

【第 660 期】济安金信基金周报

(2024.01.15—2024.01.19)

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	5
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	8
1. 货币市场基金	8
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

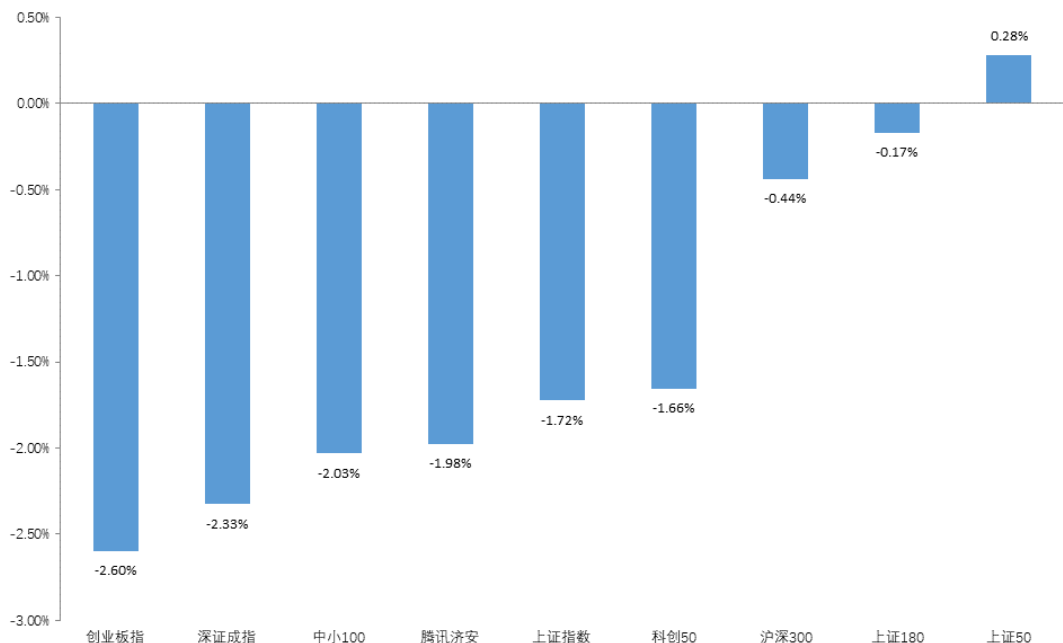
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2024.01.15—2024.01.19）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2024.01.15-2024.01.19）A股涨跌不一，其中，仅上证50上涨。盘面上，两市日均成交额为6929.38亿，较前一周增加194.12亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，银行、通信及纺织服饰涨幅居前，国防军工、环保及机械设备跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌1.98%。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29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	12.02	6.59%	2.97%	7.51%
399001	深证成指	19.35	16.70%	1.80%	7.87%
399006	创业板指	25.28	0.18%	1.04%	10.10%
000300	沪深 300	10.47	5.75%	1.76%	9.47%
000010	上证 180	9.31	5.10%	3.29%	8.22%
000016	上证 50	8.96	4.87%	3.81%	8.21%
000905	中证 500	20.29	6.10%	4.37%	8.76%
000847	腾讯济安	10.96	13.98%	1.99%	6.08%
399005	中小 100	17.94	6.45%	4.26%	8.86%

