

【第 637 期】济安金信基金周报

(2023.07.31-2023.08.04)

目录

– 、	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	4
	(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	11
风险	提示及免责声明	12

济安金信基金评价中心

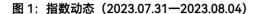
基金评价中心基金研究员 刘思妍 Email:lsy@jajx.com

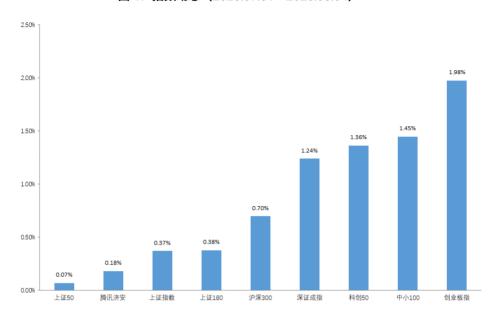
地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万 泉商务花园 507



一、市场概况

(一) 基础市场





数据来源:济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

上周(2023.07.31-2023.08.04)A 股全线上涨,其中,创业板指、中小 100、科创 50 和深证成指上涨超过 1%。盘面上,两市日均成交额为 9559.85 亿,较前一周增加 1304.79 亿,两市融资余额增加,北向资金整周净流入。行业板块方面,申万一级行业中,计算机、非银金融及传媒板块涨幅居前; 医药生物、煤炭及美容护理板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨 0.18%。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 8 月 4 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"。





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 (2023Q1)
000001	上证指数	13.31	9.32%	2.68%	2.60%
399001	深证成指	23.84	25.18%	1.48%	2.47%
399006	创业板指	32.39	4.83%	0.75%	2.71%
000300	沪深 300	12.09	9.56%	1.42%	3.10%
000010	上证 180	10.05	6.82%	2.89%	2.85%
000016	上证 50	10.07	7.54%	3.50%	2.91%
000905	中证 500	23.66	10.47%	3.90%	3.20%
000847	腾讯济安	8.73	7.99%	1.68%	1.91%
399005	中小 100	21.33	12.83%	4.23%	2.95%

数据截至日期: 2023 年 8 月 4 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

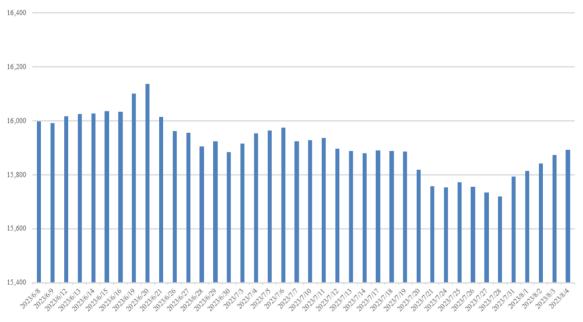
3. 资金概况

单位: 亿元

3.1 沪深两市融资资金

权益市场震荡上行,沪深两市两融余额增加 172.98 亿元。截至 8 月 4 日,两 市融资融券总额合计为 15892.84 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: 2023.08.04)





3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金净流入,周内累计净流入金额 124.67 亿。具体来看,沪股通资金净 买入 52.24 亿,深股通资金净买入 72.44 亿。

图 3: 近四十个交易日沪股通、深股通资金流向

■沪股通净额 ■深股通净额

数据来源:济安金信基金评价中心(数据截止日期: 2023.08.04)

4. 债券市场回顾

货币市场方面,资金面均衡偏松。整周央行公开市场共有 3410 亿元逆回购到期,当周逆回购操作 530 亿元,央行公开市场操作实现净回笼 2880 亿元。银行间市场资金利率整体下行。

债市整体上行。利率债方面,一级市场地方债发行增加,二级市场关键期限国债及国开债到期收益率多数下行,各期限利差有所走阔;信用债方面,各品种到期收益率多数下行,信用利差有所走阔;转债方面,中证转债整周上涨 0.38%。

5. 市场要闻

宏观经济:

国家统计局 7 月 31 日发布数据显示,7 月份,制造业采购经理指数(PMI)为49.3%,比上月上升0.3 个百分点;非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为51.5%和51.1%,均连续7个月位于扩张区间,我国经济延续恢复发展态势。从市场预期看,制造业生产经营活动预期指数和非制造业业务活动预期指数分别为55.1%和59.0%,均位于较高景气区间,企业信心总体稳定。(中国证券报)

国务院总理李强 7 月 31 日主持召开国务院常务会议。会议强调,要活跃资本市场、提振投资者信心;要调整优化房地产政策、根据不同需求、不同城市等推出





有利于房地产市场平稳健康发展的政策举措,加快研究构建房地产业新发展模式; 要加强逆周期调节和政策储备研究,相机出台新的政策举措,更好体现宏观政策的 针对性、组合性和协同性。会议指出,对今明两年到期的阶段性政策作出后续安排, 对于企业稳定预期、提振信心、安排好投资经营具有重要意义。本次延续政策项目 多、涉及领域广,延续时间长,契合企业期待,要认真做好宣传解读,全面抓好推 进落实。(中国证券报)

中国人民银行上海总部召开 2023 年下半年工作会议。会议要求,继续精准有力执行好稳健的货币政策。用好结构性货币政策工具,强化对科技创新、民营小微、绿色发展等重点领域和薄弱环节的金融支持。推动上海科创金融改革试验区相关配套措施落地,打造上海科创金融生态圈。维护房地产市场平稳运行。加大债券、票据业务对重点领域的支持力度。深化外汇高水平开放创新,进一步扩大临港新片区跨境贸易投资高水平开放试点政策受益面,继续落实好各项便利化政策举措。服务金融市场对外开放,做好政策落地后的跟踪问效。优化企业汇率避险服务,持续普及汇率风险中性理念。有序推进人民币国际化,进一步提升人民币结算比例。(中国证券报)

美国 7 月"小非农"数据公布,意外超出预期。数据显示,7 月美国私营部门就业人数经季节性调整后增加了 32.4 万人,预期为 19 万人。分行业看,制造业表现最弱,7 月制造业就业人数减少 3.6 万人,已连续第五个月裁员。而服务业依旧火爆、7 月服务业就业岗位增加 30.3 万个。(上海证券报)

权益市场:

证监会 7 月 31 日消息,为贯彻落实《中华人民共和国期货和衍生品法》,增强期货市场持仓管理的系统性和针对性,进一步提升监管透明度和增强监管效率,近日,证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》。《暂行规定》重点对持仓限额、套期保值、大户持仓报告、持仓合并等基础制度的内涵、制定或调整原则、适用情形、各参与主体义务等作出规定。(中国证券报)

中国结算发布消息称,在证监会的统一部署下,在去年4月已将股票类业务最低结算备付金缴纳比例自18%调降至16%的基础上,引入差异化最低结算备付金缴纳比例机制,拟自今年10月起,将缴纳比例调降至平均13%左右。股票类业务最低结算备付金缴纳比例调降被视为证券业"定向降准",将有助于鼓励结算参与人及客户尽早完成资金交收,放松券商资金限制,缓解市场流动性压力。(财联社)

8月4日,证监会发布并施行《证券公司核心交易系统技术指标》《期货公司监管数据采集规范 第1部分:基本信息和经纪业务》2项金融行业标准。其中,《证券公司核心交易系统技术指标》规定了证券公司核心交易系统的系统参考架构、技术指标架构,性能、可靠性、安全性、兼容性、可移植性、可维护性和功能性指标,并明确了相关的指标定义、度量函数和度量方法。标准的制定实施,将促进交易系统不断完善和发展。(上海证券报)





(二) 基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 26 只新发基金开始认购,其中,货币型基金 1 只,纯债型基金 3 只, 二级债基金 3 只,混合型基金 10 只,指数型基金 4 只,FOF 产品 1 只,QDII 产品 4 只。

上周共有 4 只基金产品发生清盘、全部为经基金持有人大会同意而终止上市。

2. 市场要闻

8月1日,国家发展改革委等部门发布关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知,其中提出,扩大基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)发行规模,推动符合条件的民间投资项目发行基础设施 REITs,进一步扩大民间投资。(中国证券报)

