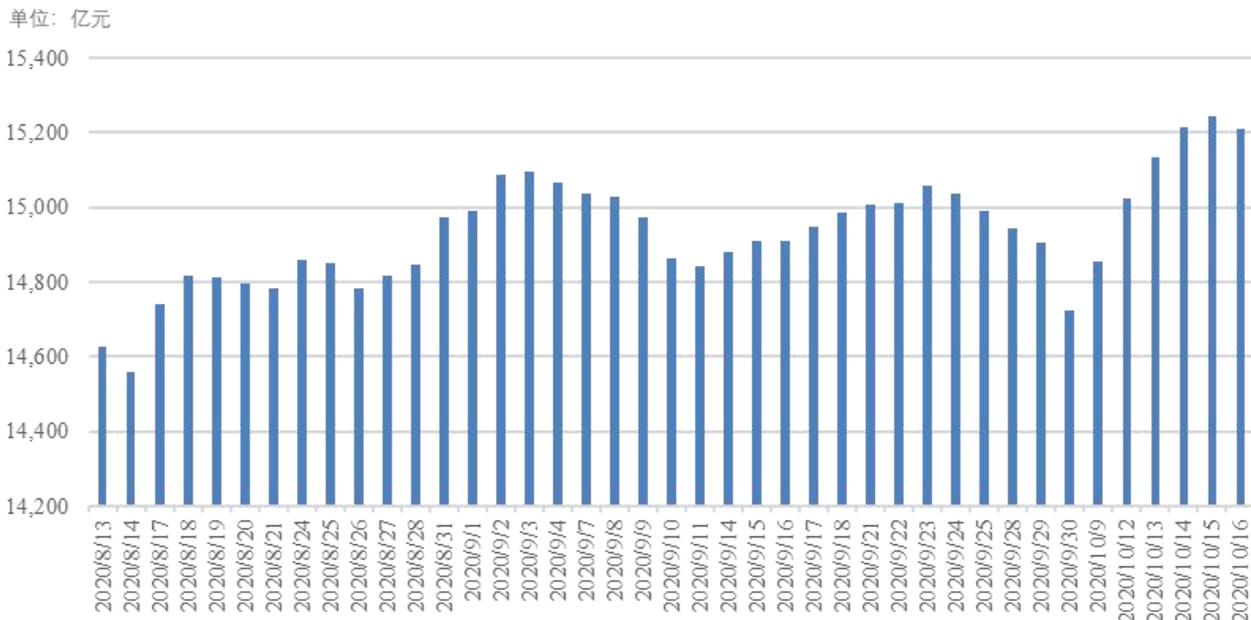
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场快速拉升后震荡盘整，节前资金避险回流，沪深两市两融余额增加 356.81 亿元。截至 10 月 16 日，两市融资融券总额合计为 15212.40 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：2020.10.16）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金明显回流，两市累计净流入金额 111.19 亿，具体来看，沪股通资金净买入 72.39 亿，深股通资金净买入 38.81 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：2020.10.16）

4. 债券市场回顾

资金方面，随着货币政策正常化，流动性边际有所收紧，但央行连续增量续作 MLF，呵护中期流动性意图明显。上周央行逆回购投放资金 1000 亿，到期资金 7700 亿，MLF 投放资金 5000 亿，到期资金 2000 亿，累计公开市场操作净回笼资金 3700 亿，银行间市场利率小幅上行。

长假前后经济持续向好，债市再次走弱，利率债各期限利差走阔，1 年期国债收益率上行 5bp，1 年期国开债收益率基本持平，10 年期国债收益率上行 7bp，10 年期国开债收益率上行 5bp；信用债收益率小幅下行，等级利差及期限利差有所分化，AAA 级企业债收益率平均下行 5bp，AA 级企业债收益率下行 2bp；转债整体上行，中证转债指数整周上涨 1.59%，日均成交量及新债发行速度均有所提升。



5. 市场要闻

宏观经济:

国际货币基金组织（IMF）13日发布《世界经济展望报告》，预计2020年全球经济将萎缩4.4%；中国经济将增长1.9%，是全球唯一实现正增长的主要经济体。报告表示疫情带来的衰退对全球经济造成严重伤害，全球经济复苏前路漫长且易受挫折。2021年全球经济虽有望增长5.2%，但与6月份预测相比下调了0.2个百分点。具体来看，今年发达经济体经济将萎缩5.8%，新兴市场和发展中经济体经济将萎缩3.3%。其中，美国经济将萎缩4.3%，欧元区经济将萎缩8.3%，日本经济将萎缩5.3%，均较6月份有所上调。印度经济将萎缩10.3%，较6月份下调了5.8个百分点。（新华社）

