

【第 511 期】济安金信基金周报

(2021.01.18—2021.01.22)

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

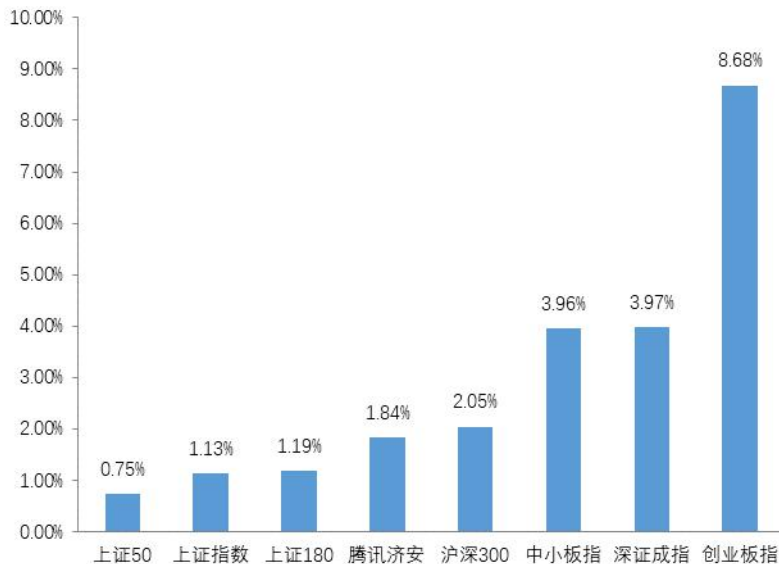
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2021.01.18—2021.01.22）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.01.18—2021.01.22）指数震荡分化，沪指持续高位震荡，创业板指接连领涨。两市日均总成交额保持在万亿以上，且资金大幅南下流入港股，一定程度说明市场流动性较为充裕。板块上，由于权益类基金发行火热，增量资金入场预期推动龙头板块持续上行，但其个股普遍处于估值高位也引发一定市场担忧。具体来看，申万一级行业中，电气设备、医药生物及化工板块近一周涨幅居前，建筑装饰、非银金融及通信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 1.84%。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	16.64	16.38%	1.94%	7.31%
399001	深证成指	34.81	45.88%	0.86%	8.72%
399006	创业板指	73.49	41.92%	0.33%	11.11%
399005	中小板指	38.33	44.81%	0.72%	10.59%
000010	上证 180	16.96	20.75%	1.82%	8.07%
000016	上证 50	14.23	16.55%	2.22%	7.87%
000300	沪深 300	14.65	18.55%	2.35%	8.02%
000905	中证 500	29.43	17.50%	1.17%	5.99%
000847	腾讯济安	7.70	4.42%	3.32%	9.54%

数据截至日期：2020 年 1 月 22 日

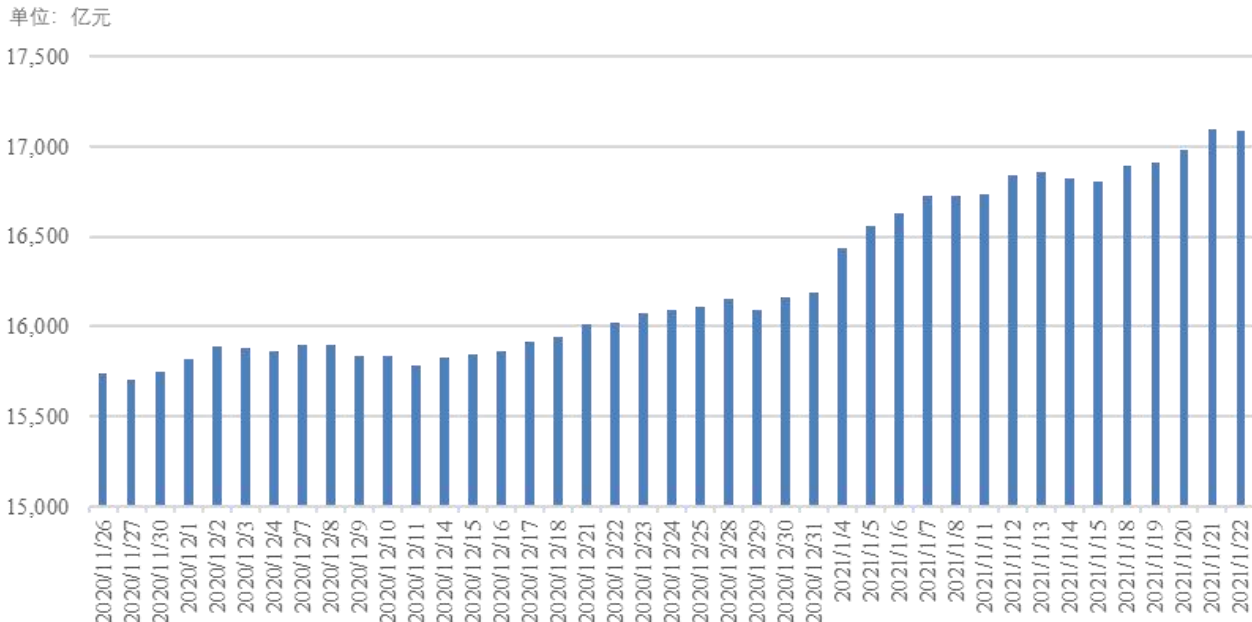
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场高位震荡，沪深两市两融余额增加 283.37 亿元。截至 1 月 22 日，两市融资融券总额合计为 17085.09 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


