

证券研究报告—定期报告

金融工程

数量化投资

公募基金周报

2020年10月20日

金融工程周报

相关研究报告:

《多因子选股周报: 分析师盈利调整因子出色, 中证 1000 增强组合今年以来超额 23.4%》——2020-09-27
《多因子选股周报——新发基金规模下降, 半数基金今年收益超 40%》——2020-09-21
《多因子选股周报: 反转因子强势, 本周沪深 300 增强组合超额 0.35%》——2020-09-20
《国泰中证 500 指数增强基金投资价值分析》——2020-09-20
《超预期投资全攻略》——2020-08-30
《多因子选股周报——盈利因子回调, 本周三大指数增强组合均跑赢基准》——2020-08-22
《穿透算法下的 ETF 机构持仓行为分析》——2020-09-13
《新科技, 新时代——科技 100 指数编制规则调整点评》——2020-08-15

证券分析师: 张欣慰

电话: 021-60933159

E-MAIL: zhangxinwei1@guosen.com.cn
证券投资咨询执业资格证书编码: S0980520060001

两只百亿创新未来基金上周成立, 五成股基今年以来收益超 45%

● 上周市场回顾

上周主要宽基指数除科创 50 外均有所上涨, 沪深 300 指数上涨 2.36%, 涨幅最大, 科创 50 指数下跌 1.87%。从成交额来看, 上周宽基指数的周度成交额总量增加, 整体处于过去 52 个周中 50%~70% 的历史分位数水平。行业方面, 上周中信一级行业收益绝大部分为正, 其中纺织服装上涨最多, 涨幅为 6.56%, 银行、煤炭、石油石化涨幅紧随其后, 分别上涨 5.80%、5.19%、3.25%, 电子、传媒、房地产行业收益为负, 分别下跌 1.06%、0.45%、0.25%。上周央行起草商业银行法修改意见稿, 意在健全金融法治顶层设计, 支持金融业稳健发展, 有望带来银行板块基本面的改善。

上周央行净回笼资金 1100 亿, 除了 1 年期国债利率下行外, 其它期限国债利率上行, 期限利差上升 3.85BP。信用利差方面, 1 年期信用债利差上行, 其他品种信用债利差下行, 其中 5 年期信用债利差整体下行最多。上周中证转债指数上涨 1.59%, 累计成交 1226 亿。

● 开放式公募基金表现

上周公募基金整体表现较好, 多数主动权益、灵活配置型、平衡混合型基金均有所上涨, 其中位数收益分别为 1.51%、1.01%、1.44%。今年以来, 主动权益基金业绩表现最优, 其中位数收益为 45.29%, 灵活配置型和平衡混合型基金的中位数收益分别为 31.58%、30.47%。

上周指数增强基金超额收益中位数为 0.27%, 量化对冲型基金收益中位数为 -0.01%。今年以来, 指数增强基金超额中位数为 12.89%, 量化对冲型基金收益中位数为 8.57%。

截至上周末, 开放式公募基金中共有普通 FOF 34 只、目标日期基金 46 只、目标风险基金 53 只。今年以来, 目标日期基金中位数业绩表现最优, 累计收益率为 24.19%。

● 基金产品发行情况

上周新成立基金 10 只, 合计发行规模为 508 亿, 其中股票型基金发行 347 亿, 债券型基金发行 162 亿。此外, 上周共有 22 只基金首次进入发行阶段, 本周将有 25 只基金开始发行。

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

风险提示: 市场环境变动风险, 模型设定误差风险。

内容目录

上周市场回顾.....	4
股票市场.....	4
债券市场.....	6
可转债市场.....	7
开放式公募基金表现.....	8
普通公募基金.....	8
量化公募基金.....	9
公募 FOF 基金.....	9
基金经理变更.....	11
基金产品发行情况.....	12
上周新成立基金.....	12
上周首发基金.....	13
本周待发行基金.....	14
附：开放式公募基金前 N 名业绩明细.....	15
分析师承诺.....	18
风险提示.....	18
证券投资咨询业务的说明.....	18

图表目录

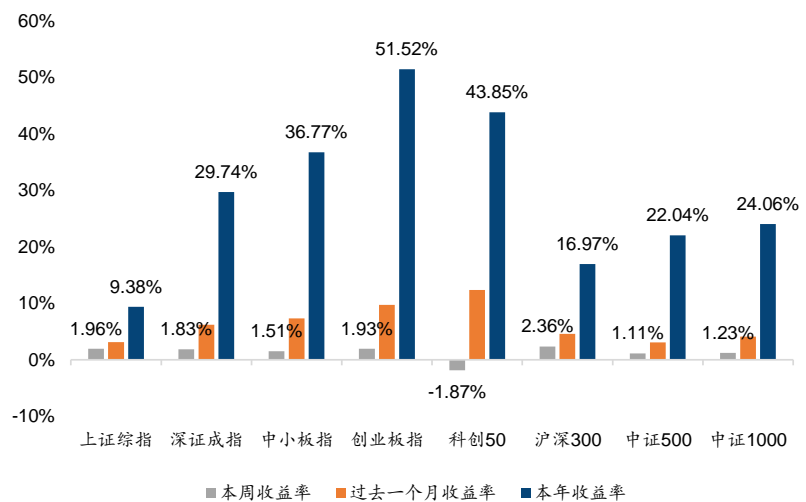
图 1: 主要宽基指数收益率 (截至 2020.10.16)	4
图 2: 上周宽基指数成交额 (千亿) 及过去 52 周分位数	4
图 3: 过去 1 个月指数日均成交额 (千亿) 及过去 36 个月分位数 (截至 20201016)	5
图 4: 中信一级行业指数收益 (截至 2020.10.16)	6
图 5: 债券利率 (截至 2020.10.16)	7
图 6: 债券利率周度变动 (BP, 截至 2020.10.16)	7
图 7: 中证转债走势及成交额 (亿, 截至 2020.10.16)	8
图 8: 转股溢价率中位数和纯债溢价率中位数 (%)	8
图 9: 不同类别基金上周收益表现 (截至 2020.10.16)	8
图 10: 不同类别基金本年收益表现 (截至 2020.10.16)	9
图 11: 指数增强基金超额收益及量化对冲基金收益表现 (截至 2020.10.16)	9
图 12: 不同类别 FOF 权益占比 (%) (截至 2020.10.16)	10
图 13: 不同类别 FOF 基金收益中位数 (截至 2020.10.16)	10
图 14: 不同类别基金周度新发规模 (亿)	12
表 1: 货币市场利率 (截至 2020.10.16)	6
表 2: 信用债利差及周度利差变动 (BP, 截至 2020.10.16)	7
表 3: 上周基金经理变更明细	11
表 4: 上周新成立基金统计 (仅展示初始份额)	13
表 5: 上周首发基金列表 (仅展示初始份额)	13
表 6: 本周待发行基金列表 (仅展示初始份额)	14
表 7: 周度业绩前三的普通公募基金 (截至 2020.10.16)	15
表 8: 周度超额业绩前十的指数增强基金 (截至 2020.10.16)	15
表 9: 周度业绩前十的量化对冲基金 (截至 2020.10.16)	16
表 10: 年度业绩前三的普通公募基金 (截至 2020.10.16)	16
表 11: 年度超额业绩前十的指数增强基金 (截至 2020.10.16)	17
表 12: 年度业绩前十的量化对冲基金 (截至 2020.10.16)	17

