

【第656期】济安金信基金周报

(2023.12.18—2023.12.22)

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	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	10
风险提示及免责声明	12

济安金信基金评价中心

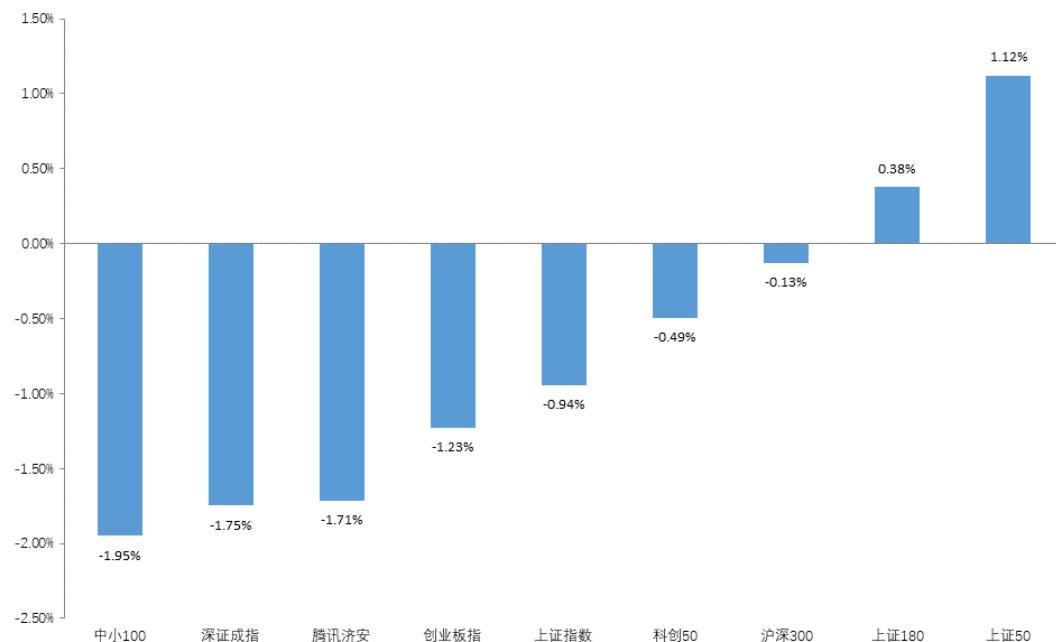
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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. 18—2023. 12. 22)



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. 18—2023. 12. 22) A股涨跌不一，其中，仅上证 50 和上证 180 上涨。盘面上，两市日均成交额为 7021.96 亿，较前一周减少 853.48 亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，煤炭、电力设备及家用电器涨幅居前，传媒、计算机及社会服务跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌 1.71%。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 22 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 (2023Q3)
000001	上证指数	12.26	7.11%	2.97%	7.51%
399001	深证成指	20.27	18.44%	1.73%	7.87%
399006	创业板指	26.90	0.26%	0.98%	10.10%
000300	沪深 300	10.58	6.02%	1.72%	9.47%
000010	上证 180	9.35	5.20%	3.32%	8.22%
000016	上证 50	9.02	5.01%	3.89%	8.21%
000905	中证 500	21.42	7.57%	4.52%	8.76%
000847	腾讯济安	10.98	14.02%	1.89%	6.08%
399005	中小 100	18.73	7.94%	4.59%	8.86%

