

【第 508 期】济安金信基金周报

(2020.12.28—2020.12.31)

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.....	10
(三) QDII 基金.....	11
风险提示及免责声明.....	13

济安金信基金评价中心

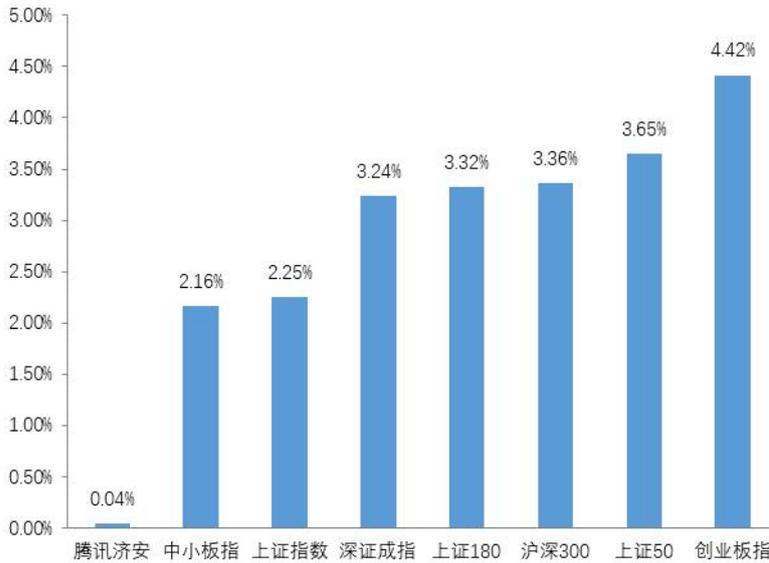
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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. 12. 28—2020. 12. 31）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2020. 12. 28-2020. 12. 31）为节前最后一个交易周，主要股指均大幅上涨。市场流动性宽松状态好于预期，且疫情未由于温度下降而出现大规模反复，随着疫苗持续推进，疫情对经济的影响程度正在逐渐减弱。具体来看，申万一级行业中，食品饮料、休闲服务及非银金融板块近一周涨幅居前，采掘、钢铁及公用事业板块近一周跌幅居前。临近年底，两市交投较为清淡，不过板块轮动行情可能逐渐进入下半场，市场震荡分化将带来更多结构性机会。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨 0.04%。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	16.10	15.24%	2.02%	7.31%
399001	深证成指	32.19	40.95%	0.93%	8.72%
399006	创业板指	64.39	33.70%	0.38%	11.11%
399005	中小板指	34.81	38.19%	0.80%	10.59%
000010	上证 180	16.10	18.77%	1.93%	8.07%
000016	上证 50	13.69	15.29%	2.33%	7.87%
000300	沪深 300	14.22	17.53%	2.45%	8.02%
000905	中证 500	28.22	15.92%	1.23%	5.99%
000847	腾讯济安	7.28	3.28%	3.58%	9.54%

数据截至日期：2020 年 12 月 31 日

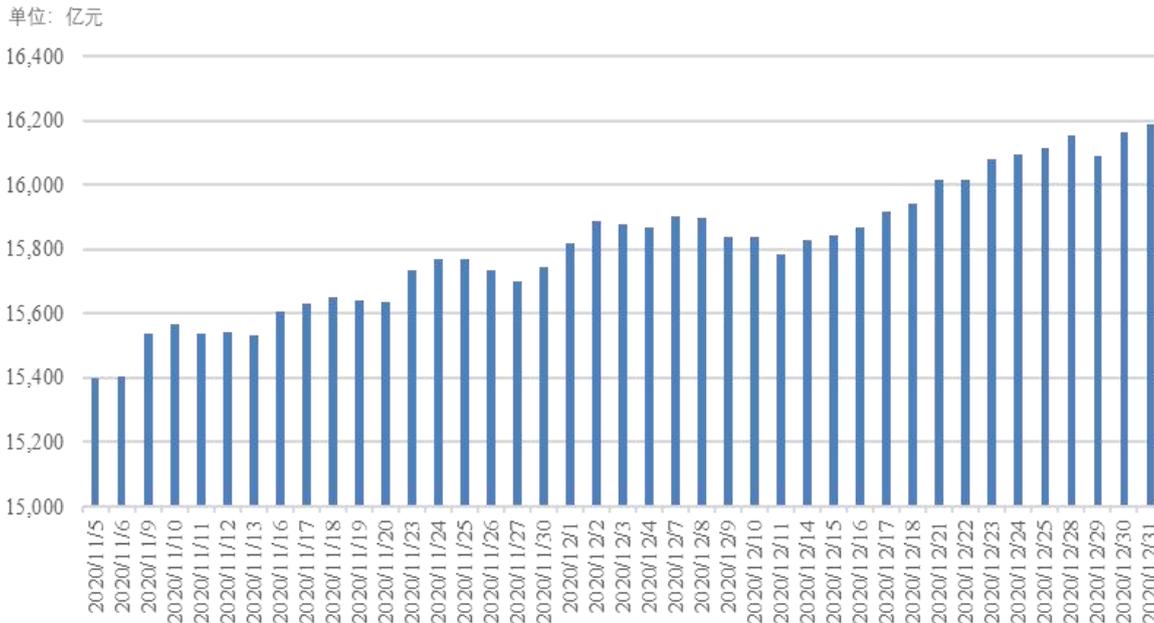
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场震荡走强，沪深两市两融余额小幅增加 76.27 亿元。截至 12 月 31 日，两市融资融券总额合计为 16190.07 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