数据截至日期：2024 年 1 月 19 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

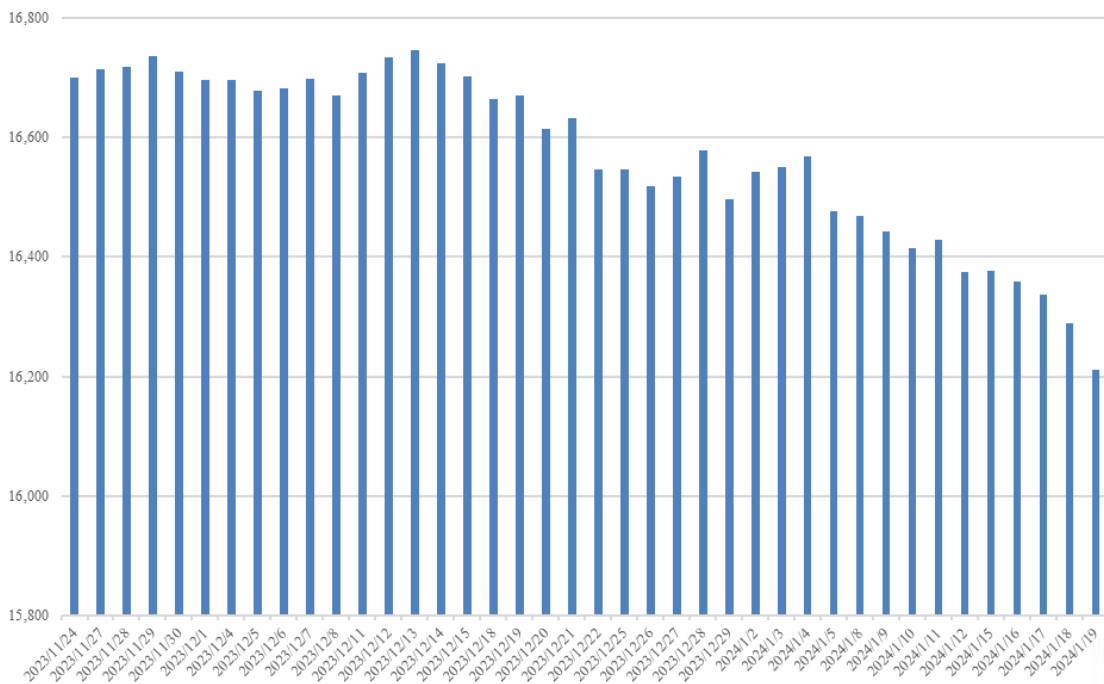
3. 资金概况

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 163.52 亿元。截至 1 月 19 日，两市融资融券总额合计为 16212.18 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：2024.01.19）



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 234.94 亿。具体来看，沪股通资金净流出 35.51 亿，深股通资金净卖出 199.43 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：2024.01.19）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面由紧转松。整周央行公开市场共有 2270 亿元逆回购到期、7790 亿元 MLF 到期，当周逆回购操作 15670 亿元、MLF 操作 9950 亿元，央行公开市场操作实现净投放 15560 亿元。银行间市场资金利率以上行为主。

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，中证转债整周下跌 1.48%。

5. 市场要闻

宏观经济：

1 月 15 日，人民银行开展 890 亿元公开市场逆回购操作和 9950 亿元中期借贷便利（MLF）操作，利率均维持不变。当日 MLF 到期量为 7790 亿元，超额续做 2160 亿元，充分满足了金融机构需求。此次 MLF 操作维持利率不变，或显示政策面仍在观察前期稳增长措施效果，后续降准降息仍在政策工具箱内。1 月 MLF 超额续做有助于增强银行体系资金的稳定性，引导金融机构加大对实体经济的支持力度。（中国证券报）

国家统计局 1 月 17 日发布数据显示，初步核算，2023 年国内生产总值 1260582



济安金信
基金评价中心

亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。（中国证券报）

17 日，美国人口普查局公布 12 月零售销售数据。数据显示，美国 12 月份零售销售额环比增长 0.6%，是前值 0.3% 的两倍，超出市场预期的 0.4%，创三个月最大增幅。美国 12 月份零售增长再度加速，表明消费者支出仍具韧性，或将继续支撑美国经济，市场对美联储近期降息的预期降低。（上海证券报）

权益市场：

1 月 19 日，上交所发布修订后的《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 10 号——纪律处分实施标准》，并自发布之日起施行。修订后的《纪律处分实施标准》适用于主板、科创板上市公司，不仅完善独立董事责任认定标准，还体现了科创板特殊性，根据科创板纪律处分差异化制度安排明确科创板特殊违规类型的处理标准。（中国证券报）

债券市场：

15 日，北交所公司（企业）债券市场开市，首批公司（企业）债券上市交易。证监会表示，将会同有关各方大力支持北交所高质量发展。（上海证券报）

央行上海总部 1 月 15 日发布数据显示，截至 2023 年 12 月末，境外机构持有银行间市场债券 3.67 万亿元，较 2023 年 11 月末增加约 0.18 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 2.7%。这是境外机构自 2023 年 9 月以来连续第四个月增持人民币债券。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 23 只新发基金开始认购，其中，纯债型基金 6 只，二级债基金 2 只，混合型基金 6 只，指数型基金 8 只，QDII 产品 1 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，3 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市，1 只为合同到期终止而终止上市。

2. 市场要闻

1 月 17 日，证监会网站发布消息称，易方达、华夏、博时、鹏华、景顺长城 5 家基金公司上报回购系列指数 ETF，这是公募基金行业第一次上报回购系列指数 ETF。其中，易方达基金、华夏基金、博时基金三家基金公司上报中证回购价值策略 ETF；鹏华基金、景顺长城基金上报中证回购 ETF，目前 5 只产品上报均处于接受材料状态。（中国证券报）



济安金信
基金评价中心

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，不足一成主动权益类基金（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下跌，两成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面由紧转松，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；权益市场震荡下行，三成一级债及一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，不足一成主动权益类基金（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，混合型基金近一周平均净值收益为-2.11%，股票型基金近一周平均净值收益为-2.73%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.88%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-2.20%。

