

# 【第 500 期】济安金信基金周报

## (2020.11.02—2020.11.06)

### 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.....	7
(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

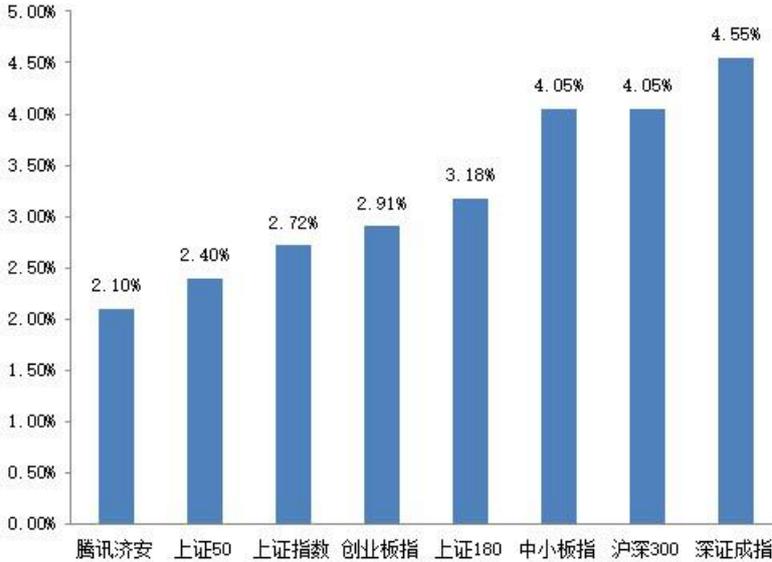
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

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. 11. 02—2020. 11. 06）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2020. 11. 02—2020. 11. 06）A股整周走出普涨行情，随着美国总统大选结果逐渐明朗，外围不确定因素逐渐落地，市场风险偏好有所回升。两市总成交量回升至 8000 亿区间，但仍以场内资金博弈为主，因此后续大盘可能仍将持续一段时间的震荡蓄势。行业板块方面，申万一级行业中，家用电器、汽车及有色金属板块近一周涨幅居前，医药生物、休闲服务及农林牧渔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 2.10%。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	15.28	13.50%	2.13%	7.31%
399001	深证成指	31.76	40.14%	0.98%	8.72%
399006	创业板指	64.50	33.80%	0.45%	11.11%
399005	中小板指	36.67	41.70%	0.83%	10.59%
000010	上证 180	14.93	16.05%	2.09%	8.07%
000016	上证 50	12.52	12.57%	2.55%	7.87%
000300	沪深 300	11.67	11.39%	2.91%	8.02%
000905	中证 500	28.99	16.92%	1.19%	5.99%
000847	腾讯济安	13.02	18.80%	1.88%	9.54%