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡上行,六成主动权益类基金(包括股票型、混合型及封闭式基金)及超过七成被动权益类基金周内净值上涨;外围市场方面,全球主要市场股指全线下跌;国际原油价格上涨,黄金及白银价格下跌,三成资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面均衡偏松,货基收益率较前一周略有下跌;债市整体上行,超过九成纯 债型和债券指数型基金近一周净值收益率为正;权益市场震荡上行,九成一级债及 八成二级债产品近一周净值收益率上涨。

(一) 权益类基金

上周权益市场震荡上行, 六成主动权益类基金(包括股票型、混合型及封闭式基金)及超过七成被动权益类基金周内净值上涨。其中, 混合型基金近一周平均净值收益为 0.35%, 股票型基金近一周平均净值收益为 0.13%, 封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.38%, 股票指数型基金近一周平均净值收益为 0.78%。

个基表现方面,券商等板块周内领涨,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;而医药生物等板块走势较为低迷,相关主题行业基金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	近三年回报	成立以来	
		A	率 (%)	率 (%)	回报率(%)	
	210008	金鹰策略配置混合	6.40	11.05	213.75	
	001298	金鹰民族新兴灵活配置混合	6.28	32.61	143.60	
	002707	大摩科技领先灵活配置混合 A	6.22	-14.06	41.22	
	014871	大摩科技领先灵活配置混合 C	6.21		-29.46	
混合型	501205	鹏华创新未来混合(LOF) ————————————————————————————————————	6.14		-22.90	
	110023	易方达医疗保健行业混合	-9.85	-26.63	197.30	
	014314	鹏华创新增长一年持有期混合 C	-9.47		-6.57	
	014313	鹏华创新增长一年持有期混合 A	-9.46		-5.71	
	005689	中银医疗保健灵活配置混合 A	-8.70	-32.85	96.69	
	010159	中银医疗保健灵活配置混合 C	-8.70		-31.11	
	001956	国联安科技动力股票	5.98	-24.05	57.48	
	000828	宏利转型机遇股票 A	5.32	45.20	178.30	
	012800	宏利转型机遇股票 C	5.31		-35.77	
	001178	前海开源再融资主题精选股票	5.05	-8.87	121.11	
ᇝᆂᆒ	011377	创金合信积极成长股票 A	4.94		-15.44	
股票型	005970	国泰消费优选股票	-9.43	-3.88	70.02	
	010388	易方达医药生物股票 C	-9.33		-41.31	
	010387	易方达医药生物股票 A	-9.31		-40.66	
	006603	嘉实互融精选股票	-8.37	-13.08	13.14	
	009414	中银大健康股票 A	-8.12		-6.02	
	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合(LOF)A	3.64	55.85	187.79	
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合(LOF)C	3.62	53.53	181.57	
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	2.44	-14.17	90.12	
	160727	嘉实创业板两年定期开放混合	2.33		-5.71	
	169107	东方红恒阳五年定期开放混合	2.11	-20.78	-2.26	
封闭式	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-4.17	-14.00	18.66	
	160926	大成创业板两年定期开放混合 A	-3.83	-8.48	-5.66	
	009798	大成创业板两年定期开放混合 C	-3.83	-9.57	-6.80	
	002746	汇添富多策略定期开放灵活配置混合	-2.60	-10.89	53.80	
	501063	汇添富悦享定期开放混合	-1.86	-16.03	18.35	
指数型	159851	华宝中证金融科技主题 ETF	6.82		23.67	
(权益类)	516860	博时中证金融科技主题 ETF	6.74		6.86	
	516100	华夏中证金融科技主题 ETF	6.74		2.37	
	510200	汇安上证证券 ETF	5.70	-7.81	22.57	
	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	5.68	-15.78	6.49	
	512290	国泰中证生物医药 ETF	-4.51	-53.71	11.52	
	159898	招商中证全指医疗器械 ETF	-4.42		-41.19	
	159797	汇添富中证全指医疗器械 ETF	-4.41		-11.24	
	159883	永赢中证全指医疗器械 ETF	-4.41		-42.37	