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；而互联网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	001706	诺安积极回报灵活配置混合 A	5.14	-25.29	55.40
	012847	诺安积极回报灵活配置混合 C	5.11	--	-21.38
	009062	财通智慧成长混合 A	4.45	-31.36	-11.31
	017490	财通景气甄选一年持有期混合 A	4.43	--	-11.57
	017491	财通景气甄选一年持有期混合 C	4.42	--	-11.92
	011185	东方阿尔法招阳混合 C	-10.72	--	-49.22
	011184	东方阿尔法招阳混合 A	-10.70	--	-47.24
	017889	东方阿尔法招阳混合 E	-10.70	--	-20.42
	005359	东方阿尔法精选灵活配置混合 C	-10.55	-45.09	-18.96
	005358	东方阿尔法精选灵活配置混合 A	-10.53	-44.26	-16.51
股票型	012800	宏利转型机遇股票 C	3.47	--	-51.79
	000828	宏利转型机遇股票 A	3.45	-22.17	109.21
	006692	金信消费升级股票 A	2.94	-5.57	124.37
	006693	金信消费升级股票 C	2.93	-7.79	115.70
	001223	鹏华文化传媒娱乐股票	2.29	-23.20	11.90
	004450	嘉实前沿科技沪港深股票 A	-9.99	-45.83	29.40



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 (%)
	006924	前海开源沪港深非周期性行业股票 C	-9.19	-52.58	-19.43
	006923	前海开源沪港深非周期性行业股票 A	-9.17	-52.27	-18.54
	006603	嘉实互融精选股票 A	-8.78	-22.84	5.78
	006781	汇丰晋信港股通精选股票	-7.80	-54.65	-40.86
封闭式	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	4.15	-32.59	65.10
	016307	景顺长城北交所精选两年定期开放混合 A	3.84	--	18.44
	016308	景顺长城北交所精选两年定期开放混合 C	3.83	--	17.61
	014271	大成北交所两年定期开放混合 A	3.79	--	-23.41
	014272	大成北交所两年定期开放混合 C	3.79	--	-24.07
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-5.87	-11.12	10.33
	161915	万家创业板 2 年定期开放混合 C	-5.25	--	-39.92
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	-5.22	--	-38.87
	160727	嘉实创业板两年定期开放混合	-4.42	--	-25.75
	506005	博时科创板三年定期开放混合	-4.37	--	-30.39
指数型 (权益类)	017512	广发北证 50 成份指数 A	3.90	--	3.58
	017513	广发北证 50 成份指数 C	3.89	--	3.27
	017523	南方北证 50 成份指数 A	3.86	--	-3.36
	018112	工银瑞信北证 50 成份指数 A	3.85	--	12.22
	018113	工银瑞信北证 50 成份指数 C	3.85	--	11.96
	513770	华宝中证港股通互联网 ETF	-9.52	--	-42.98
	159792	富国中证港股通互联网 ETF	-9.47	--	-53.47
	513040	易方达中证港股通互联网 ETF	-9.02	--	-24.01
	513020	国泰中证港股通科技 ETF	-8.57	--	-40.49
	513150	华泰柏瑞中证港股通科技 ETF	-8.53	--	-39.01
基金中基金 (FOF)	015962	国联添安稳健养老目标一年持有混合 (FOF) A	0.10	--	0.55
	018720	国联添安稳健养老目标一年持有混合 (FOF) Y	0.10	--	0.05
	017085	南方浩祥 3 个月持有债券发起 (FOF)	0.07	--	2.67
	005156	嘉实领航资产配置混合 (FOF) A	0.06	-13.02	16.12
	015792	金鹰稳进配置六个月持有混合发起 (FOF) A	0.06	--	1.17
	014197	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) C	-3.88	--	-22.66
	501220	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) A	-3.87	--	-22.18
	013279	国泰优选领航一年持有期混合 (FOF)	-3.55	--	-33.24
	012936	民生加银积极配置 6 个月持有期混合 (FOF)	-3.50	--	-42.60
	005809	前海开源裕源 (FOF)	-3.28	-16.19	45.21

数据截止日期: 2024 年 1 月 19 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。

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以上行为主，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 2.0470%，较前一周小幅下跌 0.0284%，六成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，4 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, 先轸宇	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%



济安金信
基金评价中心

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
建信现金增利货币	010727	2020/11/17	陈建良, 先轸宇, 李星佑	0.21%

