

【第 655 期】济安金信基金周报

(2023.12.11—2023.12.15)

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	4
(二) 基金市场	5
1. 发行、清盘统计	5
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

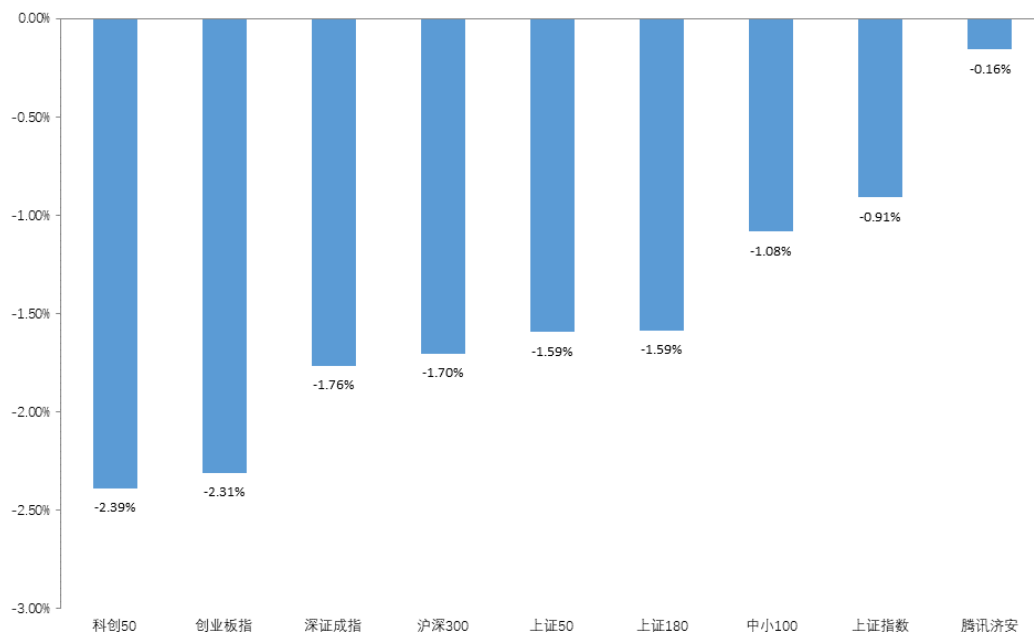
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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

图 1：指数动态（2023. 12. 11—2023. 12. 15）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2023. 12. 11—2023. 12. 15）A股全线下跌，其中，科创50和创业板指下跌超过2%。盘面上，两市日均成交额为7875.44亿，较前一周减少669.87亿，两市融资余额增加，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，综合、传媒及纺织服饰涨幅居前，食品饮料、电力设备及通信跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌0.16%。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12月15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 (2023Q3)
000001	上证指数	12.33	7.24%	2.87%	7.51%
399001	深证成指	20.60	19.07%	1.70%	7.87%
399006	创业板指	27.25	0.20%	0.97%	10.10%
000300	沪深 300	10.56	5.97%	1.69%	9.47%
000010	上证 180	9.30	5.07%	3.24%	8.22%
000016	上证 50	8.92	4.76%	3.79%	8.21%
000905	中证 500	21.95	8.26%	4.38%	8.76%
000847	腾讯济安	10.93	13.89%	1.84%	6.08%
399005	中小 100	19.05	8.53%	4.31%	8.86%

