

2021 年 9 月 27 日

【第 546 期】济安金信基金周报

(2021.09.22—2021.09.24)

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.....	5
(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

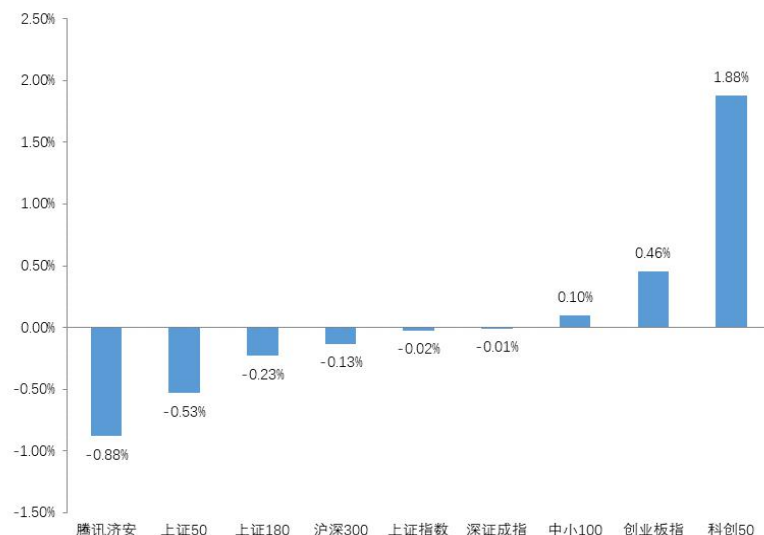
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2021.09.22—2021.09.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.09.22-2021.09.24）A股略有分化，沪指及深成指横盘整理，创业板指及科创50指数走势相对较强。盘面上，两市日均总成交额为1.25万亿，较节前一周降低了1780亿，一方面与周初沪深股通暂停交易有关，另一方面也反映了资金观望情绪提升。行业板块方面，电力、船舶制造、食品等板块领涨，前期快速拉升的化工、钢铁等周期板块持续回调。具体来看，申万一级行业中，公用事业、房地产及国防军工板块近一周涨幅居前，化工、有色金属及钢铁板块近一周下跌。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌0.88%。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11月18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 (2021Q2)
000001	上证综指	13.80	10.36%	1.99%	5.74%
399001	深证成指	26.93	31.01%	1.13%	6.53%
399006	创业板指	56.06	26.19%	0.41%	7.69%
399005	中小板指	13.07	11.74%	0.94%	6.62%
000010	上证 180	11.00	9.03%	2.13%	6.08%
000016	上证 50	10.70	9.06%	2.46%	6.01%
000300	沪深 300	21.90	7.68%	2.77%	6.24%
000905	中证 500	7.43	3.69%	1.33%	5.56%
000847	腾讯济安	31.76	32.46%	2.65%	7.24%