央行14日公布数据显示，初步统计，2020年前三季度社会融资规模增量累计为29.62万亿元，比上年同期多9.01万亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加16.69万亿元，同比多增2.79万亿元。9月末，广义货币（M2）余额216.41万亿元，同比增长10.9%，增速分别比上月末和上年同期高0.5个和2.5个百分点；狭义货币（M1）余额60.23万亿元，同比增长8.1%，增速分别比上月末和上年同期高0.1个和4.7个百分点；流通中货币（M0）余额8.24万亿元，同比增长11.1%。前三季度净投放现金5181亿元。（上海证券报）

10月14日，中华人民共和国财政部在香港特别行政区发行60亿美元主权债券。其中，3年期12.5亿美元，发行收益率为0.425%；5年期22.5亿美元，发行收益率为0.604%；10年期20亿美元，发行收益率为1.226%；30年期5亿美元，发行收益率为2.310%。财政部表示，本次发行美元主权债券是财政部2017年重启美元主权债券发行后连续第四年发行，也是近年来首次采用Reg S和144A双规则发行，国际评级公司给予了信用评级。从发行情况看，投资者认购踊跃，订单规模达到发行量的4.7倍，所有期限债券均实现负5-10个基点的新发行溢价。此次发行新引入了美国境内合格投资者，进一步拓宽了投资者群体，国际组织、中央银行及区域货币当局投资踊跃，养老基金、商业银行、保险公司、资管公司、基金公司等积极参与了发行，并在地域和类型上体现出良好的分布。（上海证券报）

权益市场:

证监会上市公司监管部主任李明12日表示，到今年8月底，上市公司股票质押融资的余额比最高峰下降超过1/4，第一大股东质押比例超过80%的高比例质押公司降到了380家左右，较最高峰减少了近一半，主要风险指标都呈现出趋势性好转的态势。（新华社）

安永15日发布报告显示，2020年第三季度，受活跃的市场流动性影响，IPO市场一改以往同期增长缓慢的局面，出现大幅回升，筹资额为近20年同期最高，交易数量创下近20年同期第二高。从全球来看，今年迄今为止的IPO活动有所提速，交易数量达872宗，增长14%；同时筹资额增长43%，达1653亿美元。（上海证券报）

10月16日，上交所正式发布《上海证券交易所上市公司自律监管规则适用指引第2号——纪律处分实施标准》。上交所相关负责人表示，这是上交所首次对外



公开纪律处分的具体标准，旨在推动提高上市公司质量，落实新证券法要求，强化精准监管，同时进一步提升监管透明度，规范监管履职行为。（上海证券报）

债券市场：

中央国债登记结算有限责任公司最新数据显示，9月境外机构债券托管面额为25960.55亿元，同比上涨44.66%，相较上年末上涨38.31%。这是境外机构投资者连续第22个月增持中国债券。10月10日，中国人民银行上海总部数据显示，截至2020年9月末，境外机构持有银行间市场债券2.94万亿元，较8月末增加1374.59亿元，约占银行间债券市场总托管量的3.0%。（经济参考报）

财政部最新数据显示，今年前三季度，地方政府债券累计发行56789亿元，同比增长超三成。其中，新增债券累计发行完成全年发行计划的91%。中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群接受上海证券报记者采访时表示，在政府要求加快发行地方债及尽快形成实物工作量的背景下，预计四季度专项债等投资效果将进一步显现，不仅促进地方固定资产投资，也将帮助经济运行恢复程度持续提升。（上海证券报）

（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，其中混合型18只，指数型1只，二级债1只，QDII基金1只。