数据截至日期：2023 年 12 月 15 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

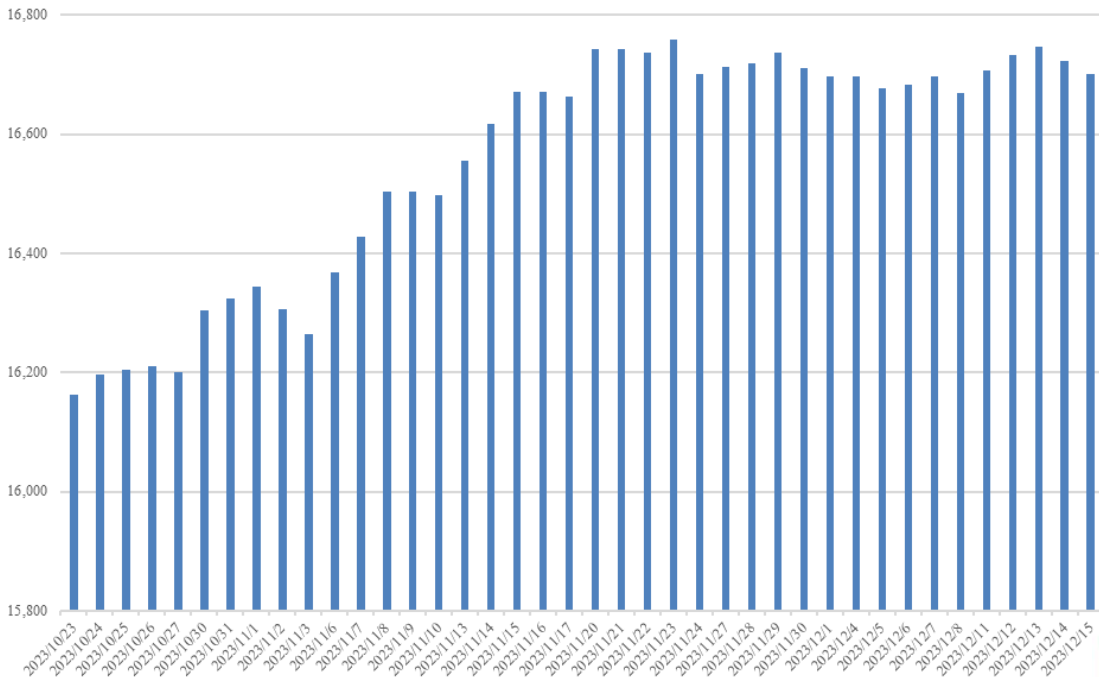
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场震荡下行，沪深两市两融余额增加 31.64 亿元。截至 12 月 15 日，两市融资融券总额合计为 16701.21 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