数据截至日期: 2020 年 11 月 6 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

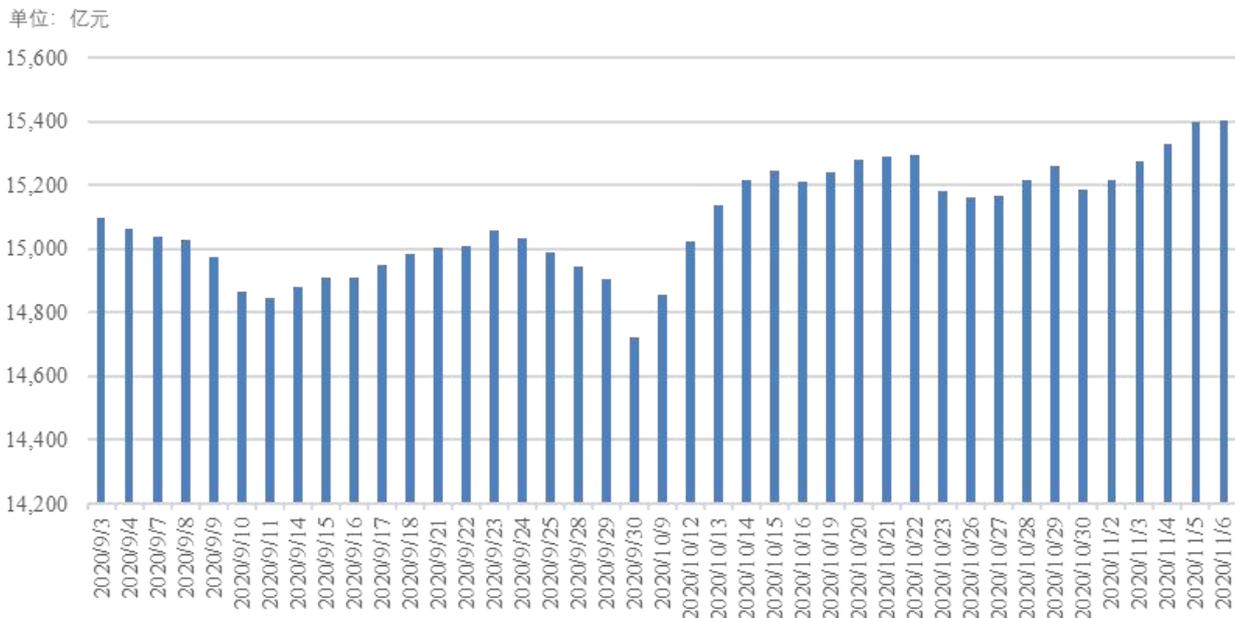
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资资金

权益市场全线反弹, 沪深两市两融余额增加 217.46 亿元。截至 11 月 6 日, 两市融资融券总额合计为 15402.89 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资资金流向



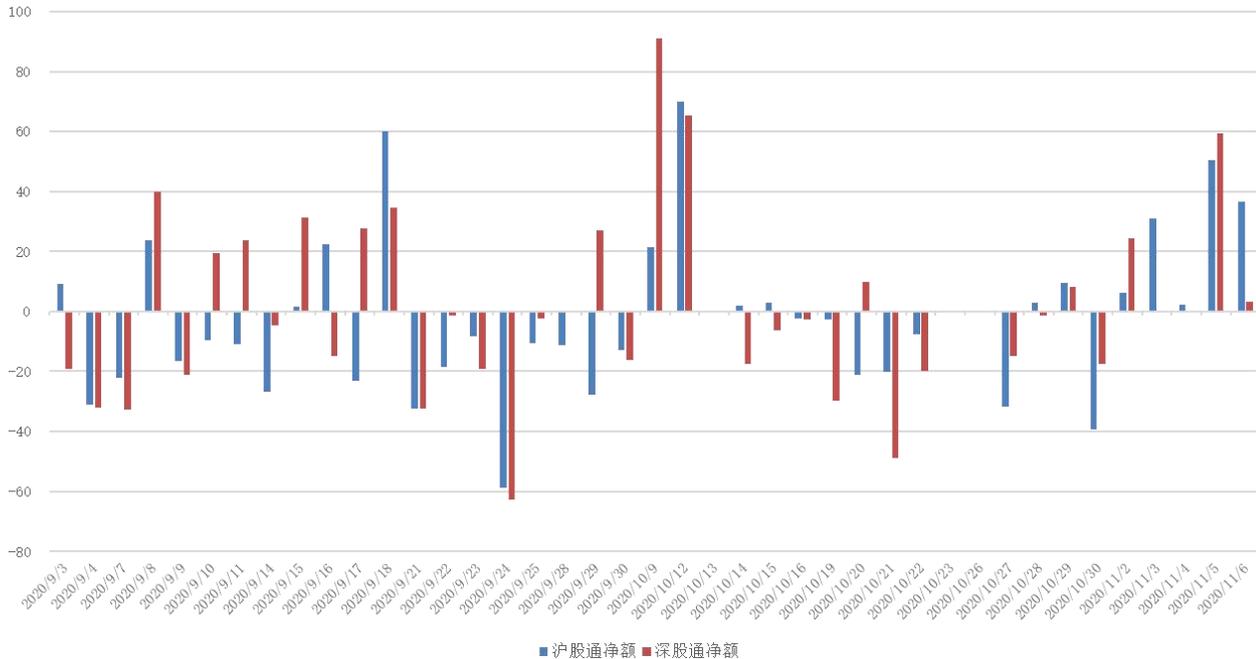
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2020.11.06)