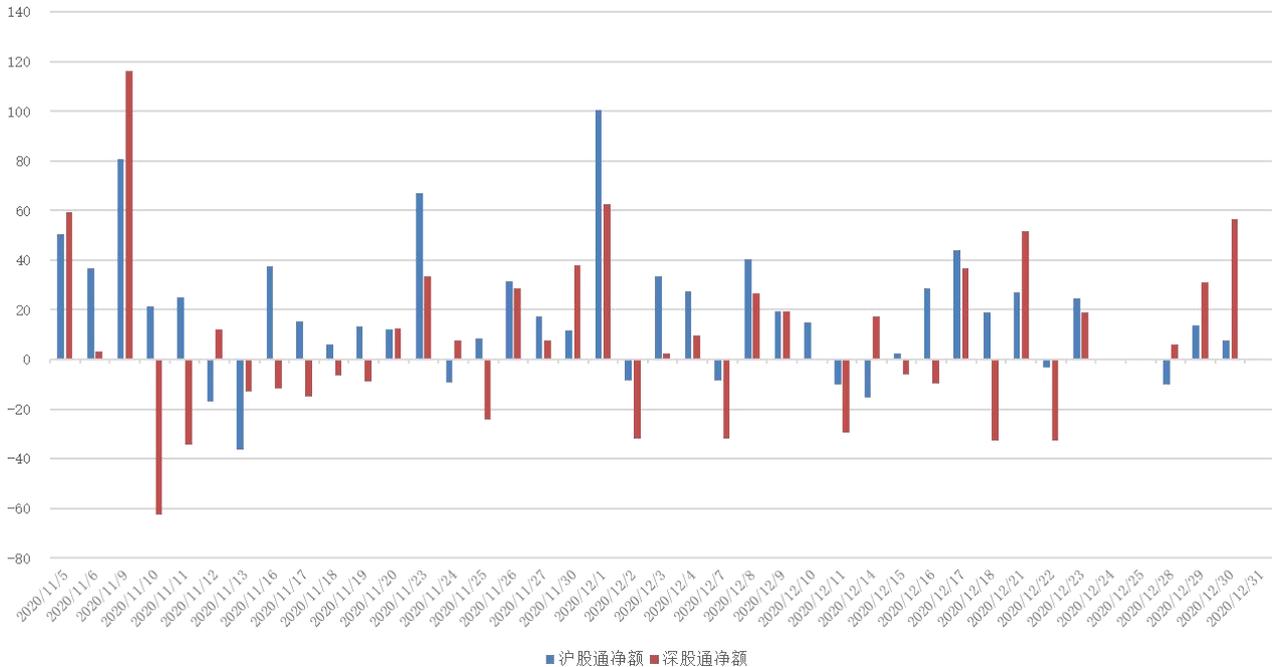
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2020.12.31）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

上周北向资金持续净流入，累计净流入金额 105.03 亿。具体来看，沪股通资金净买入 11.61 亿，深股通资金净买入 93.43 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：2020.12.31）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行增大逆回购投放力度，叠加财政投放迎来高峰，跨年流动性相当宽松。整周央行逆回购投放资金 1700 亿，到期逆回购 400 亿，周内累计净投放资金 1300 亿。银行间市场利率不断下行，DR001 及 DR007 报价均为 2014 年以来最低值。

债市出现大幅反弹，受益于资金面宽松，短端利率明显下行。利率债收益率普遍下行，期限利差再度走阔，具体来看 1 年期国债收益率下行 14bp，1 年期国开债收益率下行 17bp，10 年期国债收益率下行 4bp，10 年期国开债收益率下行 6bp；信用债收益率以下行为主，信用利差多数上行，AAA 级企业债收益率平均下行 5bp，AA 级企业债收益率下行 1bp；转债受益市场走强带动涨幅明显，成交量有所放大，中证转债指数周内涨幅 1.19%。