单位：亿元



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2023.12.15）

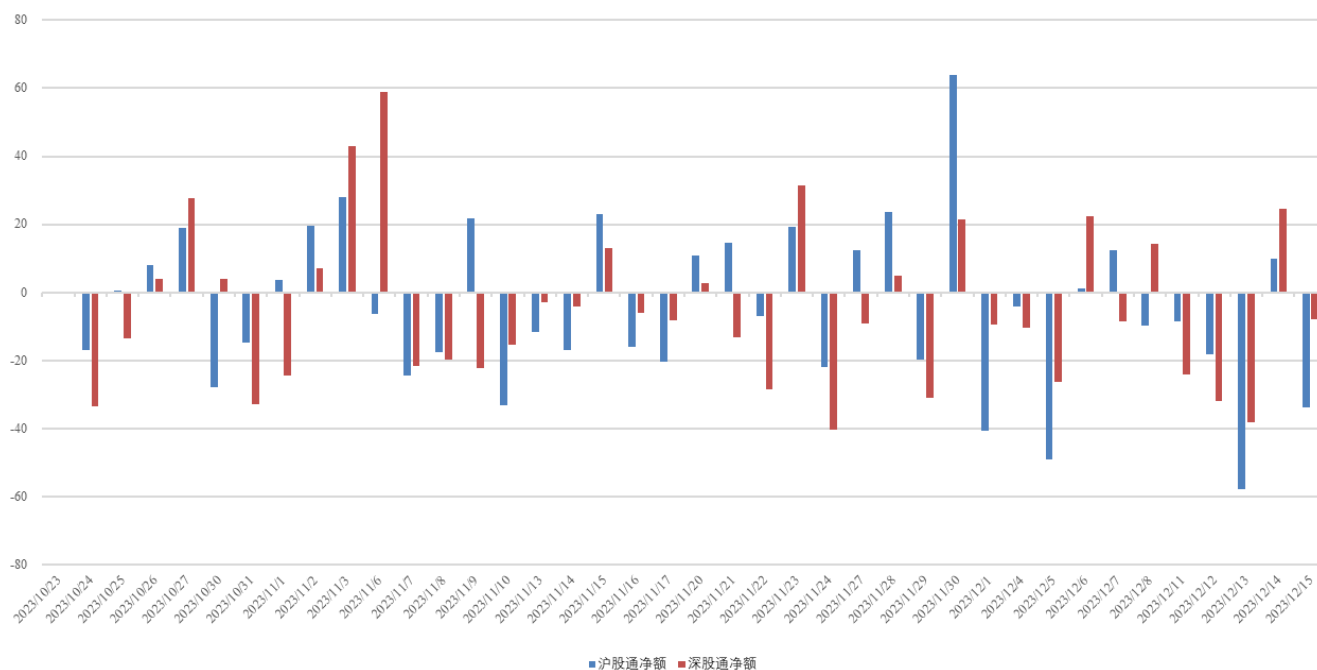


济安金信
基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金净流出，周内累计净流出金额 185.76 亿。具体来看，沪股通资金净流出 108.25 亿，深股通资金净卖出 77.50 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：2023.12.15）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面整体宽松。整周央行公开市场共有 10770 亿元逆回购到期、6500 亿元 MLF 到期，当周逆回购操作 12760 亿元、MLF 操作 14500 亿元，央行公开市场操作实现净投放 9990 亿元。银行间市场资金利率有所回落。

债市整体上行。利率债方面，一级市场地方债发行减少，二级市场关键期限国债及国开债到期收益率全线下行，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，中证转债整周下跌 0.56%。

5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局 12 月 15 日发布数据显示，11 月全国规模以上工业增加值同比增长 6.6%，社会消费品零售总额同比增长 10.1%；前 11 月全国固定资产投资同比增长 2.9%，服务零售额同比增长 19.5%，高技术产业投资同比增长 10.5%，全国实物商品网上零售额同比增长 11.0%。11 月份，各地区各部门着力扩大内需、优化结构、提振信心、防范化解风险，宏观调控政策持续发力显效，生产供给稳中有升，市场需求持续改善，就业物价总体稳定，民生保障有力有效，转型升级扎实推进，经济回升向好态势持续



济安金信
基金评价中心

巩固。（中国证券报）

央行发布的数据显示，中国 11 月份，社会融资规模增量为 2.45 万亿元，比上年同期多 4556 亿元；11 月末，广义货币 (M2) 余额 291.2 万亿元，同比增长 10%，狭义货币 (M1) 余额 67.59 万亿元，同比增长 1.3%；11 月新增人民币贷款 1.09 万亿元，同比少增 1368 亿元；11 月份，人民币存款增加 2.53 万亿元，同比少增 4273 亿元。（财联社）

美国 11 月 CPI 同比增长 3.1%，预估为 3.1%，前值为 3.2%；11 月 CPI 环比增长 0.1%，预估为 0.0%，前值为 0.0%。（中国证券报）

12 月 13 日，美联储连续第三次将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%-5.50%。FOMC 最新“点阵图”也显示，美联储官员预计 2024 年底联邦基金利率为 4.6%，预示着明年降息 75 个基点。在随后的新闻发布会上，美联储主席鲍威尔也一改此前的“鹰派”姿态，表示“降息”已经开始进入视野，决策者正在思考和讨论何时降息合适。（上海证券报）

当地时间 12 月 14 日，英国央行宣布维持基准利率 5.25% 不变。因通胀高企，英国央行自 2021 年 12 月以来持续加息。今年 9 月，英国央行在货币政策会议上宣布维持利率不变，结束了连续 14 次的加息。（中国证券报）

权益市场：

12 月 11 日，沪、深、北三家交易所调整主要股票指数部分样本股构成。沪市调整的指数包括上证 50、上证 180、科创 50 等；深市调整的指数包括深证成指、创业板指、深证 100 等；北交所则对北证 50 样本股及备选名单进行定期调整。此外，沪深 300、中证 500、中证 1000 等 A 股重要指数调整也于今日生效。（中国证券报）

12 月 15 日，证监会发布《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》，以及《关于修改〈上市公司章程指引〉的决定》，自公布之日起施行。沪深证券交易所同步修改完善规范运作指引，明确操作性要求。专家认为，《现金分红指引》和《章程指引》的实施，将有助于推动上市公司增强投资者回报，更好引导公司专注主业，促进市场平稳健康发展。（中国证券报）