**济安金信**  
 基金评价中心

### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金大幅流入，两市累计净流入金额 214.16 亿，具体来看，沪股通资金净买入 126.87 亿，深股通资金净买入 87.29 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：2020.11.06）

## 4. 债券市场回顾

资金方面，月末流动性偏紧的情况缓解，央行整周逆回购投放资金 3200 亿，到期逆回购 5100 亿，到期 MLF4000 亿，公开市场整周累计净回笼资金 5900 亿，银行间市场利率有所下行。

债市略有分化，利率债方面国债收益率上行，国开债收益率普遍下行，1 年期国债收益率上行 6bp，1 年期国开债收益率下行 1bp，10 年期国债收益率上行 3bp，10 年期国开债收益率上行 2bp；信用债调整加深，期限利差收窄，AAA 级企业债收益率平均下行 2bp，AA 级企业债收益率下行 3bp；转债小幅上涨，但表现弱于正股，中证转债指数周内上涨 0.43%，成交量有所下降。



## 5. 市场要闻

### 宏观经济：

中国人民银行近日发布《中国金融稳定报告（2020）》，对2019年以来我国金融体系的稳健性状况进行全面评估。报告称，经过2年多集中整治，重点领域突出风险得到有序处置，系统性风险上升势头得到有效遏制，金融风险趋于收敛，金融业总体平稳健康发展，但当前我国经济金融发展面临的困难和风险挑战仍然较多。受疫情影响，金融稳定形势遭遇新的挑战：一是部分企业特别是民营和小微企业困难凸显，债务违约风险可能上升；二是金融风险可能具有滞后性，后期不良贷款存在上升压力，需关注部分中小金融机构风险进一步恶化；三是需关注股市、债市、汇市运行状况。（上海证券报）

国家外汇管理局11月7日公布的数据显示，截至2020年10月末，我国外汇储备规模为31280亿美元，较9月末下降146亿美元，降幅为0.46%。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，10月，我国外汇市场运行保持平稳，市场交易理性有序。（上海证券报）

海关总署发布的最新数据显示，10月我国出口1.62万亿元，比去年同期（下同）增长7.6%，实现连续7个月正增长，持续保持高景气的增长态势。进口1.22万亿元，增长0.9%，增速较上月回落明显；贸易顺差扩大至4017.5亿元。从外贸总值看，10月份，我国外贸进出口达2.84万亿元，增长4.6%，连续5个月实现正增长，前10月的累计增速也达到1.1%。海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在接受媒体采访时表示，我国外贸连续5个月实现正增长，出口国际市场份额也在不断提升，外贸发展韧性强劲。（上海证券报）

### 权益市场：

11月3日，上交所发布《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》，其中，在提高信披质量方面，上交所表示，将修订完善以《股票上市规则》为核心的信息披露自律规则体系，按照“层次分明、体例清晰、易懂好用”的目标，推进规则立改废并。据统计，截至11月4日，证监会已经开出82张信披违规罚单，累计对50家上市公司信披违规行为立案调查。（证券日报）

近日，央行发布的《中国金融稳定报告（2020）》显示，随着股票质押风险防范化解各项工作有序推进，加之2019年A股市场运行整体平稳，截至2019年末，A股上市公司股票质押规模5790亿股，较上年下降8.76%，十年来首次出现下降，股票质押融资爆仓风险下降。（证券日报）