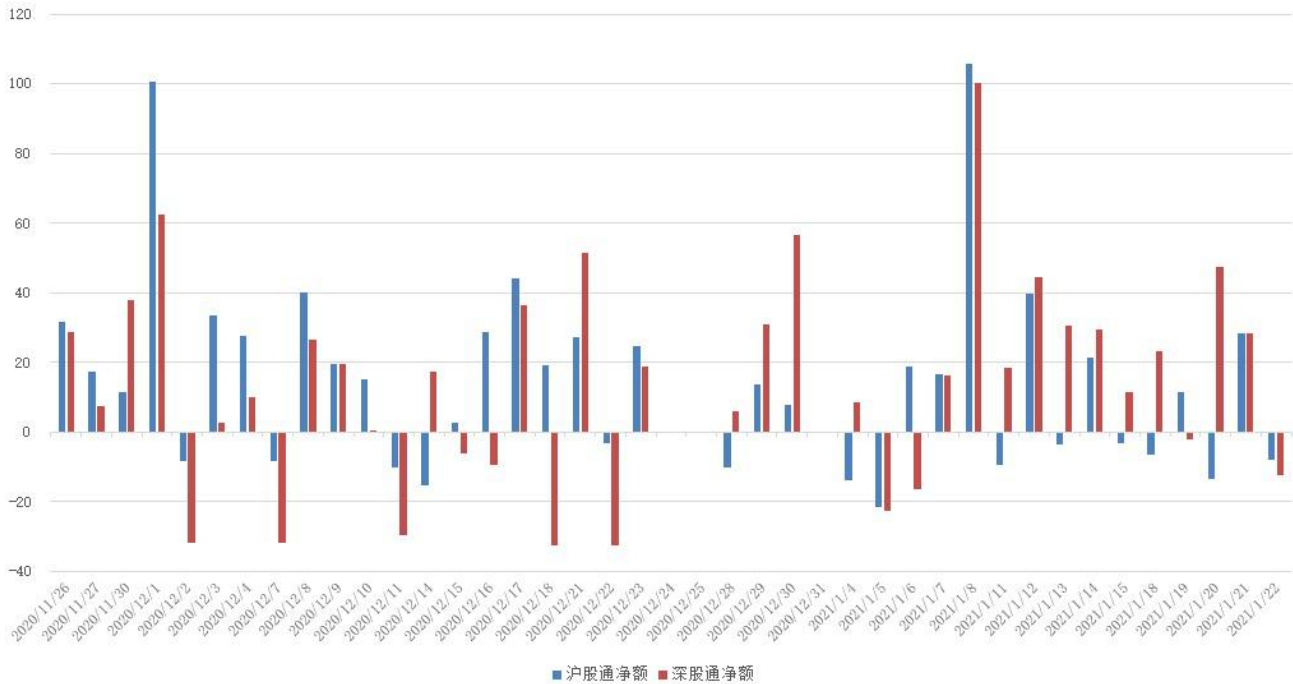
数据来源：济安金信基金评价中心 (数据截止日期：2021.01.22)


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 96.07 亿。具体来看，沪股通资金净买入 11.45 亿，深股通资金净买入 84.62 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：2021.01.22）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面受缴税期影响整体均衡偏紧，央行逆回购投放资金量增加。整周央行逆回购投放资金 6140 亿，到期逆回购 160 亿，周内累计净投放资金 5980 亿。银行间市场利率出现明显上行。