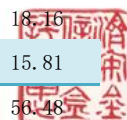
数据来源：济安金信基金评价中心

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，三成一级债及一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 0.08%，一级债基金近一周平均净值收益为-0.32%，二级债基金近一周平均净值收益为-0.64%，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 (%)
纯债型	013931	博时富恒纯债一年定期开放债券	1.50	—	7.80
	019128	国联恒惠纯债债券 E	1.00	—	2.02
	016431	中海丰盈三个月定期开放债券	0.60	—	3.91
	007214	国泰惠丰纯债债券	0.52	10.51	15.15
	004307	博时富元纯债债券	0.46	8.32	28.59
	005580	光大保德信晟利债券 C	-2.48	1.69	9.35
	005579	光大保德信晟利债券 A	-2.47	2.93	12.15
	000080	天治可转债增强债券 A	-2.20	-8.21	40.26
	000081	天治可转债增强债券 C	-2.20	-9.37	34.68
	008331	万家可转债债券 A	-1.97	11.03	13.11
一级债	400009	东方稳健回报债券 A	0.24	13.09	59.98
	167501	安信宝利债券 (LOF) D	0.20	6.07	38.87
	018952	安信宝利债券 (LOF) E	0.20	—	2.35
	162215	宏利聚利债券 (LOF)	0.18	-1.47	23.66
	009456	东方稳健回报债券 C	0.17	13.03	13.69
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-3.26	13.12	42.85
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-3.26	14.32	15.24
	000014	华夏聚利债券 A	-2.75	-4.89	65.53
	017771	华夏聚利债券 C	-2.75	—	-9.73
	008817	华宝可转债债券 C	-2.67	3.44	21.03
二级债	010899	上银慧恒收益增强债券 A	0.36	—	-22.73
	014116	上银慧恒收益增强债券 C	0.35	—	-23.14
	000306	天弘弘利债券	0.32	10.87	55.22
	003680	华润元大润泰双鑫债券 A	0.28	2.06	18.16
	003723	华润元大润泰双鑫债券 C	0.28	1.15	15.81
	050019	博时转债增强债券 A	-4.29	-19.42	56.48


 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 (%)
指数型	050119	博时转债增强债券 C	-4.27	-20.32	50.57
	006030	南方昌元可转债债券 A	-3.66	-17.14	25.71
	006031	南方昌元可转债债券 C	-3.66	-18.37	22.58
	360014	光大保德信信用添益债券 C	-3.55	-2.25	100.63
	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	0.79	--	7.09
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.36	--	9.88
	012169	工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数 E	0.30	--	7.60
	017837	博时中债 7-10 年政策性金融债指数 A	0.29	--	4.64
	017838	博时中债 7-10 年政策性金融债指数 C	0.28	--	4.56
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.42	2.06	7.21
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.87	0.77	2.60
	010517	嘉合中债-1-3 年政策性金融债指数 C	-0.06	--	6.42
	010516	嘉合中债-1-3 年政策性金融债指数 A	-0.06	--	8.40
	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：2024 年 1 月 19 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。17 日，美国人口普查局公布 12 月零售销售数据。数据显示，美国 12 月份零售销售额环比增长 0.6%，是前值 0.3% 的两倍，超出市场预期的 0.4%，创三个月最大增幅。美国 12 月份零售增长再度加速，表明消费者支出仍具韧性，或将继续支撑美国经济，市场对美联储近期降息的预期降低。美股三大指数均上涨，其中，纳斯达克上涨超过 2%；欧洲主要市场股指均下跌，其中，英股下跌超过 2%；亚太地区股指涨跌不一，其中，恒生指数下跌超过 5%。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下跌。

截至 12 月 29 日已公布的净值数据显示，两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-2.46%。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	159509	景顺长城纳斯达克科技 ETF (QDII)	2.35	--	11.53
	017730	嘉实全球产业升级股票发起式 (QDII) A	2.29	--	28.41
	017731	嘉实全球产业升级股票发起式 (QDII) C	2.28	--	27.64



济安金信
基金评价中心

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 (%)
	161128	易方达标普信息科技指数(QDII-LOF)A(人民币)	2.22	64.41	278.73
	012868	易方达标普信息科技指数(QDII-LOF)C(人民币)	2.21	--	38.14
	159742	博时恒生科技 ETF(QDII)	-9.79	--	-57.41
	513380	广发恒生科技(QDII-ETF)	-9.74	--	-23.22
	513580	华安恒生科技(QDII-ETF)	-9.74	--	-57.82
	159741	嘉实恒生科技 ETF(QDII)	-9.73	--	-58.27
	513010	易方达恒生科技 ETF(QDII)	-9.72	--	-57.10

数据截止日期：2024 年 1 月 19 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