11月5日，蚂蚁集团与主承销商发布公告，表示将退回A股新股认购资金等款项。对此，证监会新闻发言人表示，近期，上交所依据科创板注册管理办法相关规定作出了暂缓蚂蚁集团上市的决定。蚂蚁集团与主承销商经协商一致，拟于2020年11月6日启动退回A股网上、网下申购资金及战略投资者缴纳的认购资金等款项。（证券日报）



## 债券市场:

11月4日,财政部发布数据显示,10月份,地方债发行4429亿元,其中,新增债券1899亿元,再融资债券2530亿元。截至10月底,今年累计发行地方债61218亿元,其中,新增债券44945亿元,再融资债券16273亿元。新增债券中,一般债券发行9479亿元,完成全年计划的100%;专项债券发行35466亿元,完成全年计划(37500亿元)的94.6%,完成已下达额度(35500亿元)的99.9%。财政部有关负责人表示,10月份地方债发行呈现以下特点:一是发行利率整体平稳;二是发行方式更加丰富;三是资金投向聚焦重点领域;四是二级市场流动性持续改善。(证券日报)

近日,中国国债和政策性银行债完全纳入彭博巴克莱全球综合指数,目前,中国债券在该指数权重约6%,人民币在该指数中成为美元、欧元和日元后的第四大计价货币。5日,彭博宣布推出彭博巴克莱中国高流动性信用债(Liquid China Credit, LCC)指数,追踪中国银行间信用债市场中以人民币计价的具有较高流动性、可交易的债券。(上海证券报)

## (二) 基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有33只新发基金开始认购,累计募集份额224.78亿,其中混合型23只,股票型2只,指数型4只,纯债型4只。

上周共5只基金清盘终止,其中招商可转债分级债券子基金因转型终止;华安睿安定开混合、工银中证高铁产业指数分级、中融一带一路分级经基金持有人大会投票决议通过终止;招商中债1-3年高等级央企主题债券指数因基金资产净值低于合同限制而终止。

### 2. 市场要闻

11月2日,中国证券投资基金业协会发布数据显示,今年9月份,企业资产证券化产品共备案确认132只,新增备案规模合计1572.47亿元。按基础资产一级分类,当月债权类产品新增备案规模1432.93亿元,REITs类产品新增备案规模80亿元,未来经营性收入类产品新增备案规模59.54亿元。按基础资产二级分类,小额贷款债权、应收账款、融资租赁债权、REITs类以及商业不动产抵押贷款(CMBS)新增备案规模合计占月度备案产品新增备案规模的84.19%。截至2020年9月底,存续企业资产证券化产品1926只,存续规模18604.69亿元。(证券日报)



## 二、各类基金整体表现

上周股市低开高走迎来反弹，超过九成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及三成被动权益类基金近一周净值收益上涨；欧美及亚太市场主要股指全线上行，近九成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面偏紧现状有所缓解，银行间利率有所下行，货基收益率较前一周持续回升；债市有所分化，超过九成债券型基金近一周收益率为正。

### （一）权益类基金

上周股市低开高走迎来反弹，超过九成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及三成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 3.54%，混合型基金近一周平均净值收益为 2.72%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 3.17%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 3.50%。

个基表现方面，新能源汽车板块个股持续走强，相关主题行业或重配相关板块个股的产品表现较好；医疗器械行业受集采影响大幅回调，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	005939	工银瑞信新能源汽车主题混合 A	10.56	--	133.97
	005940	工银瑞信新能源汽车主题混合 C	10.55	--	130.03
	400015	东方新能源汽车主题混合	9.74	--	78.72
	005668	融通新能源汽车主题精选灵活配置混合	9.37	--	136.64
	009835	融通新能源汽车主题精选灵活配置混合 C	9.36	--	27.79
	009275	融通医疗保健行业混合 C	-3.40	--	46.83
	161616	融通医疗保健行业混合 A	-3.39	138.15	262.86
	000727	融通健康产业灵活配置混合 A	-3.32	160.02	182.90
	009274	融通健康产业灵活配置混合 C	-3.32	--	39.15
	000452	南方医药保健灵活配置混合	-3.05	116.64	309.74
股票型	001790	国泰智能汽车股票	9.70	86.49	100.10
	003834	华夏能源革新股票	9.31	67.30	103.10
	005885	金鹰信息产业股票 C	9.08	--	184.60
	003853	金鹰信息产业股票 A	9.08	--	184.21
	000594	大摩华鑫进取优选股票	8.63	49.49	161.90
	000960	招商医药健康产业股票	-3.02	157.60	198.30
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	-2.98	99.93	203.30
	001717	工银瑞信前沿医疗股票	-2.92	146.85	248.80