数据截至日期：2023 年 12 月 22 日

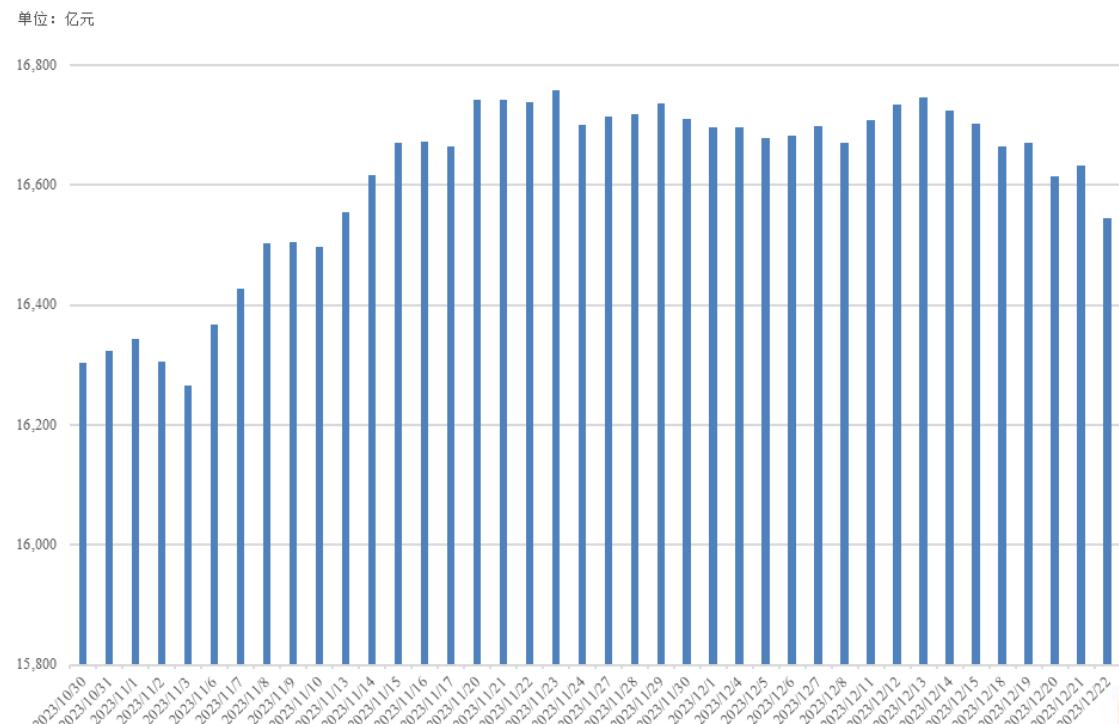
数据来源：济安金信基金评价中心

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 沪深两市融资资金

权益市场震荡下行，沪深两市两融余额减少 155.64 亿元。截至 12 月 22 日，两市融资融券总额合计为 16545.57 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向


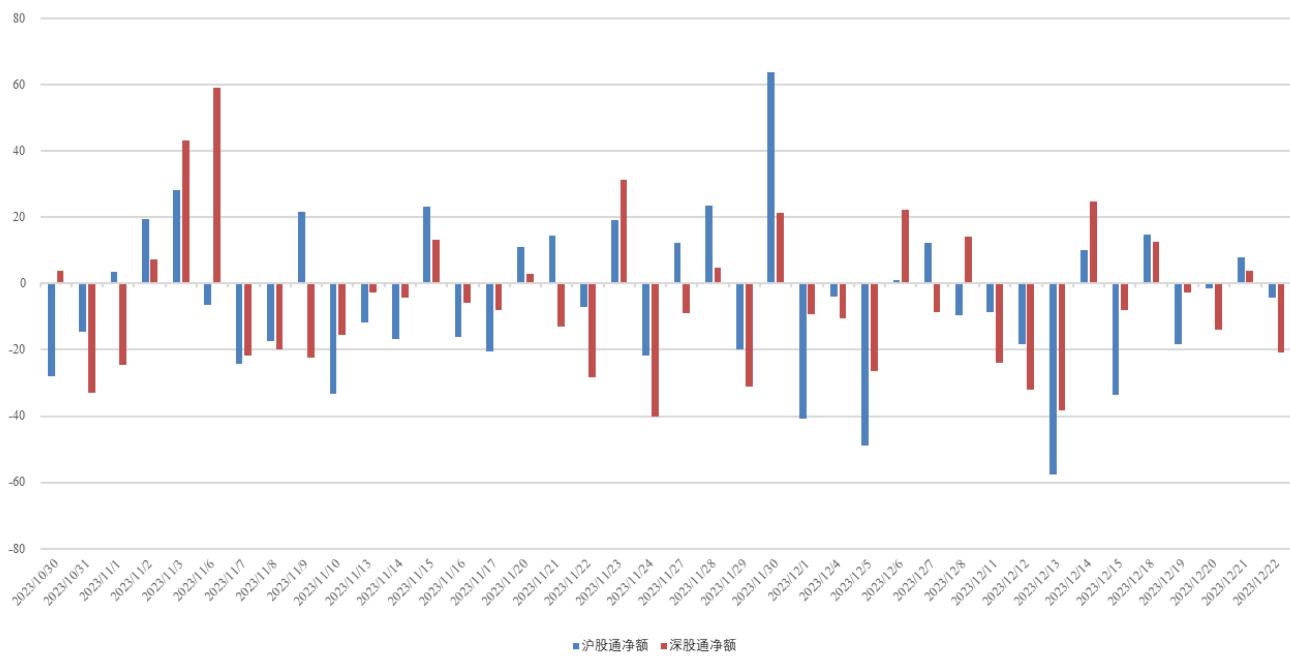
数据来源：济安金信基金评价中心 (数据截止日期：2023. 12. 22)