5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局 27 日公布数据显示，1 至 11 月份，规模以上工业企业利润同比增长 2.4%，增速比 1 至 10 月份加快 1.7 个百分点。国家统计局工业司高级统计师朱虹解读称，供需两端稳步向好，企业生产经营状况不断改善，呈现持续稳定恢复的良好态势。工业企业累计利润增速继 10 月份实现由负转正后稳步回升。从单月增速来看，11 月份，规模以上工业企业利润同比增长 15.5%，增速比 10 月份回落 12.7 个百分点。工业企业利润单月增速已经连续 7 个月保持正增长。（上海证券报）

12 月 31 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数（PMI 指数）。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，12 月份，我国经济恢复向好势头继续巩固，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.9%、55.7% 和 55.1%，虽低于上月 0.2、0.7 和 0.6 个百分点，但均继续位于年内较高运行水平，连续 10 个月保持在荣枯线以上。（证券日报）

权益市场：

12 月 26 日，第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了刑法修正案（十一），并将于 2021 年 3 月 1 日起正式施行。此次刑法修改与以信息披露为核心的注册制改革相适应，与证券法修改相衔接，大幅提高了对欺诈发行、信息披露造假等 4 类证券期货犯罪的刑事惩戒力度。证监会 26 日在官方网站发文祝贺“刑法修正案”通过，指出“刑法修正案”表明了国家“零容忍”打击证券期货犯罪的坚定决心。（上海证券报）

根据全国中小企业股份转让系统（新三板）最新数据，截至 12 月 27 日，今年以来有 636 家挂牌公司在新三板完成股票发行融资，累计发行股票金额超过 320 亿元。截至 12 月 25 日，新三板挂牌公司总计 8189 家。（新华社）

12 月 29 日，国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国务院国资委副主任翁杰明在“深化供给侧结构性改革推动企业高质量发展”媒体通气会上表示对存在长期不分红、应收款金额大或时间长等问题的央企参股股权，积极与控股股东或参股企业沟通协商，加强财务管控和运行监测，切实防范经营风险。下一步，国资委将持续深入推进中央企业强化参股管理，不断提升参股经营投资水平，提高国有资本配置效率，促进混合所有制经济健康发展，有效推动供给侧结构性改革，推进企业高质量发展。（证券日报）

债券市场：

为推动公司信用类债券信息披露规则统一，完善公司信用类债券信息披露制度，促进我国债券市场持续健康发展，中国人民银行会同国家发展改革委、证监会 12 月 28 日联合发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，自 2021 年 5 月 1 日起施行。《办法》首次统一公司信用类债券各环节的信息披露要求，有利于统一公司信用类债券信息披露标准、优化信息披露流程和要求、增强信息披露公开透明度，对于完善债券市场基础制度、推动债券市场持续健康发展具有十分重要的意义。围绕



投资者关心的债券违约、债券本息未能兑付、企业进入破产程序等特殊状态，《办法》明确了特殊状态下的信息披露要求。（上海证券报）

12月28日，交易商协会发布《外国政府类机构和国际开发机构债券业务指引（试行）》，明确了外国政府类机构、国际开发机构熊猫债的注册发行流程、信息披露要求、中介机构管理等。同时，交易商协会还发布了《境外非金融企业债务融资工具业务指引（2020版）》。两项指引的发布，将进一步促进熊猫债业务规范化发展，提升银行间市场开放水平，树立中国债券市场的良好形象。（上海证券报）

据证监会网站12月31日消息，为落实新证券法的规定，完善可转换公司债券各项制度，防范风险，保护投资者合法权益，证监会近日发布《可转换公司债券管理办法》。近期个别可转债被过分炒作，暴露出制度规则与产品属性不完全匹配的问题，有必要尽快出台专门规范可转债的规章，对其进行系统规制。此次发布的《管理办法》共23条，涵盖交易转让、信息披露、转股、赎回、回售、受托管理、监管处罚、规则衔接等内容。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有18只新发基金开始认购，截至12月31日累计募集份额4.29亿，其中混合型6只，股票型3只，封闭式1只，指数型3只，纯债型2只，二级债3只。

上周共70只基金清盘终止，其中，67只为分级基金子基金，至此全部存量的分级基金均转型完毕；此外浦银安盛季季添利债券基金持有人大会投票决议终止；农银汇理区间策略混合、大摩新趋势混合因基金资产净值低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