上周市场回顾

股票市场

上周主要宽基指数除了科创 50 指数下跌外，其余指数均有所上涨，其中科创 50 指数下跌 1.87%，沪深 300 指数上涨 2.36%，涨幅最大，上证综指、创业板指、深证成指也分别上涨 1.96%、1.93%、1.83%。过去一个月，科创 50 指数上涨 12.37%，上涨幅度最大，中证 500 指数上涨 3.10%，上涨幅度最小。年初至今，主要宽基指数中收益率最高的为创业板指，其累计收益率为 51.52%。

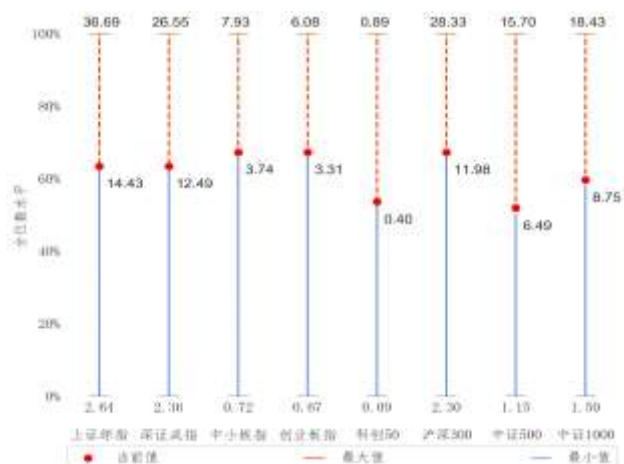
图 1：主要宽基指数收益率（截至 2020.10.16）



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

从成交额来看，由于国庆假期所在周交易日数量较少，上周宽基指数的周度成交额较之前一周增加较多，整体处于过去 52 个周中 50%~70% 的历史分位数水平，整体有所回暖，但是科创板和创业板日均成交额略有下跌。

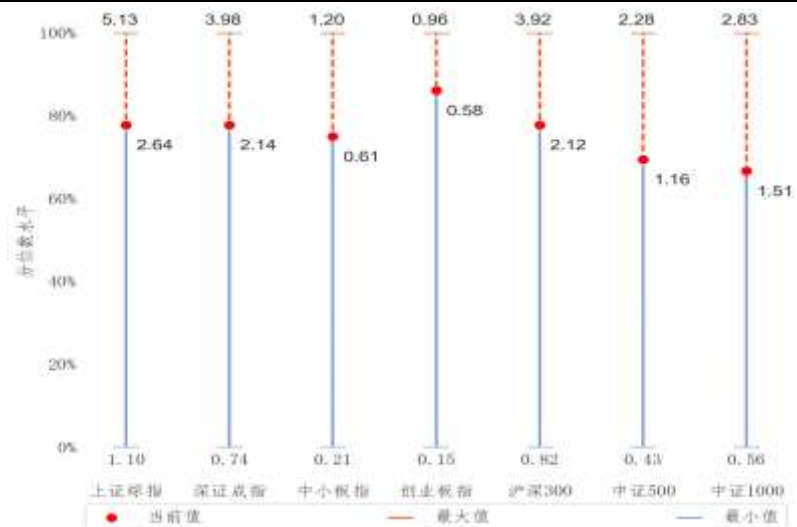
图 2：上周宽基指数成交额（千亿）及过去 52 周分位数



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

按月度来看，宽基指数处于 65%-90%分位水平，各指数的月度日均成交额较前一周均有所上升。

图 3: 过去 1 个月指数日均成交额 (千亿) 及过去 36 个月分位数 (截至 20201016)



注: 科创 50 指数发行较晚, 不参与统计
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

行业方面，上周中信一级行业收益绝大部分为正，其中纺织服装上涨最多，涨幅为 6.56%，银行、煤炭、石油石化紧随其后，分别上涨 5.80%、5.19%、3.25%，电子、传媒、房地产行业收益为负，分别下跌 1.06%、0.45%、0.25%。过去一个月，电力设备及新能源涨幅最大，累计收益为 15.47%，农林牧渔下跌 4.16%，跌幅最大。今年以来，食品饮料、电力设备及新能源、医药行业的累计收益较高，分别为 56.79%、56.37%、53.73%，相比之下，石油石化、银行、房地产的收益率最低，分别下跌 5.90%、3.93%、2.76%。

为健全金融法治顶层设计、支持金融业稳健发展，2020 年 10 月 16 日人民银行起草了《中华人民共和国商业银行法(修改建议稿)》(以下简称《修改建议稿》)。主要修改内容包括 8 个方面：1) 完善商业银行类别，扩大立法调整范围；2) 建立分类准入和差异化监管机制；3) 完善商业银行公司治理；4) 强化资本与风险管理；5) 完善业务经营规则，突出金融服务实体经济；6) 规范客户权益保护；7) 健全风险处置与市场退出机制；8) 加大违法处罚力度。

本次修订意在引导银行回归本源、服务实体经济，防范化解金融风险、维护金融稳定，加强客户权益保护，建立完善多层次银行体系，有望夯实金融企业稳定性，改善银行板块基本面。

图 4: 中信一级行业指数收益 (截至 2020.10.16)

行业	本周收益率	行业	过去一个月收益率	行业	本年收益率
纺织服装	6.56%	电力设备及新能源	15.47%	食品饮料	56.79%
银行	5.80%	汽车	9.88%	电力设备及新能源	56.37%
煤炭	5.19%	机械	8.08%	医药	53.73%
石油石化	3.25%	家电	8.01%	消费者服务	52.99%
医药	3.19%	医药	7.67%	国防军工	51.49%
家电	2.80%	国防军工	7.50%	基础化工	30.88%
非银行金融	2.72%	基础化工	7.07%	汽车	30.80%
机械	2.72%	非银行金融	6.05%	电子	30.21%
基础化工	2.70%	纺织服装	5.85%	建材	29.25%
食品饮料	2.63%	煤炭	5.43%	机械	28.83%
汽车	2.61%	电子	5.09%	计算机	25.67%
轻工制造	2.36%	综合金融	4.16%	轻工制造	20.56%
农林牧渔	2.08%	计算机	4.09%	农林牧渔	19.62%
钢铁	1.39%	食品饮料	3.93%	家电	14.60%
电力及公用事业	1.35%	银行	3.28%	商贸零售	14.05%
电力设备及新能源	1.31%	建材	2.35%	传媒	12.51%
国防军工	1.28%	轻工制造	2.23%	纺织服装	8.71%
计算机	1.26%	石油石化	2.22%	非银行金融	8.28%
交通运输	1.08%	传媒	1.33%	有色金属	6.90%
有色金属	1.03%	通信	1.19%	交通运输	5.89%
综合金融	0.92%	交通运输	0.86%	电力及公用事业	5.71%
建材	0.84%	综合	0.22%	通信	2.55%
建筑	0.65%	建筑	-0.23%	综合	2.34%
消费者服务	0.17%	商贸零售	-0.25%	煤炭	1.93%
商贸零售	0.17%	有色金属	-0.30%	建筑	1.04%
通信	0.04%	钢铁	-0.51%	钢铁	-1.35%
综合	0.03%	电力及公用事业	-0.60%	综合金融	-1.59%
房地产	-0.25%	消费者服务	-0.71%	房地产	-2.76%
传媒	-0.45%	房地产	-2.97%	银行	-3.93%
电子	-1.06%	农林牧渔	-4.16%	石油石化	-5.90%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