数据截至日期：2020 年 9 月 24 日

数据来源：济安金信基金评价中心

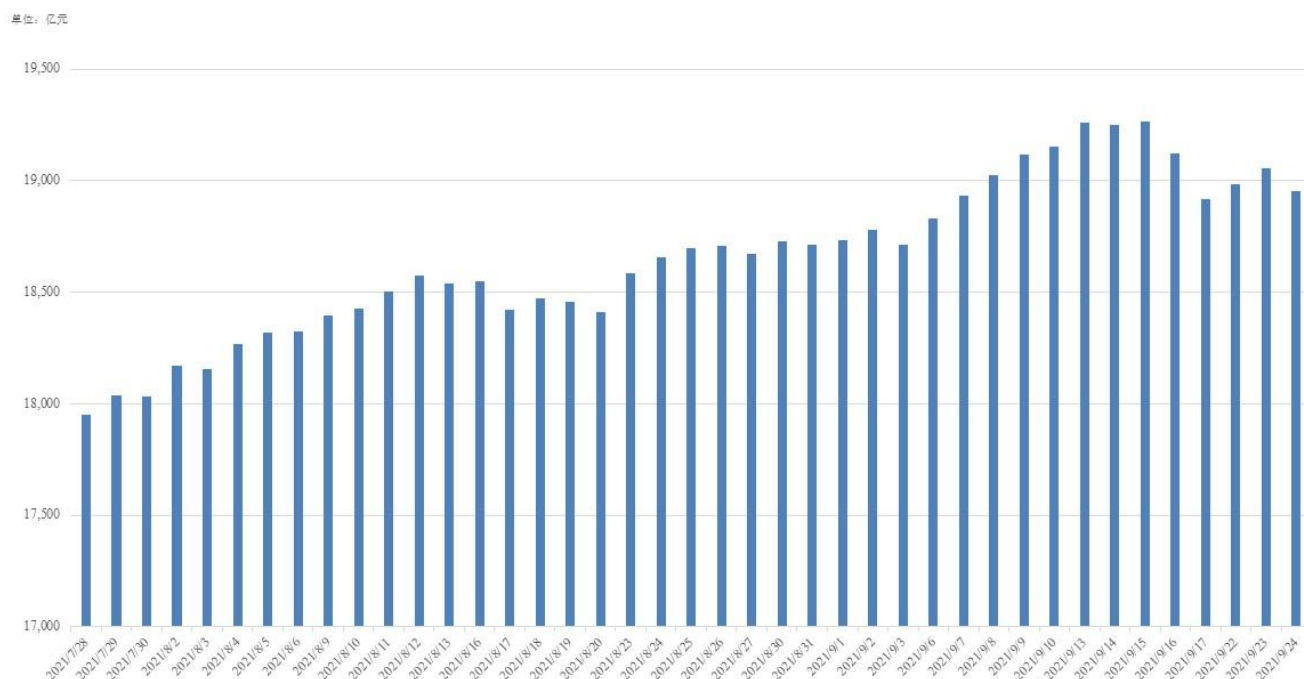
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场震荡整理，沪深两市两融余额增加 34.25 亿元。截至 9 月 24 日，两市融资融券总额合计为 18953.15 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向



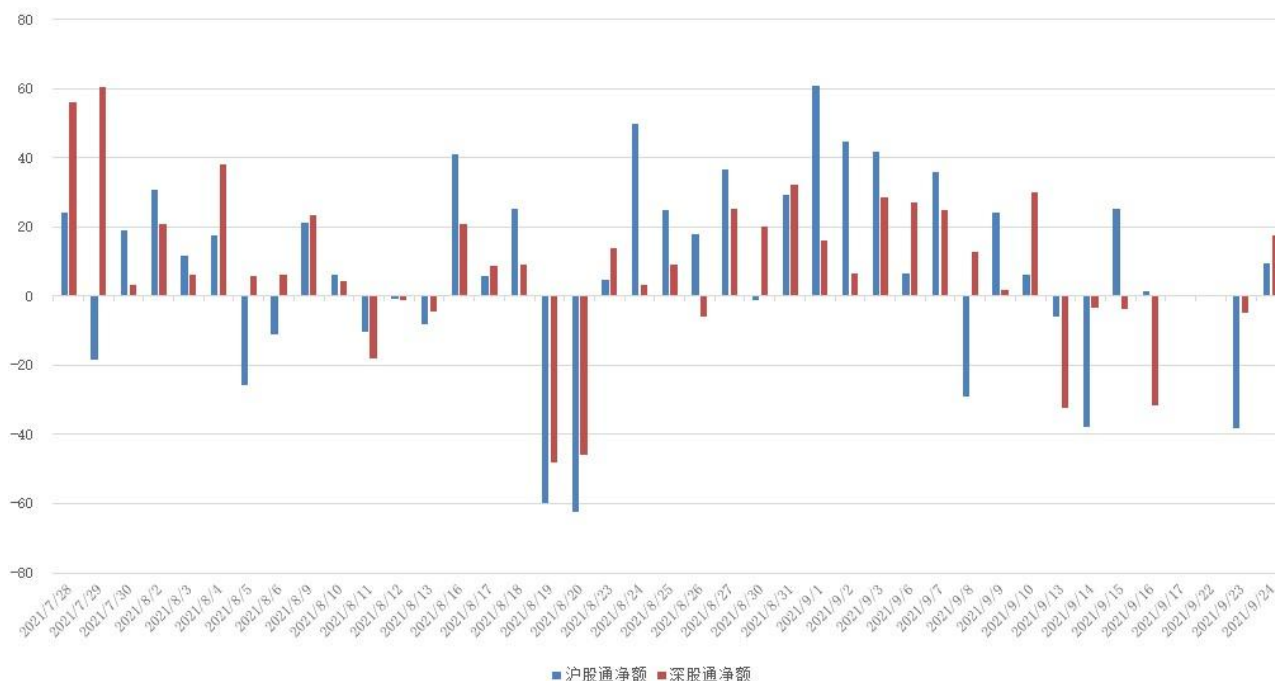
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.09.24）