济安金信 基金评价中心



		权益类		
	159877	南方中证全指医疗保健设备与服务 ETF	-4.19	 -28.17
	014026	易方达优选星汇六个月持有混合(FOF)A	1.77	 0.11
	014027	易方达优选星汇六个月持有混合(FOF)C	1.75	 -0.09
	160326	华夏优选配置股票(FOF-LOF)A	1.67	 -19.09
	014092	华夏优选配置股票(FOF-LOF)C	1.67	 -19.60
基金中基金	501217	华夏行业配置股票(FOF-LOF)A	1.67	 -9.14
(FOF)	015084	易方达优势驱动一年持有混合(FOF)C	-0.64	 -4.90
	012653	易方达优势领航六个月持有混合(FOF)C	-0.64	 -7.69
	015083	易方达优势驱动一年持有混合(FOF)A	-0.63	 -4.64
	012652	易方达优势领航六个月持有混合(FOF)A	-0.62	 -7.23
	015091	易方达优势长兴三个月持有混合(FOF)C	-0.57	 -6.97

数据截止日期: 2023 年 8 月 4 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主动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	华泰柏瑞鼎利灵活配置混合	004011	灵活配置
2	华安媒体互联网混合	001071	互联网
3	华商优势行业灵活配置混合	000390	优势行业
4	工银瑞信创新动力股票	000893	创新动力
5	中泰星元价值优选灵活配置混合	006567	价值优选
6	安信稳健增利混合	009100	稳健增利
7	安信稳健增值灵活配置混合	001316	价值投资
8	圆信永丰优加生活股票	001736	优加生活
9	华商甄选回报混合	010761	甄选回报
10	华安安康灵活配置混合	002363	灵活配置
11	华夏行业景气混合	003567	行业景气
12	交银施罗德先进制造混合	519704	先进制造
13	易方达环保主题灵活配置混合	001856	环保主题
14	易方达科翔混合	110013	红利股
15	华安逆向策略混合	040035	逆向策略

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。除上述精选的主动权益类基金外,建议关注的主题投资基金名单如下。

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
519002	华安安信消费服务混合	混合型	2013/5/23
000628	大成高新技术产业股票	股票型	2015/2/3
090018	大成新锐产业混合	混合型	2012/3/20
519756	交银施罗德国企改革灵活配置混合	混合型	2015/6/10





基金代码	基金名称	基金类型	成立日期
002910	易方达供给改革灵活配置混合	混合型	2017/1/25

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

银行间市场资金利率整体下行,货基收益率较前一周略有下跌。上周货币基金平均七日年化收益率为 1.7814%,较前一周小幅下跌 0.0051%,两成货基七日年化维持在 2%以上,其中,2 只产品七日年化收益率高于 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
兴全天添益货币市场	001821	2015-11-05	王健	0.20%
易方达现金增利货币	000621	2015-02-05	石大怿、梁莹	0.20%
建信天添益货币	003393	2016-10-18	陈建良、于倩倩、先轲宇	0.23%
易方达天天发货币	000830	2017-02-16	石大怿	0.21%

数据来源:济安金信基金评价中心

2.债券基金

债市整体上行,超过九成纯债型和债券指数型基金近一周净值收益率为正;权益市场震荡上行,九成一级债及八成二级债产品近一周净值收益率上涨。其中,纯债型基金近一周平均净值收益为0.09%,一级债基金近一周平均净值收益为0.18%,二级债基金近一周平均净值收益为0.20%,债券指数型基金近一周平均净值收益为0.13%。

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)

		固收类			
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 (%)
	005579	光大保德信晟利债券 A	0.73	11.49	22.12
	005580	光大保德信晟利债券 C	0.73	10.18	19.29
	007878	惠升和风纯债债券 C	0.52	11.71	14.56
	007877	惠升和风纯债债券 A	0.52	9.52	11.48
纯债型	008331	万家可转债债券 A	0.51	19.25	23.02
华 灰空	002586	金鹰添利中长期信用债债券 A	-0.19	14.79	38.21
	002587	金鹰添利中长期信用债债券 C	-0.18	14.18	36.91
	013494	华泰柏瑞锦元债券	-0.11		5.25
	013946	创金合信尊智纯债债券 C	-0.10		-0.76
	017688	永赢昭利债券 C	-0.10		-0.20
一级债	240018	华宝可转债债券 A	1.14	19.11	60.57
	008817	华宝可转债债券 C	1.13	18.21	36.64余