债券市场

上周央行逆回购累计投放 1000 亿，逆回购到期 2100 亿，公开市场净回笼资金 1100 亿。银行间同业拆借加权利率：1D 相比前一周升高 0.41BP，SHIBOR：隔夜相比前一周下降 2.10BP。

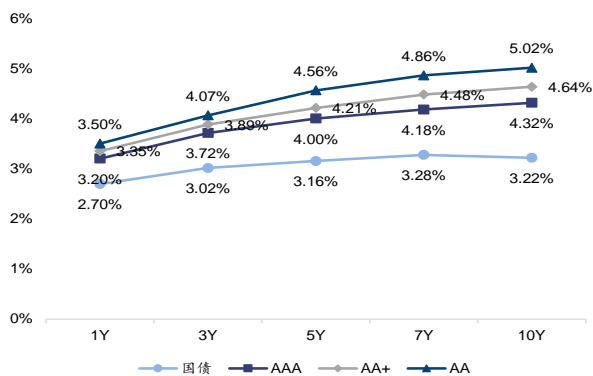
表 1: 货币市场利率 (截至 2020.10.16)

	同业拆借				SHIBOR			
	1D	7D	14D	1M	隔夜	1W	2W	1M
上周末%	2.07	2.49	2.51	3.01	2.02	2.20	2.18	2.63
周度变动 BP	0.41	-4.61	-6.43	-27.56	-2.10	2.50	-29.50	-3.60

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

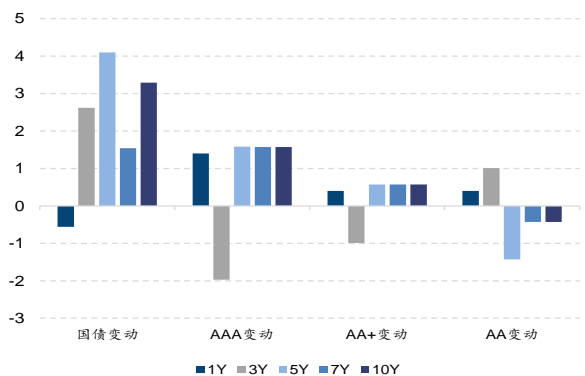
上周除了 1 年期国债利率有一定下跌外，3 年期、5 年期、7 年期和 10 年期国债利率均为上行，期限利差上升 3.85BP。

图 5: 债券利率 (截至 2020.10.16)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图 6: 债券利率周度变动 (BP, 截至 2020.10.16)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

信用利差方面, 1 年期信用债利差上行, 其他品种信用债利差下行, 其中 5 年期信用债利差整体下行最多。

表 2: 信用债利差及周度利差变动 (BP, 截至 2020.10.16)

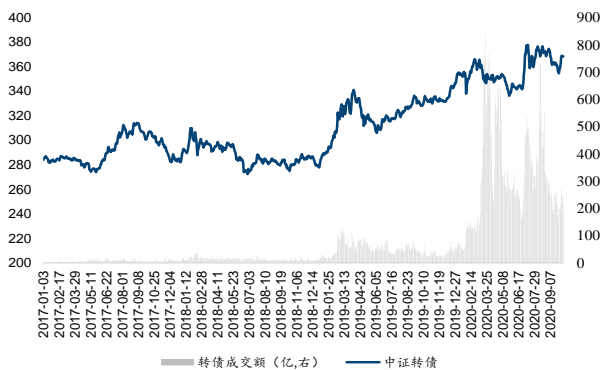
债券期限	AAA	AAA 利差变动	AA+	AA+ 利差变动	AA	AA 利差变动
1Y	50.67	1.96	65.67	0.96	80.67	0.96
3Y	69.98	-4.59	86.94	-3.61	104.94	-1.61
5Y	84.9	-2.52	105.89	-3.53	140.89	-5.53
7Y	90.62	0.03	120.62	-0.97	158.62	-1.97
10Y	109.72	-1.72	141.72	-2.72	179.72	-3.72

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

可转债市场

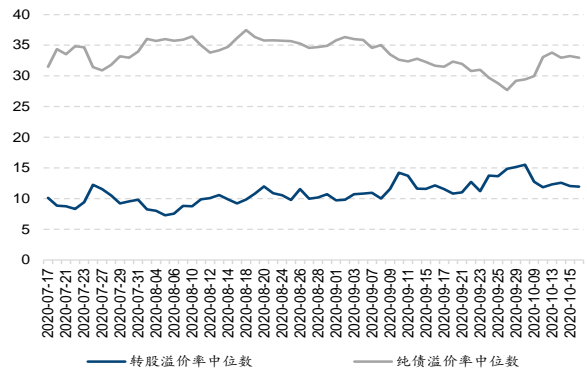
上周中证转债指数上涨 1.59%, 累计成交 1226 亿, 较前一周增加 1034 亿。截至上周五, 可转债市场转股溢价率中位数为 11.94%, 较前一周上下跌 0.80%, 纯债溢价率中位数为 32.95%, 较前一周上涨 3.00%。

图 7: 中证转债走势及成交额 (亿, 截至 2020.10.16)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图 8: 转股溢价率中位数和纯债溢价率中位数 (%)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

开放式公募基金表现

普通公募基金

统计普通公募基金的业绩表现 (不含指数增强基金、指数基金、FOF 基金), 新成立基金在 6 个月建仓期满之后才参与统计, 并以开放式基金中的普通股票型基金和偏股混合型基金作为主动权益基金的样本池。鉴于上周市场整体走强, 多数主动权益、灵活配置型、平衡混合型基金均有所上涨, 其中位数收益分别为 1.51%、1.01%、1.44%。

图 9: 不同类别基金上周收益表现 (截至 2020.10.16)