上周共3只基金清盘终止，其中中融中证银行指数分级子基金因转型终止；广发景润纯债、国富日鑫月益30天理财债券经基金持有人大会投票决议通过终止。

2. 市场要闻

据中国基金业协会消息，为更好地了解行业机构意见，加强行业机构与监管机构之间的沟通交流，中国基金业协会组织托管与运营专业委员会和资产证券化业务专业委员会，于10月12日分别召开公募REITs配套规则座谈会，参会行业机构一致认为，协会制定的两个自律规则在起草思路、总体框架、原则要求及重要条款方面都已较为成熟，希望协会能够尽快正式发布配套规则以指导后续业务开展。参会行业机构代表还就运营指引中托管人责任、现金分配的调整项、信息披露要求和备考报表编制提出若干建议，对尽调指引中重要现金流提供方确定标准、项目公司尽调内容、其他重大影响机构界定以及与其他规则衔接等问题进行了深入交流、讨论。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周股指走势向好，板块个股间有所分化，近九成主动权益类基金（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，美国三大股指震荡上行，欧洲主要市场集体收跌，亚太地区除恒指外表现疲软，国



际金价及原油价格持续震荡，七成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

央行近期通过 14 天逆回购及 MLF 增量续做等方式加大中期流动性投放，货基平均收益较前一周小幅回落；债市上周延续熊市，利率债收益率小幅上行，信用债收益率小幅下行，转债表现较优，九成债券型基金近一周收益率为正。

（一）权益类基金

上周股指走势向好，板块个股间有所分化，近九成主动权益类基金（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 1.61%，混合型基金近一周平均净值收益为 1.20%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 1.12%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 1.55%。

个基表现方面，由于大金融及生物医药板块领涨，相关主题行业或重配相关板块个股的产品表现较好；由于电子板块回调，相关主题行业或重配相关板块个股的产品表现不佳。

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	003374	大成景禄灵活配置混合 C	8.11	25.45	36.63
	003373	大成景禄灵活配置混合 A	8.11	25.51	36.61
	002594	工银瑞信现代服务业灵活配置混合	5.76	78.71	96.40
	160421	华安智增精选灵活配置混合 (LOF)	5.62	--	79.75
	004702	南方金融主题灵活配置混合	5.41	39.74	40.30
	005281	中科沃土转型升级灵活配置混合	-4.01	--	22.55
	005583	易方达港股通红利灵活配置混合	-3.95	--	8.73
	007341	南方科技创新混合 C	-3.65	--	123.40
	007340	南方科技创新混合 A	-3.63	--	126.00
	000431	鹏华品牌传承灵活配置混合	-2.96	112.61	204.48
股票型	008283	易方达金融行业股票	6.35	--	20.85
	003232	创金合信金融地产精选股票 A	5.71	--	12.46
	003233	创金合信金融地产精选股票 C	5.68	--	10.82
	006981	中金新医药股票 A	5.45	--	104.27
	007005	中金新医药股票 C	5.44	--	102.38
	540010	汇丰晋信科技先锋股票	-4.37	56.08	225.06
	206012	鹏华价值精选股票	-3.20	78.68	153.90
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	-2.99	--	102.45
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	-2.98	--	107.27
	005496	创金合信科技成长主题股票 C	-1.94	--	70.56
封闭式	501055	财通多策略福佑定期开放灵活配置混合	5.29	--	34.86
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	4.55	--	24.41



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(%)
	005695	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 A	4.06	--	51.78
	005696	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 C	4.04	--	48.05
	501077	富国科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	3.67	--	103.09
	501078	广发科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-1.29	--	94.19
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	-1.04	--	57.78
	501096	国联安科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-0.84	--	16.57
	501062	南方瑞合三年定期开放混合 (LOF)	-0.64	--	53.05
	501083	银华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-0.38	--	77.61
	161724	招商中证煤炭等权指数分级	6.04	-19.73	-30.08
	167301	方正富邦中证保险主题	5.99	29.48	67.65
	512700	南方中证银行 ETF	5.95	24.35	27.07
	515220	国泰中证煤炭 ETF	5.95	--	19.61
指数型	512820	汇添富中证银行 ETF	5.85	--	12.27
(股票)	006817	泰康中证港股通地产指数 C	-3.18	--	-7.02
	006816	泰康中证港股通地产指数 A	-3.16	--	-6.53
	162416	华宝港股通恒生香港 35 指数 (LOF)	-2.21	--	-11.55
	515050	华夏中证 5G 通信主题 ETF	-2.12	--	23.24
	006787	泰康中证港股通大消费主题指数 C	-2.08	--	33.04

数据截止日期：2020 年 10 月 16 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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

央行近期通过 14 天逆回购及 MLF 增量续做等方式加大中期流动性投放，银行间市场利率小幅回升，货基平均收益较前一周小幅回落。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.2178%，较前一周小幅回落 0.0764%，近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