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(%)	
	004683	建信高端医疗股票	-2.74	85.65	88.01	
	001915	宝盈医疗健康沪港深股票	-2.71	110.18	104.50	
封闭式	501077	富国科创主题3年封闭运作灵活配置混合	9.81	--	120.47	
	161912	万家社会责任18个月定期开放混合(LOF)A	9.41	--	111.48	
	161913	万家社会责任18个月定期开放混合(LOF)C	9.40	--	109.77	
	169102	东方红睿阳三年定期开放灵活配置混合	7.65	--	100.49	
	000970	东方红睿元三年定期开放灵活配置混合	6.47	76.75	305.10	
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-1.19	--	28.62	
	501063	汇添富悦享定期开放混合	-0.58	--	41.39	
	002746	汇添富多策略定期开放灵活配置混合	-0.40	34.08	73.90	
指数型 (股票)	515700	平安中证新能源汽车产业ETF	11.43	--	72.71	
	515030	华夏中证新能源汽车ETF	11.14	--	38.23	
	159806	国泰中证新能源汽车ETF	11.06	--	75.68	
	501057	汇添富中证新能源汽车产业指数(LOF)A	10.64	--	79.97	
	161028	富国中证新能源汽车	10.64	37.88	36.43	
	501006	汇添富中证精准医疗主题指数C(LOF)	-4.64	66.25	65.22	
	501005	汇添富中证精准医疗主题指数A(LOF)	-4.63	68.00	68.15	
	161726	招商国证生物医药指数	-4.13	102.75	48.29	
	501010	汇添富中证生物科技主题指数(LOF)C	-3.50	94.42	130.46	
	501009	汇添富中证生物科技主题指数(LOF)A	-3.49	94.28	130.59	

数据截止日期：2020年11月6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

序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	招商行业精选股票	000746	行业精选
2	工银瑞信战略转型主题股票	000991	产业升级
3	融通行业景气A/B	161606	景气成长
4	广发创新升级灵活配置混合	002939	创新升级
5	广发新兴产业精选灵活配置混合A	002124	新兴产业
6	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	灵活配置
7	广发小盘成长混合(LOF)	162703	科技成长
8	富国创新科技混合	002692	创新科技
9	富国低碳新经济混合	001985	低碳经济



济安金信  
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
10	华安沪港深外延增长灵活配置混合	161616	外延增长
11	国投瑞银新兴产业混合 (LOF)	161219	新兴产业
12	鹏华外延成长灵活配置混合	001222	外延成长
13	工银瑞信文体产业股票	001714	行业轮动
14	交银施罗德经济新动力混合	519778	创新发展
15	交银定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡

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
001717	工银瑞信前沿医疗股票	股票型	2016/02/03
000727	融通健康产业灵活配置混合	混合型	2014/12/25
001171	工银瑞信养老产业股票	股票型	2015/04/28
519915	富国消费主题混合	混合型	2014/12/12
001679	前海开源中国稀缺资产灵活配置混合	混合型	2015/09/10

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

货币政策谨慎宽松基调未变，月末资金偏紧情况有所缓解，银行间利率下行，货基收益率较前一周持续回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.2625%，较前一周上涨 0.0417%，超过八成基金七日年化维持在 2% 以上，7 只产品七日年化收益率超过 3%（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
金鹰现金增益交易货币 B	004373	2017/03/20	刘丽娟、黄倩倩	0.37%
鹏华金元宝货币	004776	2017/06/06	叶朝明、李可颖	0.21%
国金众赢货币	001234	2015/06/05	徐艳芳	0.32%
易方达现金增利货币 B	000621	2015/02/03	石大怿、梁莹	0.20%