分组	主动权益	灵活配置型	平衡混合型	偏债混合型	短期纯债	中长期纯债	混合债一级	混合债二级	货币型	另类
Min	-4.37%	-4.01%	-0.26%	-0.62%	-0.15%	-2.25%	-0.23%	-0.56%	0.00%	-1.01%
10%	-0.37%	-0.15%	-0.06%	0.08%	0.02%	0.03%	0.07%	0.01%	0.02%	-0.32%
20%	0.30%	0.34%	0.63%	0.31%	0.04%	0.05%	0.08%	0.10%	0.03%	-0.19%
30%	0.80%	0.56%	0.78%	0.43%	0.05%	0.06%	0.13%	0.23%	0.03%	-0.14%
40%	1.22%	0.78%	1.00%	0.54%	0.06%	0.06%	0.19%	0.34%	0.03%	-0.13%
50%	1.51%	1.01%	1.44%	0.65%	0.06%	0.07%	0.26%	0.44%	0.03%	-0.13%
60%	1.84%	1.32%	1.54%	0.74%	0.07%	0.08%	0.33%	0.54%	0.03%	-0.06%
70%	2.23%	1.70%	1.72%	0.86%	0.07%	0.09%	0.44%	0.65%	0.03%	0.03%
80%	2.60%	2.19%	2.08%	1.02%	0.08%	0.10%	0.75%	0.85%	0.03%	0.19%
90%	3.24%	2.90%	2.21%	1.21%	0.10%	0.13%	1.04%	1.29%	0.04%	0.31%
Max	5.71%	8.11%	2.77%	1.89%	0.18%	19.64%	1.60%	3.26%	0.06%	1.53%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

今年以来, 主动权益基金业绩表现最优, 其中位数收益为 45.29%, 灵活配置型和平衡混合型基金的中位数收益分别为 31.58%、30.47%。

图 10: 不同类别基金本年收益表现 (截至 2020.10.16)

分组	主动权益	灵活配置型	平衡混合型	偏债混合型	短期纯债	中长期纯债	混合债一级	混合债二级	货币型	另类
Min	-9.29%	-7.05%	9.15%	-24.13%	-0.06%	-6.14%	-5.61%	-16.96%	0.00%	0.00%
10%	23.14%	9.38%	14.78%	2.98%	1.32%	0.96%	0.70%	1.75%	1.31%	4.35%
20%	29.66%	13.43%	19.82%	4.87%	1.60%	1.39%	1.88%	3.03%	1.39%	8.10%
30%	36.24%	18.51%	22.61%	6.07%	1.76%	1.64%	2.19%	4.29%	1.45%	8.52%
40%	41.19%	24.97%	26.59%	8.16%	1.84%	1.89%	2.67%	5.31%	1.49%	9.02%
50%	45.29%	31.58%	30.47%	10.07%	2.02%	2.05%	3.30%	6.55%	1.54%	11.53%
60%	49.11%	37.43%	32.17%	11.64%	2.21%	2.24%	3.89%	7.61%	1.58%	14.58%
70%	53.31%	44.73%	38.97%	12.94%	2.29%	2.45%	5.21%	9.16%	1.63%	17.79%
80%	59.29%	51.23%	43.81%	14.96%	2.46%	2.86%	6.53%	11.57%	1.68%	17.97%
90%	68.15%	59.66%	45.71%	17.42%	2.72%	3.50%	8.48%	15.37%	1.76%	18.08%
Max	105.55%	106.14%	49.45%	41.74%	4.44%	20.80%	18.88%	29.18%	2.26%	18.63%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

量化公募基金

统计指数增强基金相对基准的超额收益和量化对冲型基金的收益情况，新成立基金在 6 个月建仓期满之后才参与统计。上周指数增强基金超额收益中位数为 0.27%，量化对冲型基金收益中位数为 -0.01%。今年以来，指数增强基金超额中位数为 12.89%，量化对冲型基金收益中位数为 8.57%。

图 11: 指数增强基金超额收益及量化对冲基金收益表现 (截至 2020.10.16)

分组	指数增强型基金本周超额收益	量化对冲型基金本周收益	指数增强型基金本年超额收益	量化对冲型基金本年收益
Min	-1.83%	-1.01%	-3.62%	0.51%
10%	-0.40%	-0.53%	3.03%	4.37%
20%	-0.09%	-0.22%	6.34%	7.02%
30%	0.01%	-0.09%	9.27%	8.41%
40%	0.12%	-0.07%	11.88%	8.49%
50%	0.27%	-0.01%	12.89%	8.57%
60%	0.35%	0.03%	14.02%	9.13%
70%	0.50%	0.09%	15.74%	9.52%
80%	0.61%	0.25%	17.94%	13.56%
90%	0.81%	0.34%	20.38%	14.35%
Max	1.60%	0.53%	48.73%	15.48%

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

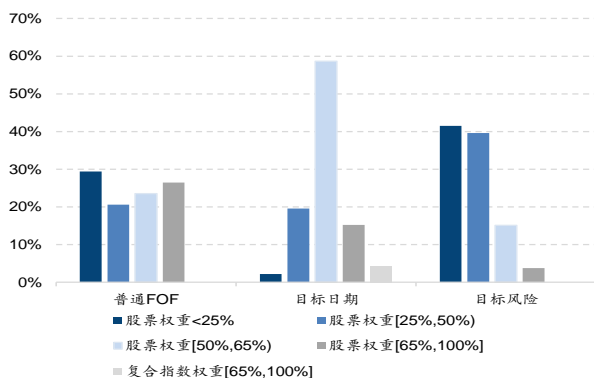
公募 FOF 基金

截至上周末，开放式公募基金中共有普通 FOF 34 只、目标日期基金 46 只、目标风险基金 53 只。上周新成立一只 FOF 基金，为前海联合智选 3 个月持有 A。依据业绩比较基准计算 FOF 基金中权益类资产的权重，并将基金类指数按照预计权益占比¹进行折算。总的来看，目标日期基金的权益仓位更高，其权益仓位主要分布在 50%-65% 的区间内，绝大多数目标风险基金权益仓位在 50% 以下，普通 FOF 基金的权益仓位分布比较均匀。

统计 FOF 基金的业绩表现（新成立基金在 3 个月建仓期满之后才参与统计），上周普通 FOF、目标日期、目标风险类基金收益中位数分别为 1.59%、1.80%、0.79%。今年以来，目标日期基金中位数业绩表现最优，累计收益率为 24.19%。

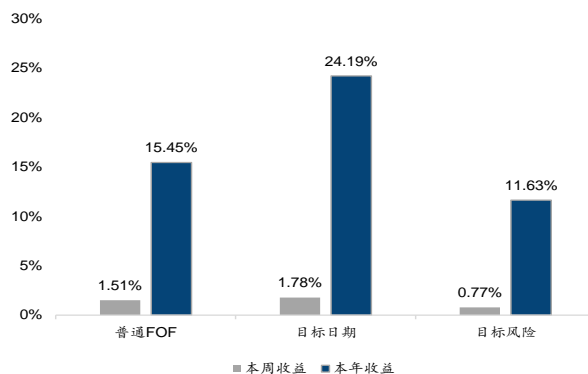
¹ 预计权益占比：将股票型基金指数权重的 85%、偏股型基金指数权重的 80%、债券型基金指数权重的 10%、开放式基金指数权重的 50%、中证工银财富股票混合基金指数权重的 80%、中证工银财富动态配置基金指数权重的 20% 划归为权益

图 12: 不同类别 FOF 权益占比 (%)，截至 2020.10.16)



资料来源: Wind², 国信证券经济研究所整理

图 13: 不同类别 FOF 基金收益中位数 (截至 2020.10.16)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