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 22.36 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 1.34 亿，深股通资金净卖出 21.02 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：2023.12.22）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面整体保持中性偏紧。整周央行公开市场共有 12760 亿元逆回购到期、900 亿元国库现金定存到期，当周逆回购操作 15820 亿元，央行公开市场操作实现净投放 2160 亿元。银行间市场资金利率继续维持低位。

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，信用利差有所收窄；转债方面，中证转债整周下跌 0.70%。

5. 市场要闻

宏观经济：

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，12 月 20 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 4.2%，均与上期持平。本月 LPR 保持稳定符合市场预期。一方面，12 月中期借贷便利（MLF）利率继续保持稳定；另一方面，11 月金融数据表现超预期以及部分银行净息差压力仍大。（中国证券报）

12 月 22 日，多家银行官宣降息。工行、农行、中行、建行、交行官网均公布新



的存款挂牌利率表。上述五家银行一年期及以内整存整取定期存款挂牌利率均下调 10BP，两年期整存整取定期存款挂牌利率均下调 20BP，三年期、五年期整存整取定期存款挂牌利率均下调 25BP。同时，有股份行在今日与国有大行一同下调存款利率。调整之后，银行息差压力有望进一步释放，为降低实体融资成本打开空间。（中国证券报）

12月21日至22日，全国财政工作会议在北京召开，总结2023年财政工作，研究部署2024年财政工作。会议提出，要加大宏观调控力度，积极的财政政策适度加力、提质增效，落实好结构性减税降费政策，坚持党政机关过紧日子，大力优化财政支出结构，兜牢基层“三保”底线，加强地方政府债务管理，严肃财经纪律，提高财政资金绩效，谋划新一轮财税体制改革。（中国证券报）

近日，中国人民银行发布了《中国金融稳定报告（2023）》。展望未来，报告提到，发挥好存款保险的风险处置职能，稳步推进金融稳定保障基金筹集积累和规则制定工作，推动金融稳定法早日出台实施，健全维护金融稳定的长效机制。（财联社）

周五美国商务部发布了11月份的PCE物价指数。作为美联储最青睐的通胀指标——美国11月核心PCE物价指数月率小幅增长0.1%，涨幅低于预期，潜在的价格压力继续减轻，强化了美联储明年转向降息的观点。（中国证券报）

权益市场：

深圳证券信息有限公司将于12月22日发布深证国企ESG指数、深证民企ESG指数、深证ESG成长指数、深证ESG价值指数。同日，国证港股通新能源指数也将发布。（中国证券报）

12月22日晚，北交所发布消息称，为进一步规范上市公司股份回购行为，促进上市公司提高投资者回报水平，北交所修订了《北京证券交易所上市公司持续监管指引第4号—股份回购》，并配套完善了相关业务指南。上述规则自12月22日起施行。《股份回购指引》修订旨在进一步增强回购制度包容度和便利性，推动上市公司积极维护公司价值和股东权益。（中国证券报）

债券市场：

近日，国家发展改革委向有关部门下达2023年增发国债第二批项目清单，共涉及增发国债项目9600多个，拟安排国债资金超5600亿元。截至目前，前两批项目涉及安排增发国债金额超8000亿元，1万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。（财联社）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有19只新发基金开始认购，其中，纯债型基金2只，二级债基金1只，混合型基金3只，封闭式基金1只，指数型基金10只，FOF产品2只。

上周共有5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，4只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

12月18日，创金合信北证50成分指数增强基金正式首发，这是目前全市场首只跟踪北证50指数的增强策略基金。北证50指数为北交所首只宽基指数，是由北交所规模大、流动性好的最具市场代表性的50只上市公司证券组成，前两大权重股分别为贝特瑞、连城数控。创金合信北证50指数增强基金获批发行是公募基金行业稳步扩大指数化投资北交所市场的进一步尝试，未来产品成立后有望为北交所引入更多样化的投资者，改善北交所流动性，从而提升北交所吸引力。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，一成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及两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，不足五成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面整体保持中性偏紧，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，超过五成一级债及不足三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，一成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及两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-1.51%，股票型基金近一周平均净值收益为-1.95%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.53%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.38%。