12 月 15 日，证监会修订发布《上市公司股份回购规则》，对部分条款予以优化完善。修订将着力提高股份回购便利度，放宽并增设一项为维护公司价值及股东权益所必需而回购股份的条件，取消禁止回购窗口期的规定，适度放宽上市公司回购基本条件，优化回购交易申报的禁止性规定；进一步健全回购约束机制，鼓励上市公司形成实施回购的机制性安排，明确触及为维护公司价值及股东权益所必需回购情形时的董事会义务。（中国证券报）

（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 2 只，纯债型基金 4 只，二级债基金 3 只，混合型基金 6 只，股票型基金 1 只，指数型基金 10 只。



济安金信
基金评价中心

上周共有 4 只基金产品发生清盘，其中，1 只为经基金持有人大会同意而终止上市，3 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

11 月末，亚太区首只沙特阿拉伯 ETF 在港交所上市。时隔近半个月，内地市场也有望迎来首只沙特阿拉伯 ETF。证监会网站显示，12 月 13 日，华泰柏瑞基金上报一只名为“华泰柏瑞南方东英沙特阿拉伯 ETF”的产品，该产品为沪港互挂 ETF，将投资于南方东英基金在港交所上市的沙特阿拉伯 ETF。

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，两成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及一成被动权益类基金周内净值上涨；外围市场方面，全球主要市场股指涨跌不一；国际原油价格上涨，黄金价格及白银价格上涨，超过八成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面整体宽松，货基收益率较前一周略有上涨；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；权益市场震荡下行，超过六成一级债及四成二级债产品近一周净值收益率上涨。

（一）权益类基金

上周权益市场震荡下行，两成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及一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-0.75%，股票型基金近一周平均净值收益为-1.10%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.42%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.10%。

个基表现方面，传媒等板块周内领涨，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；而白酒等板块走势较为低迷，相关主题行业基金或重仓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	014574	鑫元清洁能源产业混合 A	4.07	--	-43.55
	014575	鑫元清洁能源产业混合 C	4.05	--	-43.97
	003993	前海开源沪港深核心驱动灵活配置混合	3.63	-11.88	47.15
	290012	泰信行业精选灵活配置混合 A	3.28	45.18	169.57
	002583	泰信行业精选灵活配置混合 C	3.28	73.47	141.23
	006719	国融融盛龙头严选混合 C	-7.40	-17.87	35.57



济安金信
基金评价中心

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 (%)
股票型	006718	国融融盛龙头严选混合 A	-7.40	-17.34	32.05
	012847	诺安积极回报灵活配置混合 C	-5.93	--	-14.46
	001706	诺安积极回报灵活配置混合 A	-5.90	-10.49	69.00
	018957	中航机遇领航混合 C	-5.46	--	-4.20
	006193	鑫元核心资产股票 A	3.33	-37.22	-6.91
	006194	鑫元核心资产股票 C	3.33	-38.65	-10.00
	004450	嘉实前沿科技沪港深股票 A	2.43	-27.97	56.28
	010010	国投瑞银港股通 6 个月定期开放股票	2.20	-28.39	-30.27
	160322	华夏港股通精选股票 (LOF) A	1.93	-46.27	-16.45
	009538	太平行业优选股票 C	-6.78	-38.16	-34.32
	009537	太平行业优选股票 A	-6.77	-37.22	-33.23
	011463	长城量化精选股票 C	-5.39	--	-19.27
	006926	长城量化精选股票 A	-5.38	-14.49	11.91
	009954	北信瑞丰优选成长股票	-4.70	7.05	10.52
	014273	广发北交所精选两年定期开放混合 A	4.35	--	-0.03
封闭式	014274	广发北交所精选两年定期开放混合 C	4.35	--	-0.85
	016303	中信建投北交所精选两年定期开放混合 A	3.29	--	15.77
	016304	中信建投北交所精选两年定期开放混合 C	3.29	--	15.16
	014277	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	3.03	--	-9.51
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) C	-4.93	2.80	135.84
	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) A	-4.92	4.35	141.49
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	-3.62	--	61.71
	006345	景顺长城集英成长两年定期开放混合	-3.10	-44.53	4.26
	009791	中欧创业板两年定期开放混合 C	-2.63	--	-22.77
	513160	银华恒生港股通中国科技 ETF	3.38	--	-26.34
指数型 (权益类)	516620	国泰中证影视主题 ETF	3.25	--	7.17
	159855	银华中证影视主题 ETF	3.25	--	-3.23
	513900	华安 CES 港股通精选 100ETF	3.18	-30.49	-25.99
	159636	工银瑞信国证港股通科技 ETF	3.02	--	-21.85
	012414	招商中证白酒指数 C	-5.51	--	-34.18
	161725	招商中证白酒指数 (LOF) A	-5.49	--	-34.25
	160632	鹏华中证酒指数 (LOF) A	-5.30	--	-32.98
	512690	鹏华中证酒 ETF	-5.28	-24.47	81.66
	012043	鹏华中证酒指数 (LOF) C	-5.03	--	-26.44
	018674	渤海汇金优选进取 6 个月持有混合发起 (FOF) A	1.46	--	-7.70