² 本图中的复合指数是指中证南方养老目标日期、中证平安退休宝等指数，由于此类指数的权益占比会随着时间的变动，因而作为一个单独的分类进行统计。

基金经理变更

上周共有 26 家基金公司的 49 只基金产品其基金经理情况发生变动，其中产品变动数量较多的基金管理人为中银基金（6 只）、新华基金（4 只）。

表 3: 上周基金经理变更明细

基金代码	基金简称	新任基金经理	起始任职日期	离任基金经理	离任日期	基金代码	基金简称	新任基金经理	起始任职日期	离任基金经理	离任日期
002174.OF	东方互联网嘉	-	-	蒋茜	20201016	005104.OF	富荣福康 A	郎骋成	20201015	邓宇翔	20201015
005844.OF	东方人工智能主题	-	-	蒋茜	20201016	004790.OF	富荣中证 500 指数增强 A	-	-	邓宇翔	20201015
006827.OF	中加瑞鑫纯债	袁素	20201016	-	-	164821.OF	工银瑞信中证新能源	-	-	赵翔	20201018
000305.OF	中银中高等级 A	陈玮	20201015	王妍	20201015	000567.OF	广发聚祥灵活配置	武幼辉	20201016	毛深静	20201016
002985.OF	中银季季红	易芳菲	20201015	王妍	20201015	006998.OF	广发景兴中短债 A	宋倩倩	20201016	高翔	20201016
004767.OF	中银智享	田原	20201015	王妍	20201015	006550.OF	广发景润纯债	-	-	谢军	20201014
004723.OF	中银丰实定期开放	-	-	王妍	20201015	006537.OF	恒生前海港股通精选	江俊晨	20201013	石琳	20201013
004844.OF	中银利享	-	-	王妍	20201015	001859.OF	大摩纯债稳定增值 A	葛飞	20201016	-	-
380007.OF	中银理财 7 天 A	-	-	索丽娜	20201015	519150.OF	新华优选消费	付伟	20201012	刘晓晨	20201012
005577.OF	交银丰晟收益 A	-	-	魏玉敏	20201017	519156.OF	新华行业轮换配置 A	申峰旗	20201014	钟俊	20201012
005890.OF	先锋博盈纯债 A	-	-	王颖	20201012	000584.OF	新华鑫益	申峰旗	20201014	-	-
005892.OF	先锋汇盈 A	-	-	王颖	20201012	001294.OF	新华战略新兴产业	申峰旗	20201014	-	-
510370.OF	兴业沪深 300ETF	朱小明	20201012	-	-	008602.OF	方正富邦新兴成长 A	-	-	方伟宁	20201012
004218.OF	前海开源裕和 A	曾健飞	20201012	刘静	20201012	008640.OF	方正富邦科技创新 A	-	-	方伟宁	20201012
004218.OF	前海开源裕和 A	-	-	范洁	20201012	005583.OF	易方达港股通红利	杨添琦	20201016	-	-
003292.OF	嘉实优势成长	-	-	董福焱	20201012	110035.OF	易方达双债增强 A	胡文伯	20201016	-	-
002458.OF	国泰民利策略收益	-	-	樊利安	20201016	007088.OF	民生加银恒裕	-	-	胡振仓	20201012
020009.OF	国泰金鹏蓝筹价值	-	-	饶玉涵	20201016	290007.OF	泰信增强收益 A	郑宇光	20201013	何俊春	20201013
004663.OF	国富日鑫月益 30 天 A	-	-	王莉	20201013	290009.OF	泰信周期回报	郑宇光	20201013	何俊春	20201013
004663.OF	国富日鑫月益 30 天 A	-	-	严婧壁	20201013	003874.OF	浙商日添金 A	赵柳燕	20201012	-	-
005436.OF	圆信永丰兴瑞 6 个月	林铮	20201015	余文龙	20201015	008505.OF	浙商中短债 A	赵柳燕	20201012	-	-
002567.OF	大成国家安全	李林益	20201015	-	-	009679.OF	浙商惠隆 39 个月定开	赵柳燕	20201012	-	-
003841.OF	大成惠裕	冯佳	20201015	-	-	008465.OF	蜂巢添益 A	金之洁	20201013	-	-
000130.OF	大成景兴信用债 A	-	-	王立	20201015	009252.OF	蜂巢添元 A	金之洁	20201013	-	-
005920.OF	富国颐利纯债	张洋	20201013	-	-	006692.OF	金信消费升级 A	周溢	20201015	-	-
100056.OF	富国低碳环保	曹文俊	20201016	魏伟	20201016						

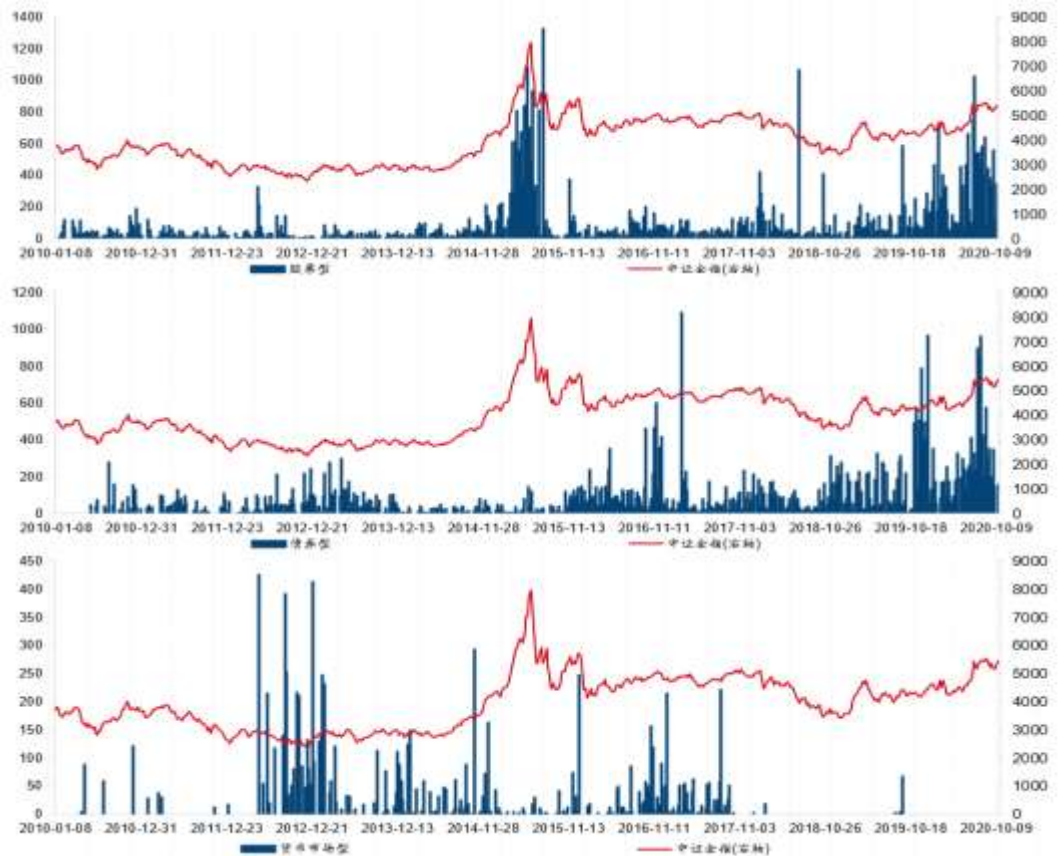
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