济安金信 基金评价中心



		固收类			
	009512	天弘添利债券(LOF)E	0.97	19.73	30.50
	164206	天弘添利债券(LOF)C	0.96	18.46	62.02
	200013	长城积极增利债券 A	0.67	-7.91	68.54
	164702	汇添富季季红定期开放债券(LOF)	-0.10	2.57	73.14
	162712	广发聚利债券(LOF)A	-0.05	5.48	117.53
	007235	广发聚利债券(LOF)C	-0.05	4.38	12.55
	485005	工银增强收益债券 B	-0.05	13.79	149.77
	485105	工银增强收益债券 A	-0.03	15.18	166.3
	006147	宝盈融源可转债债券 A	2.50	-8.36	24.44
	006148	宝盈融源可转债债券C	2.50	-9.18	22.98
	240012	华宝增强收益债券 A	1.82	3.80	81.16
_ /= /+	240013	华宝增强收益债券 B	1.80	2.55	71.08
	003255	前海开源鼎裕债券C	1.80	-3.37	92.68
二级债	003401	工银瑞信可转债债券	-1.29	9.14	53.01
	001958	嘉合磐通债券 C	-0.95	10.98	28.08
	001957	嘉合磐通债券 A	-0.94	12.30	30.33
	003505	景顺长城景颐丰利债券 C	-0.62	1.32	16.96
	003504	景顺长城景颐丰利债券 A	-0.60	2.05	18.63
	013593	南方中债 3-5 年农发行债券指数 E	0.52		7.24
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.37	10.24	15.64
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	0.26		8.28
	006962	南方中债 7-10 年国开行债券指数 C	0.21	16.49	23.71
11-34- Tu	010603	长城中债 5-10 年国开行债券指数 A	0.21		6.69
指数型	015743	交银施罗德中债 1-5 年政策性金融债指数 A	-0.16		2.72
	015744	交银施罗德中债 1-5 年政策性金融债指数 C	-0.10		2.77
	007035	中银中债 1-3 年期国开行债券指数	-0.09	7.85	12.61
	007765	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 A	-0.07	10.28	13.05
	007766	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 C	-0.07	6.65	9.31

数据截止日期: 2023 年 8 月 4 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,全球主要市场股指全线下跌。美国7月非农就业人数增加18.7万人,低于预期的20万人,前值从20.9万人下修至18.5万人;失业率从3.6%进一步下降至3.5%的历史低位;平均时薪同比增4.4%,与前值持平,高于预期4.2%,环比0.4%,与前值持平,高于预期0.3%。美国就业数据显示了美国经济的韧性,减缓了对经济陷入衰退的担忧,同时也降低了9月会议加息的预期。美股三大指数均下跌,其中,标普500和纳斯达克下跌超过2%;欧洲主要市场股指均下跌,其中,德股下跌超过3%;亚太地区股指均下跌,其中,台股下跌超过2%。大宗商品方面,国际油价上涨;贵金属方面,黄金及白银价格下跌。





截至8月4日已公布的净值数据显示,三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-0.30%。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(%)
	513360	博时全球中国教育(QDII-ETF)	5.99		-40.50
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	5.36	-39.74	-5.70
	011420	广发全球科技三个月定开混合人民币(QDII)A	4.15		-10.46
	011422	广发全球科技三个月定开混合人民币(QDII)C	4.15		-11.32
QDII	162411	华宝标普油气上游股票(QDII-LOF)人民币 A	3.83	186.47	-21.42
QDII	513880	华安日经 225ETF(QDII)	-4.01	10.39	17.52
	159866	工银瑞信大和日经 225ETF(QDII)	-4.00		-7.50
	513120	广发中证香港创新药(QDII-ETF)	-3.94		-17.91
	159615	南方恒生香港上市生物科技 ETF(QDII)	-3.92		-14.15
	159892	华夏恒生香港上市生物科技 ETF(QDII)	-3.89		-41.44

数据截止日期: 2023年8月4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。