数据来源：济安金信基金评价中心

### 2. 债券基金

债市上周走势分化，转债表现弱于正股。超过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 0.35%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.93%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.12%。



济安金信  
基金评价中心

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	1.91	--	44.06	
	002587	金鹰添利中长期信用债债券 C	1.50	19.92	22.20	
	002586	金鹰添利中长期信用债债券 A	1.49	20.27	22.80	
	000081	天治可转债增强债券 C	1.33	32.24	44.80	
	000080	天治可转债增强债券 A	1.29	33.93	48.80	
	050128	博时安心收益定期开放债券 C	-1.08	11.04	43.79	
	050028	博时安心收益定期开放债券 A	-0.98	12.29	48.11	
	004459	鑫元瑞利定期开放债券	-0.26	--	11.50	
	004941	中加聚鑫纯债一年定期开放债券 C	-0.19	15.80	16.33	
	004940	中加聚鑫纯债一年定期开放债券 A	-0.18	16.84	17.42	
	一级债	000014	华夏聚利债券	2.76	34.31	58.82
		000047	华夏双债增强债券 A	2.64	37.01	91.05
000048		华夏双债增强债券 C	2.62	35.88	87.12	
320004		诺安优化收益债券	2.35	41.90	176.56	
162215		泰达宏利聚利债券 (LOF)	1.68	14.71	20.90	
166401		浦银安盛稳健增利债券 (LOF) C	-0.09	11.75	20.66	
二级债	210014	金鹰元丰债券	4.60	39.79	39.86	
	001045	华夏可转债增强债券 A	3.98	39.38	43.70	
	006030	南方昌元可转债债券 A	3.78	--	32.85	
	006031	南方昌元可转债债券 C	3.77	--	31.62	
	006102	浙商丰利增强债券	3.51	--	39.85	
	006655	华泰紫金季季享定期开放债券 C	-0.01	--	10.63	
	006654	华泰紫金季季享定期开放债券 A	-0.01	--	11.21	
	指数型 (债券)	008073	招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 A	1.65	--	2.54
008074		招商中债-1-3 年高等级央企主题债券指数 C	1.64	--	2.50	
510080		长盛全债指数增强	1.20	21.40	295.20	
511380		博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.77	--	3.44	
008402		中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.66	--	2.38	
511010		国泰上证 5 年期国债 ETF	-0.10	10.64	22.56	
159926		嘉实中证金边中期国债 ETF	-0.08	5.75	13.50	
001512		易方达中债 3-5 年期国债	-0.08	11.97	18.80	



**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 (%)
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	-0.06	--	4.61
	004086	工银瑞信中债-国债(7-10年)总指数 C	-0.06	11.88	8.65

数据截止日期：2020 年 11 月 6 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，美国大选结果逐渐趋于明朗，美股三大指数集体上行；亚太及欧洲主要市场也明显走强。受供给端影响，国际油价回升；贵金属价格有所反弹。截至 11 月 6 日已公布的净值数据显示，近九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 3.46%。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	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 C	8.41	—	19.98
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 A	8.40	36.53	-3.20
	513080	华安法国 CAC40ETF(QDII)	7.88	—	0.06
	513030	华安德国 30(DAX)ETF(QDII)	7.45	-12.32	3.90
	000369	广发全球医疗保健(QDII)	7.15	33.90	91.44
	161620	融通核心价值混合(QDII)	-0.83	15.83	1.47
	003387	工银全球美元债(QDII)C	-0.53	10.33	6.06
	003385	工银全球美元债(QDII)A 人民币	-0.52	11.12	7.18
	002286	中银美元债债券(QDII)人民币	-0.50	10.14	18.40
	002287	中银美元债债券(QDII)美元	-0.49	10.14	18.40

数据截止日期：2020 年 11 月 6 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