基金产品发行情况

上周新成立基金

上周新发基金合计发行规模为 508 亿，其中股票型基金³发行 347 亿，债券型基金发行 162 亿，另类基金和货币型基金无新发。

图 14: 不同类别基金周度新发规模 (亿)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

上周新成立基金 10 只，另有 1 只转型中长期纯债型基金，新发基金中数量较多的类型为偏股混合型基金 (3 只)、偏债混合型基金 (2 只)、中长期纯债型基金 (2 只)，三类基金分别发行了 339 亿、148 亿、14 亿。

³ 此处，将股票型基金和混合型基金 (偏债混合除外) 统称为股票型基金；将债券型基金和偏债混合型基金统称为债券型基金。

表 4: 上周新成立基金统计 (仅展示初始份额)

投资类型	基金代码	基金名称	基金成立日	发行份额,亿,不同份额合并	基金管理人	基金经理
被动指数型	008827.OF	建信易盛郑商所能源化工期货ETF联接A	2020/10/16	0.24	建信基金	朱金钰
平衡混合型	009159.OF	前海联合智选3个月持有A	2020/10/14	2.05	新疆前海联合基金	孙连玉
增强指数型	009608.OF	广发中证500指数增强A	2020/10/15	5.19	广发基金	赵杰
偏股混合型	010318.OF	汇添富创新未来18个月	2020/10/13	120.04	汇添富基金	劳杰男
偏股混合型	010315.OF	华夏创新未来18个月	2020/10/13	120.03	华夏基金	周克平
偏股混合型	010213.OF	中欧互联网先锋A	2020/10/12	99.11	中欧基金	周应波
偏债混合型	009820.OF	嘉实浦惠6个月持有A	2020/10/14	145.60	嘉实基金	胡永青
偏债混合型	009817.OF	红塔红土稳健精选A	2020/10/16	2.41	红塔红土基金	赵耀
中长期纯债型	010223.OF	博时双季享6个月持有A	2020/10/13	13.52	博时基金	张李陵
中长期纯债型	010083.OF	中银欣享利率债	2020/10/16	转型	中银基金	索丽娜

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

上周首发基金

上周共有 22 只基金首次进入发行阶段, 其中数量较多的基金为偏股混合型 (12 只)、偏债混合型 (6 只)、中长期纯债型 (2 只)。其中, 中银欣享利率债已经结束发行并成立完成。

表 5: 上周首发基金列表 (仅展示初始份额)

投资类型	基金代码	基金名称	发行日期	认购起始日	认购终止日	基金管理人	基金经理	募集份额上限, 亿
中长期纯债型	010118.OF	天弘多元收益A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-30	天弘基金	杜广	-
中长期纯债型	010083.OF	中银欣享利率债	2020-10-16	-	-	中银基金	索丽娜	-
偏债混合型	010215.OF	中欧达益稳健一年持有A	2020-10-12	2020-10-12	2020-11-13	中欧基金	蒋雯文	-
偏债混合型	010268.OF	太平睿安A	2020-10-12	2020-10-12	2020-11-12	太平基金	陈晓	-
偏债混合型	010188.OF	中欧添益一年持有A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-16	中欧基金	华李成	-
偏债混合型	009409.OF	华安添福18个月持有A	2020-10-12	2020-10-12	2021-01-11	华安基金	周益鸣, 陆奔	-
偏债混合型	009558.OF	嘉实稳惠6个月持有A	2020-10-12	2020-10-12	2021-01-11	嘉实基金	胡永青	-
偏债混合型	008336.OF	宝盈祥裕增强回报A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-23	宝盈基金	邓栋, 吕妹仪	-
偏股混合型	010147.OF	博道嘉兴一年持有	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-21	博道基金	张迎军	-
偏股混合型	009994.OF	嘉实创新先锋A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-16	嘉实基金	张丹华, 颜媛	80
偏股混合型	010201.OF	农银汇理智增一年定开	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-16	农银汇理基金	张峰, 许拓	-
偏股混合型	010313.OF	上银鑫恒	2020-10-12	2020-10-12	2020-11-16	上银基金	卢扬	-
偏股混合型	009778.OF	长信消费升级A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-30	长信基金	安昀	-
偏股混合型	010062.OF	南方行业精选一年A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-23	南方基金	骆帅	80
偏股混合型	010301.OF	达诚成长先锋A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-23	达诚基金	王超伟	-
偏股混合型	010110.OF	广发医药健康A	2020-10-13	2020-10-13	2020-10-19	广发基金	吴兴武	-
偏股混合型	010348.OF	景顺长城泰保三个月定开	2020-10-13	2020-10-13	2021-01-12	景顺长城基金	刘苏	-
偏股混合型	010307.OF	东财信息产业精选A	2020-10-15	2020-10-15	2020-10-28	西藏东方财富	吴逸	-
偏股混合型	010298.OF	汇添富品牌驱动六个月持有	2020-10-15	2020-10-15	2020-10-15	汇添富基金	郑慧莲	70
偏股混合型	010363.OF	信达澳银匠心臻选两年持有	2020-10-15	2020-10-15	2020-10-28	信达澳银基金	冯明远, 李淑彦	-
国际(QDII)股票型	513303.OF	华夏纳斯达克100ETF	2020-10-14	2020-10-14	2020-10-16	华夏基金	赵宗庭	15
增强指数型	010202.OF	天弘中证科技100指数增强A	2020-10-12	2020-10-12	2020-10-26	天弘基金	杨超	-
被动指数型	588083.OF	科创板50ETF	2020-09-22	2020-09-22	2020-09-22	易方达基金	林伟斌, 成曦	50

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周待发行基金

本周将有 25 只基金进入发行阶段，其中偏股混合型基金 12 只，偏债混合型基金 4 只，普通股票型基金 4 只。

表 6: 本周待发行基金列表 (仅展示初始份额)