近日，人力资源社会保障部印发《关于调整年金基金投资范围的通知》（以下简称《通知》），并配套印发《关于印发调整年金基金投资范围有关问题政策释义的通知》，对年金基金投资范围作出调整，促进年金市场健康发展，实现年金基金资产保值增值。《通知》规定了年金基金财产的新投资范围，限于境内投资和我国香港市场投资。其中，境内投资范围包括银行存款，标准化债权类资产，债券回购，信托产品，债权投资计划，公开募集证券投资基金，股票，股指期货，国债期货，养老金产品。我国香港市场投资指年金基金通过股票型养老金产品或公开募集证券投资基金，投资港股通标的股票。另外《通知》还明确，投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品（含股票专项型养老金产品）等权益类资产的比例，合计不得高于投资组合委托投资资产净值的40%，投资比例上限提高了10个百分点。按现有年金市场规模测算，本次权益比例上限的提高，理论上将为资本市场带来3000亿元的增量资金，养老保险体系和资本市场的良性互动进一步加强。（证券日报）

中国基金业协会近日公告称，根据《关于实施〈公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法〉的规定》及《公开募集证券投资基金宣传推介材料管理暂行规定》，协会配套制定了《公开募集证券投资基金客户维护费揭示格式文本》和《公开募集



证券投资基金风险揭示书格式文本》。

关于《客户维护费格式文本》，协会强调，基金销售机构在进行公开募集证券投资基金客户维护费水平揭示时，应确保揭示信息的真实性、准确性、完整性，不得存在虚假揭示、误导性陈述及重大遗漏的行为。同时开展线上及线下销售活动时，应确保线上及线下揭示格式与内容的统一。应向全体投资人进行信息揭示，不得区别对待投资人。基金销售机构在投资人提交申购（认购）申请前，可参照《客户维护费格式文本》以适当方式向投资人揭示客户维护费水平，并就客户维护费的定义进行说明。基金发生转托管时，新的基金销售机构可参照《客户维护费格式文本》，主动向投资人揭示客户维护费水平。（证券日报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场大幅上行，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）及被动权益类基金周内净值上涨；外盘方面，欧美及亚太市场主要股指全线收涨，原油及贵金属回升，超过七成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面超预期宽松，银行间市场利率不断下行，货基收益率较前一周再次回升；债市延续强势，超过九成债券型基金近一周收益率为正。

（一）权益类基金

上周权益市场大幅上行，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）及被动权益类基金周内净值上涨。其中，股票型基金近一周平均净值收益为 4.07%，混合型基金近一周平均净值收益为 3.11%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 3.21%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 3.58%。

个基表现方面，板块结构性分化持续，酿酒、军工及新能源板块涨幅明显，相关的主题行业基金或相关板块个股持仓比例较高的产品涨幅居前；而采掘、钢铁等板块走弱，相关主题行业基金或重配相关板块个股的产品跌幅居前。

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	010106	华夏核心科技 6 个月定期开放混合 A	11.16	--	12.92
	010107	华夏核心科技 6 个月定期开放混合 C	11.14	--	12.70
	004557	北信瑞丰鼎丰灵活配置混合	10.13	--	32.56
	000535	长盛航天海工装备灵活配置混合	9.09	58.05	156.31
	009768	创金合信汇悦一年定期开放混合 A	8.90	--	20.59
	009687	华夏磐利一年定期开放混合 C	-2.91	--	8.24



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(%)	
	009686	华夏磐利一年定期开放混合 A	-2.90	--	8.42	
	164403	前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合 (LOF)	-1.33	41.80	60.41	
	690003	民生加银精选混合	-0.96	-17.27	3.00	
	001791	大成绝对收益策略混合 A	-0.94	-0.11	-5.30	
股票型	003834	华夏能源革新股票	8.77	148.21	170.30	
	008084	海富通先进制造股票 C	7.70	--	19.20	
	008085	海富通先进制造股票 A	7.70	--	19.69	
	002289	华商改革创新股票	7.61	--	95.29	
	009240	泰康蓝筹优势一年持有期股票	7.43	--	16.81	
	009775	汇丰晋信中小盘低波动策略股票 C	0.29	--	-6.12	
	000960	招商医药健康产业股票	0.29	181.60	206.10	
	009658	汇丰晋信中小盘低波动策略股票 A	0.31	--	-5.83	
	006138	国联安价值优选股票	0.86	--	90.44	
	009898	民生加银医药健康股票	1.16	--	3.01	
		501201	红土创新科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	11.45	--	47.64
		006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	11.12	--	176.27
		168601	汇安裕阳三年定期开放混合	9.39	--	80.02
	封闭式	501093	华夏翔阳两年定期开放混合	6.99	--	79.20
501079		大成科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	6.83	--	110.03	
009911		长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 C	-1.04	--	1.23	
005392		长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 A	-1.01	--	21.56	
161838		银华创业板两年定期开放混合	-0.04	--	-5.19	
	164402	前海开源中航军工指数分级	9.10	54.07	17.58	
	512670	鹏华中证国防 ETF	8.62	--	106.72	
	512710	富国中证军工龙头 ETF	8.44	--	81.21	
	160643	鹏华中证空天一体军工指数 (LOF) A	8.29	69.81	57.60	
指数型 (股票)	160630	鹏华中证国防指数分级	8.04	68.45	30.52	
	510880	华泰柏瑞上证红利 ETF	-0.35	-0.40	119.02	