债市表现分化。由于资金利率抬升，利率债收益率曲线有所走平，短端收益率小幅上行，长短收益率小幅下行，具体来看 1 年期国债收益率上行 7bp，1 年期国开债收益率上行 4bp，10 年期国债收益率下行 3bp，10 年期国开债收益率下行 4bp；信用债收益率以上行为主，等级利差收窄，期限利差有所分化，AAA 级企业债收益率平均上行 3bp，AA 级企业债收益率平均下行 3bp；转债整体收涨，权益市场持续走强也带动股性较强的高价券上行，中证转债指数周内涨幅 0.92%。



5. 市场要闻

宏观经济:

1月18日国家统计局发布的数据显示,初步核算,2020年全年国内生产总值(GDP)为1015986亿元,按可比价格计算,比上年增长2.3%。分季度看,一季度同比下降6.8%,二季度增长3.2%,三季度增长4.9%,四季度增长6.5%。分产业看,第一产业增加值77754亿元,比上年增长3.0%;第二产业增加值384255亿元,增长2.6%;第三产业增加值553977亿元,增长2.1%。(人民网)

1月18日,国家统计局发布数据显示,去年12月份,社会消费品零售总额40566亿元,同比增长4.6%,增速比上月回落0.4个百分点。其中,除汽车以外的消费品零售额35695亿元,增长4.4%。2020年,社会消费品零售总额391981亿元,比上年下降3.9%。其中,除汽车以外的消费品零售额352566亿元,下降4.1%。(证券日报)

近日,商务部在“十三五”成绩总结中明确,正在编制《内贸流通“十四五”发展规划》。随后,商务部市场体系建设司接连表示,将加紧推进相关工作进程,并透露围绕“一个战略、两个升级、三个融合”,已初步确定了11项具体任务。(经济参考报)

1月19日总部位于日内瓦的世界经济论坛19日发布《2021年全球风险报告》,警告新冠疫情加剧了贫富差距和社会分化,可能将在未来三至五年里阻碍全球经济发展,并将在未来五至十年里加剧地缘政治紧张局势。报告指出,2020年,人类看到了忽视长期风险所带来的严重影响。报告认为,未来两年明确的风险包括传染病、就业危机、数字不平等和网络安全等。未来三至五年,受疫情影响,全球在经济和技术领域的风险会逐渐显现,包括资产泡沫破裂、IT基础设施崩溃、价格波动和债务危机等。从未来十年风险发生的概率和影响来看,环境风险仍居首位。(新华社)

1月20日,2021年的第一期贷款市场报价利率(LPR)出炉。据央行授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR为3.85%,5年期以上LPR为4.65%。两个品种利率均维持前值不变,且连续9个月“原地踏步”。(证券日报)

1月22日,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在国新办举行的新闻发布会上表示,2020年,我国外汇收支状况主要呈现以下特点:第一,银行结售汇呈现顺差,跨境资金双向波动。第二,售汇率稳中略降,企业外汇融资意愿总体稳定。第三,结汇率保持平稳,市场主体持汇意愿总体增强。第四,企业套保比率上升,显示市场主体风险中性意识有所增强。第五,外汇储备规模基本稳定。(证券日报)

权益市场:

证监会15日起就新修订的《证券市场禁入规定》公开征求意见。按照《规定》,证券市场禁入在原有“身份类禁入”的基础上新增了“交易类禁入”。违反规定影响证券市场秩序或交易公平、情节严重的违法行为,将被禁止参与二级市场交易,持续时间最长可达5年。证监会对根据新证券法确有必要修订的内容进行了完善,对其他内容予以保留。修订后的《规定》共十七条,在原有基础上进一步明确了市场禁入类型、交易类禁入的规则以及市场禁入对象和适用情形。(上海证券报)



经第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过的刑法修正案（十一）将于今年3月1日起正式实施。此次刑法修订大幅提高了欺诈发行、信息披露造假、提供虚假证明文件、操纵市场等四类证券期货犯罪的刑事惩戒力度。证监会下一步将着手推动加快修改完善刑事立案追诉标准，会同公安部进一步健全行刑衔接机制、探索行刑深度融合协作模式，不断深化与司法机关协作配合、“零容忍”打击证券期货违法犯罪，推动完善资本市场法律制度，确保用足、用好修正案。（上海证券报）

债券市场：

为进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，更好发挥国债收益率定价基准作用，2021年1月15日，财政部在网站首次公布2年期国债收益率。这是继2014年财政部第一次公布1年、3年、5年、7年和10年等关键期限国债收益率曲线，2015年、2016年陆续增加公布3个月和6个月等短期、30年期超长期国债收益率的又一次创新。此次2年期国债收益率的加入，标志着我国国债收益率曲线中短期价格反映具有较强的国际可比性，建立起涵盖3个月到30年等短、中、长期较为完整的国债收益率曲线。（证券日报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有44只新发基金开始认购，截至1月22日累计募集份额640.07亿，其中混合型27只，指数型15只，二级债1只，QDII产品1只。