投资类型	基金代码	基金名称	发行日期	认购起始日	认购终止日	基金管理人	基金经理	募集份额 上限,亿
偏债混合型	010170.OF	中银证券鑫瑞 6 个月持有 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-06	中银证券	王玉玺,吴文钊	-
偏债混合型	010006.OF	南方誉鼎一年持有期 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-13	南方基金	吴剑毅	-
偏债混合型	010036.OF	广发恒通六个月持有 A	2020-10-21	2020-10-21	2020-10-23	广发基金	谭昌杰	50
偏债混合型	009829.OF	长城优选增强六个月持有 A	2020-10-21	2020-10-21	2020-10-30	长城基金	马强	-
偏股混合型	010143.OF	交银施罗德启欣	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-23	交银施罗德基金	周中	60
偏股混合型	010282.OF	中信建投智享生活 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-30	中信建投基金	周紫光	-
偏股混合型	010271.OF	国富价值成长一年持有 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-13	国海富兰克林基金	徐荔蓉	-
偏股混合型	010296.OF	万家互联互通中国优势量化策略 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-30	万家基金	尹航	40
偏股混合型	010072.OF	方正富邦策略精选 A	2020-10-19	2020-10-19	2021-01-18	方正富邦基金	崔建波,闻晨雨	-
偏股混合型	010326.OF	博时消费创新 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-21	博时基金	王诗瑶,肖瑞瑾	80
偏股混合型	010385.OF	华安汇嘉精选 A	2020-10-20	2020-10-20	2020-11-04	华安基金	崔莹	80
偏股混合型	010180.OF	华夏科技龙头两年定开	2020-10-20	2020-10-20	2020-11-02	华夏基金	刘平	80
偏股混合型	010237.OF	安信创新先锋 A	2020-10-21	2020-10-21	2020-10-28	安信基金	谭玉娜	-
偏股混合型	010305.OF	华夏创新驱动 A	2020-10-21	2020-10-21	2020-11-03	华夏基金	张帆	90
偏股混合型	010303.OF	华泰柏瑞量化创盈 A	2020-10-21	2020-10-21	2020-11-06	华泰柏瑞基金	田汉卿,董篁	-
偏股混合型	010393.OF	工银瑞信健康生活 A	2020-10-23	2020-10-23	2020-11-05	工银瑞信基金	谭冬寒	80
平衡混合型	010193.OF	农银养老 2045 五年	2020-10-21	2020-10-21	2020-11-03	农银汇理基金	杨鹏	-
普通股票型	010387.OF	易方达医药生物 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-30	易方达基金	杨桢霄	80
普通股票型	010434.OF	红土创新医疗保健	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-19	红土创新基金	盖俊龙	-
普通股票型	009502.OF	国寿安保创新医药 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-20	国寿安保基金	刘志军	-
普通股票型	010409.OF	富国消费精选 30	2020-10-21	2020-10-21	2020-11-03	富国基金	王园园	-
混合债券型二级	010435.OF	富国双债增强 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-13	富国基金	俞晓斌	-
混合债券型二级	010430.OF	招商安阳 A	2020-10-19	2020-10-19	2020-10-30	招商基金	姚爽,尹晓红	-
被动指数型	510863.OF	兴业上证 50ETF	2020-10-19	2020-10-19	2020-11-06	兴业基金	那赛男	-
被动指数型债券	010406.OF	安信中债 1-3 年政金债 A	2020-10-20	2020-10-20	2021-01-19	安信基金	潘巍	-

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

附：开放式公募基金前 N 名业绩明细

表 7：周度业绩前三的普通公募基金（截至 2020.10.16）

类型，一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周收益	本年收益
货币型基金	320002.OF	诺安货币 A	2004-12-06	0.06%	1.21%
货币型基金	003398.OF	太平日日金 A	2016-11-04	0.05%	1.41%
货币型基金	005150.OF	红土创新优渥 A	2017-09-08	0.05%	1.84%
短期纯债基金	007828.OF	创金合信信用红利 A	2019-09-26	0.18%	-
短期纯债基金	007819.OF	华泰紫金丰益中短债 A	2019-09-06	0.13%	-
短期纯债基金	006893.OF	汇添富丰利短债	2019-01-18	0.13%	0.36%
灵活配置型基金	003373.OF	大成景禄 A	2016-09-29	8.11%	36.94%
灵活配置型基金	002594.OF	工银瑞信现代服务业	2016-10-27	5.76%	62.99%
灵活配置型基金	160421.OF	华安智增精选	2016-09-13	5.62%	30.10%
混合债二级基金	005273.OF	华商可转债 A	2017-12-22	3.26%	16.43%
混合债二级基金	161624.OF	融通可转债 A	2013-03-26	3.01%	8.07%
混合债二级基金	002924.OF	华商瑞鑫定期开放	2016-08-24	2.97%	10.03%
混合债一级基金	162215.OF	泰达宏利聚利	2016-05-13	1.60%	6.63%
混合债一级基金	164206.OF	天弘添利 C	2015-12-03	1.49%	12.56%
混合债一级基金	001001.OF	华夏债券 AB	2002-10-23	1.48%	11.76%
平衡混合型基金	002001.OF	华夏回报 A	2003-09-05	2.77%	31.76%
平衡混合型基金	002021.OF	华夏回报 2 号	2006-08-14	2.69%	30.26%
平衡混合型基金	007257.OF	凯石津 A	2019-09-23	2.50%	-
另类基金	159981.OF	建信易盛郑商所能能源化工期货 ETF	2019-12-13	1.53%	-
另类基金	008848.OF	中融智选对冲策略 3 个月定开	2020-04-03	0.53%	-
另类基金	000762.OF	汇添富绝对收益策略 A	2017-03-15	0.51%	8.40%
偏债混合型基金	007266.OF	嘉实新添益定期开放 A	2019-08-09	1.89%	-
偏债混合型基金	004916.OF	嘉实新添丰定开	2017-08-23	1.88%	10.59%
偏债混合型基金	001448.OF	华商双翼	2015-06-16	1.87%	1.61%
主动权益	003232.OF	创金合信金融地产 A	2016-08-30	5.71%	10.38%
主动权益	006981.OF	中金新医药 A	2019-05-14	5.45%	66.51%
主动权益	730002.OF	方正富邦红利精选 A	2012-11-20	5.39%	38.68%
中长期纯债基金	003371.OF	招商招轩纯债 A	2016-10-26	19.64%	20.80%
中长期纯债基金	003102.OF	长盛盛裕纯债 A	2016-08-04	4.40%	5.28%
中长期纯债基金	007454.OF	民生加银嘉盈	2019-11-07	1.98%	-

注：统计期内如若基金仍处于建仓期，则对应统计期的业绩为空。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表 8：周度超额业绩前十的指数增强基金（截至 2020.10.16）

类型，一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周超额收益	本年超额收益
指数增强型基金	161037.OF	富国中证高端制造指数增强	2017-04-27	1.60%	18.97%
指数增强型基金	161039.OF	富国中证 1000 指数增强	2018-05-31	1.50%	21.13%
指数增强型基金	001397.OF	建信精工制造指数增强	2015-08-26	1.42%	18.16%
指数增强型基金	004790.OF	富荣中证 500 指数增强 A	2018-02-13	1.34%	2.82%
指数增强型基金	004945.OF	长信中证 500 指数增强	2017-08-30	1.30%	26.74%
指数增强型基金	006593.OF	博道中证 500 指数增强 A	2019-01-03	1.24%	20.10%
指数增强型基金	162216.OF	泰达宏利中证 500	2019-11-06	1.22%	-
指数增强型基金	002510.OF	申万菱信中证 500 指数增强 A	2016-04-21	1.19%	20.37%
指数增强型基金	008112.OF	中泰中证 500 指数增强 A	2019-12-11	1.11%	-
指数增强型基金	004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	2017-03-03	0.90%	20.52%

注：统计期内如若基金仍处于建仓期，则对应统计期的业绩为空。

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

表 9: 周度业绩前十的量化对冲基金 (截至 2020.10.16)