数据截止日期：2020 年 12 月 31 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。


济安金信
 基金评价中心

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
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

资金面超预期宽松，银行间市场利率不断下行，货基收益率较前一周再次回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.7189%，较前一周上升 0.1380%，超过九成基金七日年化维持在 2% 以上，9 只产品七日年化收益率超过 4%（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	刘雨娟、黄倩倩	0.37%



济安金信
基金评价中心

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

债市大幅走强，利率债及信用债到期收益率普遍下行，期限利差走阔，信用利差有所上升；转债市场回暖。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 0.22%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.60%，二级债基金近一周平均净值收益为 1.20%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.33%。

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	000298	中海纯债债券 A	2.96	14.47	30.58
	000299	中海纯债债券 C	2.95	13.04	27.41
	002101	创金合信转债精选债券 A	2.22	--	14.80
	002102	创金合信转债精选债券 C	2.21	--	13.94
	000080	天治可转债增强债券 A	2.20	36.36	48.90
	009407	格林泓远纯债债券 A	-0.70	--	5.73
	009408	格林泓远纯债债券 C	-0.69	--	-2.71
	000316	中海瑞利六个月定期开放债券	-0.67	--	0.75
	006019	广发景智纯债债券	-0.35	--	7.42
	006653	南方畅利定期开放债券	-0.27	--	12.65
一级债	000014	华夏聚利债券	4.10	41.67	67.24
	320004	诺安优化收益债券	3.25	45.89	184.64
	000047	华夏双债增强债券 A	2.71	40.42	96.48
	000048	华夏双债增强债券 C	2.69	39.20	92.36
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	2.34	20.20	26.93
二级债	001045	华夏可转债增强债券 A	5.12	57.78	58.10
	005793	华富可转债债券	4.42	--	30.45
	006482	广发可转债债券 A	4.42	--	48.38
	006483	广发可转债债券 C	4.41	--	50.59
	310518	申万菱信可转债债券	4.37	32.51	97.34
	003237	信诚惠盈债券 C	-4.92	1.59	4.21
	003236	信诚惠盈债券 A	-4.91	2.20	4.99
	006189	国金量化添利定期开放债券	-0.39	--	9.16



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 (%)
	006655	华泰紫金季季享定期开放债券 C	0.02	--	9.57
	006654	华泰紫金季季享定期开放债券 A	0.03	--	10.21
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债(1-3 年)C	2.67	--	5.73
	009745	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债(1-3 年)A	2.63	--	5.29
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	1.70	--	3.66
指数型 (债券)	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	1.67	--	2.37
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	1.67	--	2.67

数据截止日期：2020 年 12 月 31 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，美国疫苗注射计划推行对资本市场有所提振，三大指数均有所上行；中欧投资协定正式落地利好欧洲主要股指；亚太地区主要市场股指均明显收涨。大宗商品方面，国际油价小幅回升；贵金属方面，金、银价格均上涨。

截至 12 月 31 日已公布的净值数据显示，超过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 1.04%。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 (%)
	501021	华宝香港中小(QDII-LOF)A	4.53	22.24	74.14
	006127	华宝香港中小(QDII-LOF)C	4.51	—	17.24
	002891	华夏移动互联混合(QDII)人民币	3.90	131.59	161.00
	513520	华夏野村日经 225ETF(QDII)	3.80	—	28.39
	377016	上投摩根亚太优势混合(QDII)	3.79	36.88	9.50
QDII	161127	易方达标普生物科技人民币(QDII-LOF)	-4.72	56.68	92.69
	001092	广发生物科技指数(QDII)	-2.82	30.91	24.10
	161620	融通核心价值混合(QDII)	-2.24	22.50	9.15
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 C	-1.25	—	-25.91
	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	-1.24	-51.29	-70.58


济安金信
 基金评价中心

数据截止日期：2020 年 12 月 31 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