债市上周延续熊市，利率债收益率小幅上行，信用债收益率小幅下行，转债表现较优。九成债券型基金近一周收益率为正，其中，纯债型基金近一周平均净值收益为 0.09%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.38%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.55%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.10%，受权益市场带动，转债基金或持有转债仓位较高的产品表现较好。



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	003103	长盛盛裕纯债债券 C	4.40	14.86	13.91
	003102	长盛盛裕纯债债券 A	4.40	15.43	14.41
	007454	民生加银嘉盈债券	1.98	--	36.43
	000080	天治可转债增强债券 A	1.92	31.68	48.40
	000081	天治可转债增强债券 C	1.90	30.06	44.50
	003384	金鹰添盈纯债债券	-0.33	12.71	17.16
	166904	民生加银平稳添利定期开放债券 A	-0.20	15.27	61.36
	003643	工银瑞信国债纯债债券 C	-0.19	9.75	7.65
	003342	工银瑞信国债纯债债券 A	-0.19	10.10	8.33
	007822	华泰紫金丰利中短债债券 C	-0.16	--	3.55
一级债	162215	泰达宏利聚利债券 (LOF)	1.60	14.73	20.70
	001003	华夏债券 C	1.50	24.17	135.15
	009512	天弘添利债券 (LOF)E	1.50	--	8.18
	164206	天弘添利债券 (LOF)	1.49	28.33	35.64
	001001	华夏债券 A/B	1.48	25.36	183.07
	291007	泰信债券增强收益 C	-0.23	9.39	44.20
	290007	泰信债券增强收益 A	-0.23	10.77	50.58
	000352	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 C	0.00	10.81	41.65
	000351	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 A	0.00	12.03	45.29
	290009	泰信债券周期回报	0.00	10.75	61.46
二级债	005273	华商可转债债券 A	3.26	--	25.54
	005284	华商可转债债券 C	3.25	--	24.69
	161624	融通可转债债券 A	3.01	9.00	11.22
	161625	融通可转债债券 C	3.00	7.69	9.50
	002924	华商瑞鑫定期开放债券	2.97	23.80	31.60
	003204	财通收益增强债券 C	-0.57	33.47	33.89
	720003	财通收益增强债券 A	-0.56	16.56	16.05
	003680	华润元大润泰双鑫债券 A	-0.48	9.94	10.85
	003723	华润元大润泰双鑫债券 C	-0.47	8.68	9.74
	164814	工银瑞信双债增强债券 (LOF)	-0.42	29.62	28.06
指数型 (债券)	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	1.52	--	3.10
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	1.51	--	3.02
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	1.34	--	2.36
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	1.34	--	0.95
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	1.33	--	2.12
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	-0.24	--	10.11
	004086	工银瑞信中债-国债(7-10 年)总指数 C	-0.17	9.87	8.23
	160124	南方中债 10 年期国债指数 C	-0.16	10.01	6.14
	004085	工银瑞信中债-国债(7-10 年)总指数 A	-0.16	9.91	8.32



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 (%)
	160123	南方中债 10 年期国债指数 A	-0.15	11.19	7.66

数据截止日期：2020 年 10 月 16 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，美国三大股指震荡上行，欧洲主要市场集体收跌；亚太地区除恒指外表现疲软。国际金价及原油价格持续震荡。截至 10 月 16 日已公布的净值数据显示，七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 1.55%。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	270023	广发全球精选股票 (QDII)	6.98	79.32	292.32
	005698	华夏全球科技先锋混合 (QDII)	6.47	—	37.65
	161127	易方达标普生物科技人民币 (QDII-LOF)	6.08	32.73	67.54
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	5.44	-57.86	-76.74
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII) 人民币 C	5.41	—	-41.38
	513800	南方顶峰 TOPIX (ETF-QDII)	-1.98	—	6.86
	160644	鹏华港美互联股票 (QDII-LOF) 人民币	-1.61	—	25.09
	513030	华安德国 30 (DAX) ETF (QDII)	-1.58	-8.38	6.10
	241001	华宝海外中国成长混合 (QDII)	-1.50	8.90	103.20
	008706	建信富时 100 指数 (QDII) 人民币 C	-1.44	—	-24.51

数据截止日期：2020 年 10 月 16 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