 济安金信
基金评价中心

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 (%)
	018675	渤海汇金优选进取 6 个月持有混合发起 (FOF) C	1.45	--	-7.84
	017404	天弘养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起 (FOF)	1.22	--	-3.96
	016849	建信优享进取养老目标五年持有期混合发起 (FOF) A	1.13	--	-10.13
	008931	中加安瑞积极养老五年持有混合发起 (FOF)	0.84	--	-7.82
	014197	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) C	-2.08	--	-15.71
	501220	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) A	-2.08	--	-15.22
	013382	中欧甄选 3 个月持有混合 (FOF) C	-1.71	--	-31.16
	012282	中欧睿智精选一年混合 (FOF)	-1.71	--	-32.00
	013381	中欧甄选 3 个月持有混合 (FOF) A	-1.70	--	-29.98

数据截止日期：2023 年 12 月 15 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	大成高新技术产业股票	000628	高新技术
2	大成睿享混合	008269	发展潜力
3	华泰柏瑞鼎利灵活配置混合	004010	灵活配置
4	华泰柏瑞富利灵活配置混合	004475	灵活配置
5	景顺长城沪港深精选股票	000979	竞争优势
6	安信稳健增利混合	009100	价值低估
7	中泰星元价值优选灵活配置混合	006567	价值优选
8	景顺长城能源基建混合	260112	能源基建
9	工银瑞信创新动力股票	000893	创新动力
10	圆信永丰优加生活股票	001736	健康生活
11	招商瑞阳股债配置混合	008456	股债配置
12	广发睿毅领先混合	005233	价值成长
13	广发招享混合	009121	价值成长
14	华商甄选回报混合	010761	比较优势
15	景顺长城优选混合	260101	价值投资

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。



济安金信
基金评价中心

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
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
001975	景顺长城环保优势股票	股票型	2016/3/15
002910	易方达供给改革灵活配置混合	混合型	2017/1/25
001955	中欧养老产业混合	混合型	2016/5/13

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有所回落，货基收益率较前一周略有上涨。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.0411%，较前一周小幅上涨 0.0501%，接近六成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，14 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
建信天添益货币	003391	2016/10/18	陈建良, 于倩倩, 先轺宇	0.23%
兴全货币	004417	2017/3/31	谢芝兰	0.24%
兴全天添益货币市场	001821	2015/11/5	王健	0.20%
建信现金增利货币	010727	2020/11/17	陈建良, 先轺宇, 李星佑	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；权益市场震荡下行，超过六成一级债及四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 0.17%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.03%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.09%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.29%。

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 (%)
纯债型	900018	中信证券增利一年定期开放债券 A	0.59	—	11.12
	900188	中信证券增利一年定期开放债券 C	0.58	—	10.16
	014474	中欧安悦一年定期开放债券	0.57	—	1.07
	007540	华泰保兴安悦债券	0.56	8.14	12.46
	017153	汇添富鑫悦纯债债券 C	0.56	—	3.32
	000081	天治可转债增强债券 C	-0.65	-2.26	38.40