类型, 一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周收益	本年收益
量化对冲型基金	008848.OF	中融智选对冲策略 3 个月定开	2020-04-03	0.53%	-
量化对冲型基金	000762.OF	汇添富绝对收益策略 A	2017-03-15	0.51%	8.40%
量化对冲型基金	000992.OF	广发对冲套利	2015-02-06	0.30%	4.29%
量化对冲型基金	000844.OF	南方绝对收益策略	2014-12-01	0.26%	9.49%
量化对冲型基金	005280.OF	安信稳健阿尔法定开 A	2017-12-06	0.25%	13.53%
量化对冲型基金	002224.OF	中邮绝对收益策略	2015-12-30	0.10%	14.80%
量化对冲型基金	001641.OF	富国绝对收益多策略 A	2015-09-17	0.07%	15.48%
量化对冲型基金	000753.OF	华宝量化对冲 A	2014-09-17	0.03%	8.57%
量化对冲型基金	001059.OF	中金绝对收益策略	2015-04-21	0.00%	7.65%
量化对冲型基金	008895.OF	申万菱信量化对冲策略	2020-03-25	-0.01%	-

注: 统计期内如若基金仍处于建仓期, 则对应统计期的业绩为空。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表 10: 年度业绩前三的普通公募基金 (截至 2020.10.16)

类型, 一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周收益	本年收益
货币型基金	000833.OF	易方达掌季季盈 A	2017-06-15	0.04%	2.26%
货币型基金	004972.OF	长城收益宝 A	2017-09-06	0.04%	2.09%
货币型基金	000905.OF	鹏华安盈宝	2015-01-27	0.03%	2.02%
短期纯债基金	004780.OF	招商招利一年	2017-08-17	0.05%	4.44%
短期纯债基金	006799.OF	财通资管鸿运中短债 A	2019-01-21	0.08%	3.54%
短期纯债基金	006874.OF	创金合信恒兴中短债 A	2019-03-05	0.10%	3.53%
灵活配置型基金	001606.OF	农银汇理工业 4.0	2015-08-13	0.35%	106.14%
灵活配置型基金	000336.OF	农银汇理研究精选	2013-11-05	0.41%	105.45%
灵活配置型基金	002190.OF	农银汇理新能源主题	2016-03-29	0.65%	101.91%
混合债二级基金	000297.OF	鹏华可转债	2015-02-03	0.91%	29.18%
混合债二级基金	360013.OF	光大添益 A	2011-05-16	1.70%	28.68%
混合债二级基金	163816.OF	中银转债增强 A	2011-06-29	1.12%	25.82%
混合债一级基金	000014.OF	华夏聚利	2013-03-19	1.38%	18.88%
混合债一级基金	320004.OF	诺安优化收益	2006-07-17	1.26%	18.86%
混合债一级基金	000047.OF	华夏双债增强 A	2013-03-14	0.84%	18.44%
平衡混合型基金	070001.OF	嘉实成长收益 A	2002-11-05	2.20%	49.45%
平衡混合型基金	450001.OF	国富中国收益	2005-06-01	1.52%	47.45%
平衡混合型基金	100016.OF	富国天源沪港深	2002-08-16	0.66%	46.68%
另类基金	000307.OF	易方达黄金 ETF 联接 A	2016-05-26	-0.13%	18.63%
另类基金	002610.OF	博时黄金 ETF 联接 A	2016-05-27	-0.13%	18.21%
另类基金	000216.OF	华安易富黄金 ETF 联接 A	2013-08-22	-0.14%	18.11%
偏债混合型基金	001603.OF	易方达安盈回报	2017-02-16	1.20%	41.74%
偏债混合型基金	004965.OF	泓德致远 A	2017-08-30	0.65%	35.79%
偏债混合型基金	003169.OF	长盛盛辉 A	2016-08-16	1.25%	29.55%
主动权益	004997.OF	广发高端制造 A	2017-09-01	-0.47%	105.55%
主动权益	161616.OF	融通医疗保健行业 A	2012-07-26	4.24%	98.36%
主动权益	000960.OF	招商医药健康产业	2015-01-30	5.27%	97.46%
中长期纯债基金	003371.OF	招商招轩纯债 A	2016-10-26	19.64%	20.80%
中长期纯债基金	000080.OF	天治可转债增强 A	2013-06-04	1.92%	8.72%
中长期纯债基金	006174.OF	长信稳裕三个月	2018-08-31	0.64%	8.30%

注: 统计期内如若基金仍处于建仓期, 则对应统计期的业绩为空。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表 11: 年度超额业绩前十的指数增强基金 (截至 2020.10.16)

类型, 一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周超额收益	本年超额收益
指数增强型基金	004788.OF	富荣沪深 300 增强 A	2018-02-11	0.78%	48.73%
指数增强型基金	004945.OF	长信中证 500 指数增强	2017-08-30	1.30%	26.74%
指数增强型基金	673100.OF	西部利得沪深 300 指数增强 A	2017-03-21	0.30%	26.10%
指数增强型基金	001556.OF	天弘中证 500 指数增强 A	2015-06-30	0.75%	22.35%
指数增强型基金	005994.OF	国投瑞银中证 500 量化增强 A	2018-08-01	0.53%	21.92%
指数增强型基金	501059.OF	西部利得国企红利指数增强 A	2018-07-11	0.43%	21.91%
指数增强型基金	161039.OF	富国中证 1000 指数增强	2018-05-31	1.50%	21.13%
指数增强型基金	004194.OF	招商中证 1000 指数增强 A	2017-03-03	0.90%	20.52%
指数增强型基金	002076.OF	浙商中证 500A	2016-05-11	0.33%	20.47%
指数增强型基金	002510.OF	中万菱信中证 500 指数增强 A	2016-04-21	1.19%	20.37%

注: 统计期内如若基金仍处于建仓期, 则对应统计期的业绩为空。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

表 12: 年度业绩前十的量化对冲基金 (截至 2020.10.16)

类型, 一级	基金代码	基金名称	基金成立日	上周收益	本年收益
量化对冲型基金	001641.OF	富国绝对收益多策略 A	2015-09-17	0.07%	15.48%
量化对冲型基金	002224.OF	中邮绝对收益策略	2015-12-30	0.10%	14.80%
量化对冲型基金	000667.OF	工银瑞信绝对收益 A	2014-06-26	-0.08%	13.67%
量化对冲型基金	005280.OF	安信稳健阿尔法定开 A	2017-12-06	0.25%	13.53%
量化对冲型基金	002804.OF	华泰柏瑞量化对冲	2016-05-26	-0.52%	9.53%
量化对冲型基金	000844.OF	南方绝对收益策略	2014-12-01	0.26%	9.49%
量化对冲型基金	000414.OF	嘉实绝对收益策略	2013-12-06	-0.30%	8.90%
量化对冲型基金	000753.OF	华宝量化对冲 A	2014-09-17	0.03%	8.57%
量化对冲型基金	000585.OF	嘉实对冲套利	2014-05-16	-0.08%	8.53%
量化对冲型基金	001073.OF	华泰柏瑞量化收益	2015-06-29	-0.57%	8.42%

注: 统计期内如若基金仍处于建仓期, 则对应统计期的业绩为空。

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内，股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内，股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内，行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内，行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有，仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032