个股表现方面，光伏等板块周内领涨，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；而传媒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	近一周回报率 (%)	近三年回报率 (%)	成立以来回报率 (%)
混合型	005538	中航新起航灵活配置混合C	8.43	-59.96	-52.53
	005537	中航新起航灵活配置混合A	8.42	-59.85	-51.70
	006009	国融融银灵活配置混合A	7.60	-62.88	-57.19
	006010	国融融银灵活配置混合C	7.59	-63.10	-57.73
	233001	大摩基础行业混合	5.96	-58.31	95.69
	004724	先锋聚元灵活配置混合A	-13.98	-2.40	47.87

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	004725	先锋聚元灵活配置混合 C	-13.98	-2.97	44.49
	004727	先锋聚优灵活配置混合 C	-13.19	4.33	21.25
	004726	先锋聚优灵活配置混合 A	-13.19	4.94	18.68
	005091	嘉合睿金混合 C	-12.70	-37.46	17.75
	004997	广发高端制造股票 A	6.32	-43.48	42.46
	010160	广发高端制造股票 C	6.31	-44.16	-35.75
	014902	长城新能源股票 A	3.37	--	-33.43
	014903	长城新能源股票 C	3.36	--	-34.18
	005402	广发资源优选股票 A	1.65	-25.59	36.65
	001628	招商体育文化休闲股票 A	-13.04	7.43	46.10
封闭式	015395	招商体育文化休闲股票 C	-13.04	--	-6.25
	004450	嘉实前沿科技沪港深股票 A	-9.07	-35.33	42.11
	015641	银华数字经济股票 A	-8.87	--	-15.43
	015642	银华数字经济股票 C	-8.86	--	-15.69
	014277	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	3.43	--	-6.41
	014278	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	3.42	--	-7.38
	016325	泰康北交所精选两年定期开放混合 A	2.37	--	39.49
	016326	泰康北交所精选两年定期开放混合 C	2.36	--	39.00
	014273	广发北交所精选两年定期开放混合 A	1.86	--	1.83
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-9.68	-20.11	72.72
指数型 (权益类)	160727	嘉实创业板两年定期开放混合	-5.00	--	-19.81
	501065	汇添富经典成长定期开放混合	-4.48	-52.88	19.08
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-4.17	-1.42	23.09
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	-4.09	--	-28.99
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	4.08	59.84	64.89
	560980	广发中证光伏龙头 30ETF	3.28	--	-44.89
	013817	汇添富中证光伏产业指数增强 C	3.16	--	-50.69
	013816	汇添富中证光伏产业指数增强 A	3.14	--	-50.43
	004532	民生加银中证港股通高股息精选指数 A	3.07	-4.40	-6.45
	159869	华夏中证动漫游戏 ETF	-11.77	--	2.65
基金中基金 (FOF)	516010	国泰中证动漫游戏 ETF	-11.73	--	1.75
	516770	华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF	-11.47	--	3.69
	512980	广发中证传媒 ETF	-11.13	-16.32	-28.07
	159805	鹏华中证传媒 ETF	-11.02	-7.64	-0.73
	013668	永赢慧盈一年持有债券发起(FOF)A	0.46	--	-0.04
	013669	永赢慧盈一年持有债券发起(FOF)C	0.45	--	-0.90
	017775	东方红颐安稳健养老一年(FOF)A	0.19	--	0.96



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 (%)
	019132	广发积极回报 3 个月持有混合(FOF)A	0.17	--	0.39
	016644	国泰瑞悦 3 个月持有债券(FOF)	0.17	--	2.81
	013933	工银睿智进取股票(FOF-LOF)C	-4.47	--	-29.24
	501218	工银睿智进取股票(FOF-LOF)A	-4.46	--	-28.65
	501217	华夏行业配置股票(FOF-LOF)A	-3.33	--	-24.51
	014079	华夏行业配置股票(FOF-LOF)C	-3.33	--	-25.02
	014092	华夏优选配置股票(FOF-LOF)C	-3.23	--	-33.80

数据截止日期：2023 年 12 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。

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



**济安金信
基金评价中心**

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继续维持低位，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 2.1519%，较前一周小幅上涨 0.1109%，接近七成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，17 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,先舸宇	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,先舸宇,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，超过五成一级债及不足三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 0.10%，一级债基金近一周平均净值收益为 -0.06%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.28%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.10%。