 济安金信
基金评价中心

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 (%)
一级债	000080	天治可转债增强债券 A	-0.62	-1.03	44.10
	005580	光大保德信晟利债券 C	-0.55	6.59	13.26
	005579	光大保德信晟利债券 A	-0.54	7.88	16.12
	008332	万家可转债债券 C	-0.53	14.25	14.88
	630103	华商收益增强债券 B	0.37	17.85	99.96
	630003	华商收益增强债券 A	0.36	19.32	113.04
	161716	招商双债增强债券 (LOF) C	0.27	14.16	50.92
	009580	招商双债增强债券 (LOF) D	0.27	14.13	13.79
	162712	广发聚利债券 (LOF) A	0.26	8.00	119.74
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-0.73	14.54	48.06
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-0.73	15.75	19.40
	240018	华宝可转债债券 A	-0.59	15.81	48.69
	008817	华宝可转债债券 C	-0.59	14.94	26.42
	000014	华夏聚利债券 A	-0.58	10.55	75.24
	015431	申万菱信兴利债券 A	1.68	—	-2.15
二级债	015432	申万菱信兴利债券 C	1.68	—	-2.42
	003218	前海开源祥和债券 A	0.96	19.50	48.42
	003219	前海开源祥和债券 C	0.96	18.04	46.07
	000896	鑫元聚鑫收益增强债券 A	0.80	0.82	10.55
	161625	融通可转债债券 C	-2.07	18.00	28.07
	161624	融通可转债债券 A	-2.06	19.43	31.74
	050019	博时转债增强债券 A	-1.25	-4.70	66.71
	006102	浙商丰利增强债券	-1.24	14.70	59.88
	050119	博时转债增强债券 C	-1.17	-5.77	60.50
	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	0.82	—	4.07
指数型	013592	南方中债 1-3 年国开行债券指数 E	0.57	—	5.11
	006961	南方中债 7-10 年国开行债券指数 A	0.52	16.73	25.18
	006962	南方中债 7-10 年国开行债券指数 C	0.52	16.42	24.62
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.52	—	8.34
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.46	6.99	8.70
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.34	3.32	2.86
	012165	工银瑞信彭博国开行债券 1-3 年指数 E	-0.01	—	1.66
	012168	工银瑞信中债 1-5 年进出口行债券指数 E	0.02	—	0.68
	007766	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 C	0.02	5.17	8.67

数据截止日期：2023 年 12 月 15 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

(三) QDII 基金

外围市场方面，全球主要市场股指涨跌不一。12月13日，美国联邦储备委员会结束为期两天的货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%至 5.5%之间不变。美联储声明显示，近期指标显示美国经济活动与第三季度强劲增长相比有所减弱。自今年早些时候以来，就业增长放缓，但仍然强劲。高通胀率在过去一年有所缓解，但仍处于高位。美股三大指数均上涨，上涨幅度均超过 2%；欧洲主要市场股指涨跌不一，其中，仅德股下跌；亚太地区股指均上涨，其中，恒生指数和日股上涨超过 2%。大宗商品方面，国际油价上涨；贵金属方面，黄金价格及白银价格上涨。

截至 12 月 15 日已公布的净值数据显示，超过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 1.92%。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	000988	嘉实全球互联网股票(QDII)人民币	7.46	-0.58	121.80
	160140	南方道琼斯美国精选 REIT 指数(QDII-LOF)A	7.29	30.35	24.78
	501225	景顺长城全球半导体芯片股票 A(QDII-LOF)(人民币)	7.29	--	16.30
	016668	景顺长城全球半导体芯片股票 C(QDII-LOF)(人民币)	7.28	--	15.91
	160141	南方道琼斯美国精选 REIT 指数(QDII-LOF)C	7.28	29.17	22.13
	110011	易方达优质精选混合(QDII)	-2.11	-38.87	551.93
	002379	工银香港中小盘人民币	-1.78	-39.46	10.60
	007455	富国蓝筹精选股票(QDII)人民币	-1.59	-21.99	62.48
	100061	富国中国中小盘混合(QDII)人民币	-1.38	-20.94	166.26
	008764	天弘越南市场 C	-1.36	15.75	29.71

数据截止日期：2023 年 12 月 15 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