上周共4只基金清盘终止，其中，建信双周理财B因转型终止；前海开源外向企业股票、南方共享经济混合基金持有人大会投票决议终止；长盛价值发现股票因基金资产净值低于合同限制而终止。

2. 市场要闻

1月21日，中国证券投资基金业协会发布证券期货经营机构私募资管产品备案月报显示，2020年12月，证券期货经营机构当月共备案私募资管产品1424只，设立规模1703.33亿元；当月备案的集合产品备案办理时间平均为1.86个工作日。从机构类型看，2020年12月备案私募资管产品数量最多的为证券公司及其资管子公司，备案产品设立规模最大的为基金子公司。从私募资管产品存续情况方面来看，截至2020年12月底，证券期货经营机构私募资管业务规模合计16.27万亿元（不含社保基金、企业年金以及证券公司大集合），较上月底减少6378亿元，减幅3.8%。（证券日报）



二、各类基金整体表现

上周权益市场小幅上行，创业板指涨幅显著，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，美股受刺激政策提振走强，欧洲股指震荡，亚太市场整体收涨，原油价格小幅回落，贵金属价格反弹，八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面均衡偏紧，银行间市场利率有所上行，货基收益率与前一周基本持平；债市有所分化，六成债性更纯粹的纯债型、一级债基金近一周净值收益率为正，而权益市场持续高位带动超过八成二级债基金净值收益率上涨。

（一）权益类基金

上周权益市场高位震荡，创业板不断走强，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 5.33%，混合型基金近一周平均净值收益为 3.55%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 4.38%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 2.99%。

个基表现方面，医疗健康、新能源汽车产业链相关板块涨幅明显，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；而水泥制造、运输设备及保险等板块走弱，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	000452	南方医药保健灵活配置混合	14.76	169.71	410.45
	163001	长信医疗保健行业灵活配置混合 (LOF)	14.51	159.38	133.92
	002708	大摩健康产业混合	13.90	214.37	239.20
	213002	宝盈泛沿海区域增长混合	13.76	46.43	297.17
	090020	大成健康产业混合	13.59	97.31	103.34
	000972	新华万银多元策略灵活配置混合	-2.07	28.73	47.78
	393001	中海优势精选灵活配置混合	-2.01	21.28	-0.15
	002123	北信瑞丰外延增长主题灵活配置混合	-1.71	36.48	43.30
	004119	广发创新驱动灵活配置混合	-1.64	72.98	103.60
	162607	景顺长城资源垄断混合 (LOF)	-1.43	78.07	778.21
股票型	004040	金鹰医疗健康产业股票 A	15.46	--	146.29
	004041	金鹰医疗健康产业股票 C	15.44	--	142.41
	001171	工银瑞信养老产业股票	14.94	164.95	116.20
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	14.54	165.31	298.50
	001717	工银瑞信前沿医疗股票 A	13.65	210.69	350.50
	008134	鹏华优选价值股票	-0.71	--	18.17
	003634	嘉实农业产业股票	-0.59	88.62	128.23



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(%)
	001678	英大国企改革主题股票	-0.49	--	69.51
	009775	汇丰晋信中小盘低波动策略股票 C	-0.35	--	-6.35
	009658	汇丰晋信中小盘低波动策略股票 A	-0.33	--	-6.01
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	11.74	--	20.56
	161915	万家创业板 2 年定期开放混合 C	11.73	--	20.29
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	9.74	150.33	159.69
	160926	大成创业板两年定期开放混合 A	9.60	--	34.06
	009798	大成创业板两年定期开放混合 C	9.58	--	33.78
封闭式	009911	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 C	-2.04	--	0.16
	005392	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 A	-2.03	--	20.31
	501095	中银证券科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-1.30	--	19.34
	009984	鹏华启航两年封闭运作混合	-0.88	--	-0.07
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	-0.72	--	36.01
	512170	华宝中证医疗 ETF	13.11	--	177.43
	009881	广发中证医疗指数 (LOF) C	12.31	--	27.08
	502056	广发中证医疗指数 (LOF) A	12.31	--	27.16
	501005	汇添富中证精准医疗主题指数 A (LOF)	11.37	104.52	97.71
指数型 (股票)	501006	汇添富中证精准医疗主题指数 C (LOF)	11.36	102.40	94.10
	165525	信诚中证基建工程指数 (LOF)	-2.77	-41.03	-33.30
	005224	广发中证基建工程指数 C	-2.75	--	-28.81
	005223	广发中证基建工程指数 A	-2.72	--	-28.56
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	-2.27	--	-1.22
	512750	嘉实中证锐联基本面 50ETF	-2.02	--	14.93