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	003619	招商招旺纯债债券 C	1.05	9.60	27.98
	007214	国泰惠丰纯债债券	0.93	9.14	13.36
	005722	新疆前海联合泓瑞定期开放债券	0.90	9.77	23.03
	002970	博时裕昂纯债债券 A	0.89	9.92	28.33
	005069	长信富民纯债一年定期开放债券 A	0.81	--	24.27
	005579	光大保德信景利债券 A	-1.18	6.35	14.75
	005580	光大保德信景利债券 C	-1.18	5.09	11.92
	002406	光大保德信中高等级债券 C	-1.01	-2.44	20.38
	002405	光大保德信中高等级债券 A	-1.00	-1.27	23.47
一级债	000081	天治可转债增强债券 C	-0.87	-3.99	37.20
	630003	华商收益增强债券 A	0.64	19.58	114.40
	630103	华商收益增强债券 B	0.60	18.14	101.16
	519078	汇添富增强收益债券 A	0.41	5.90	92.59

**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(%)
二级债	470078	汇添富增强收益债券 C	0.40	4.72	67.36
	110017	易方达增强回报债券 A	0.30	8.77	228.93
	240018	华宝可转债债券 A	-1.34	12.84	46.70
	008817	华宝可转债债券 C	-1.34	12.00	24.73
	261001	景顺长城稳定收益债券 A	-1.18	2.80	40.25
	261101	景顺长城稳定收益债券 C	-1.18	1.70	33.29
	164206	天弘添利债券(LOF) C	-1.03	15.23	46.54
	015431	申万菱信兴利债券 A	2.70	--	0.49
	015432	申万菱信兴利债券 C	2.69	--	0.20
	014500	华宸未来稳健添盈债券 A	1.54	--	-10.23
	014501	华宸未来稳健添盈债券 C	1.52	--	-10.92
	881012	招商资管智远增利债券 A	0.91	--	5.76
	161625	融通可转债债券 C	-2.76	13.70	24.53
	161624	融通可转债债券 A	-2.75	15.07	28.11
	014336	金鹰元丰债券 C	-2.44	--	-32.49
	210014	金鹰元丰债券 A	-2.43	-7.13	35.49
	360014	光大保德信信用添益债券 C	-1.98	4.97	111.16
指型型	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	1.27	--	5.39
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.56	--	8.95
	008054	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 A	0.43	13.63	12.96
	008055	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 C	0.43	13.22	12.44
	013594	南方中债 7-10 年国开行债券指数 E	0.38	--	11.78
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.60	5.62	8.04
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.37	2.73	2.48
	010497	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数 A	-0.13	--	9.26
	013609	光大保德信中债 1-5 年政策性金融债指数 D	-0.13	--	3.88
	012165	工银瑞信彭博国开行债券 1-3 年指数 E	-0.01	--	1.66

数据截止日期：2023 年 12 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，全球主要市场股指涨跌不一。美国经济增长和通胀不及预期，上周五，美国政府公布上月个人消费支出指数下降 0.1% 后，美债收益率最初小幅走高。数据显示，美国同比通胀率从 10 月份的 2.9% 降至 2.6%，为 2021 年 2 月以来的最低水平。11 月剔除食品和能源的核心个人消费支出 (PCE) 上升 0.1%，符合接受《华尔街日报》调查的经济学家的预测。过去 12 个月的核心通胀率增幅从上月的 3.4% 降至


济安金信
基金评价中心

3.2%。这也是自2021年初以来的最小增幅。美股三大指数均上涨，其中，纳斯达克上涨超过1%；欧洲主要市场股指涨跌不一，其中，仅英股上涨，上涨超过1%；亚太地区股指涨跌不一，其中，恒生指数下跌超过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22日已公布的净值数据显示，不足五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-0.74%。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	近三年	成立以来
			回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)
QDII	161129	易方达原油(QDII-LOF-FOF)A(人民币)	4.14	107.01	17.27
	003321	易方达原油(QDII-LOF-FOF)C(人民币)	4.13	104.37	12.83
	160723	嘉实原油(QDII-LOF)	3.42	111.75	40.79
	501018	南方原油(QDII-FOF-LOF)A	2.56	105.40	18.78
	006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	2.56	102.74	-16.78
	513330	华夏恒生互联网科技业ETF(QDII)	-9.12	--	-67.42
	159688	华安恒生互联网科技业ETF(QDII)	-8.27	--	-31.87
	018524	华泰紫金恒生互联网科技业指数型发起基金(QDII)C	-8.04	--	-22.06
	018523	华泰紫金恒生互联网科技业指数型发起基金(QDII)A	-8.03	--	-21.96
	018476	万家恒生互联网科技业指数发起式(QDII)C	-7.60	--	-22.59

数据截止日期：2023年12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。



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