数据截止日期：2021 年 1 月 22 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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

资金面均衡偏紧，银行间市场利率有所上行，货基收益率基本与前一周持平。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.3441%，较前一周回升 0.0012%，仍有超过八成货基七日年化维持在 2% 以上，不足一成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

债市整体有所分化，六成债性更纯粹的纯债型、一级债基金近一周净值收益率为正，而权益市场持续高位带动超过八成二级债基金净值收益率上涨。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 0.33%，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 0.07%。



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	000080	天治可转债增强债券 A	2.03	35.39	55.70
	000081	天治可转债增强债券 C	2.02	33.54	51.30
	005750	平安双债添益债券 A	1.85	--	27.85
	005751	平安双债添益债券 C	1.84	--	26.52
	002102	创金合信转债精选债券 C	1.79	--	16.13
	003419	中欧弘安一年定期开放债券	-0.62	14.36	16.72
	008332	万家可转债债券 C	-0.53	--	1.40
	008331	万家可转债债券 A	-0.52	--	1.71
	166012	中欧信用增利债券 (LOF) C	-0.46	7.45	14.95
	002591	中欧信用增利债券 (LOF) E	-0.46	8.26	9.69
一级债	162215	泰达宏利聚利债券 (LOF)	3.04	22.11	28.70
	000047	华夏双债增强债券 A	2.16	44.43	103.82
	000048	华夏双债增强债券 C	2.12	43.27	99.53
	200113	长城积极增利债券 C	1.96	19.74	80.24
	200013	长城积极增利债券 A	1.96	21.22	87.78
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-0.30	18.33	25.19
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-0.30	--	-0.06
	485005	工银增强收益债券 B	-0.30	14.04	129.68
	164702	汇添富季季红定期开放债券	-0.30	22.40	70.45
	161908	万家添利债券 (LOF)	-0.29	24.80	92.53
二级债	310518	申万菱信可转债债券	4.87	38.84	114.90
	675013	西部利得稳健双利债券 C	4.78	55.92	72.76
	675011	西部利得稳健双利债券 A	4.72	58.38	79.60
	050119	博时转债增强债券 C	4.43	48.24	98.39
	050019	博时转债增强债券 A	4.42	49.74	103.83
	000003	中海可转债债券 A	-0.84	20.25	11.69
	000004	中海可转债债券 C	-0.84	19.44	11.22
	161625	融通可转债债券 C	-0.58	10.58	11.23
	161624	融通可转债债券 A	-0.58	11.91	13.10
	007115	金元顺安桉盛债券 C	-0.49	--	0.85
指数型 (债券)	510080	长盛全债指数增强	2.02	27.15	315.12
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	1.01	--	5.18
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	1.00	--	4.85
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.94	--	5.91
	165809	东吴中证可转换债券指数	0.85	--	1.48
	009445	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票 据指数 A	-0.33	--	-0.46
	009446	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票 据指数 C	-0.32	--	-0.34
	511270	海富通上证 10 年期地方政府债 ETF	-0.24	--	12.12



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 (%)
	511280	华夏上证 3-5 年期中高级评级可质押信用债 ETF	-0.14	--	11.44
	007764	前海开源中债 3-5 年国开行债券指数 C	-0.10	--	3.03

数据截止日期：2021 年 1 月 22 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，美国信任总统正式上台推出多项刺激政策，美股信心有所提振整周走强；欧洲市场主要股指涨跌不一；亚太地区主要市场指数周内均实现上涨。大宗商品方面，国际油价小幅震荡；贵金属方面，黄金及白银价格均有所回升。

截至 1 月 22 日已公布的净值数据显示，八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 2.25%。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)	8.95	129.76	418.63
	164906	交银中证海外中国互联网指数 (QDII-LOF)	8.84	48.65	125.20
	118001	易方达亚洲精选股票 (QDII)	8.76	54.79	66.40
	513050	易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF)	8.26	47.45	135.04
	241001	华宝海外中国成长混合 (QDII)	8.07	20.29	133.00
	004243	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 C	-5.69	-20.24	-15.34
	162719	广发道琼斯石油指数 (QDII-LOF) 人民币 A	-5.68	-20.87	-15.82
	162411	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 A	-5.44	-46.34	-67.00
	007844	华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 人民币 C	-5.44	--	-16.91
	163208	诺安油气能源 (QDII-FOF-LOF)	-3.92	-41.73	-46.10

数据截止日期：2021 年 1 月 22 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