 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，周内累计金额 15.79 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 28.51 亿，深股通资金净买入 12.73 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：2021.09.24）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行持续加大公开市场资金投放。本周央行逆回购投放资金 3600 亿，到期逆回购 900 亿，到期国库现金定存 700 亿，整周全口径公开市场操作净投放资金 2000 亿。银行间市场有所下行。

债市整体小幅反弹。利率债方面，资金面边际宽松，关键品种国债及国开债到期收益率多数下行，期限利差走阔，其中 1 年期国债到期收益率下行 2bp，1 年期国开债到期收益率下行 1bp，10 年期国债到期收益率下行 2bp，10 年期国开债到期收益率下行 1bp；信用债方面，市场整体交投减少，各品种到期收益率以上行为主，等级利差略走阔，期限利差收窄，AAA 级企业债收益率平均上行 2bp，AA 级企业债收益率平均上行 2BP；转债个券走势分化，市场整体日均成交量下跌，转股溢价率有所上升，中证转债指数上涨 0.20%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

人民银行 22 日消息称，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2021 年 9 月 22 日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.85%，5 年期以上 LPR 为 4.65%。以上 LPR 在下次发布 LPR 之前有效。这是 LPR 连续 17 个月持平。（上海证券报）

国务院总理李克强 9 月 22 日主持召开国务院常务会议，要求做好跨周期调节，稳定合理预期，保持经济平稳运行；审议通过“十四五”新型基础设施建设规划，推动扩内需、促转型、增后劲；部署加快中小型病险水库除险加固，提升供水和防灾减灾能力。（新华社）

9 月 23 日，人民银行召开电视会议，推动常备借贷便利操作方式改革，落实 3000 亿元支小再贷款政策。会议指出，常备借贷便利利率是货币市场利率走廊上限，推动常备借贷便利操作方式改革，有序实现全流程电子化，有利于提高操作效率，稳定市场预期，增强银行体系流动性的稳定性，维护货币市场利率平稳运行。（证券时报）

财政部 9 月 24 日消息，2021 年 1-8 月，全国国有及国有控股企业主要效益指标保持增长，国有经济延续稳定复苏态势。1-8 月，国有企业营业总收入 474191.2 亿元，同比增长 24.9%，两年平均增长 9.6%（以 2019 年相应同期数为基数，采用几何平均的方法计算）；1-8 月，国有企业利润总额 31249.4 亿元，同比增长 75.0%，两年平均增长 13.9%。（上海证券报）

北京时间 23 日凌晨，美联储宣布维持联邦基金利率目标区间在零至 0.25% 之间，以及每月 1200 亿美元的购债规模不变，并表示可能会在 11 月份的会议上正式缩债，但美联储将加息时间提前至明年，较为鹰派。（上海证券报）

权益市场：

最高人民检察院驻中国证券监督管理委员会检察室 18 日正式揭牌成立。下一步，证监会还将与最高检、最高法、公安部等密切协同，加快健全证券执法司法体制机制，加大对重大违法案件的查处惩治力度。（上海证券报）

9 月 24 日，中国证券业协会、中国期货业协会、中国上市公司协会、中国证券投资基金业协会联合发布倡议书，倡议各上市公司、证券基金期货经营机构远离伪市值管理。四协会指出，“伪市值管理”本质是相关企业、机构和个人相互勾结，滥用持股、资金、信息等优势进行虚假陈述、内幕交易、操纵市场，侵害投资者合法权益、扰乱市场秩序的违法犯罪行为。（上海证券报）

债券市场：

9 月 23 日，经国务院批准，财政部在香港发行今年首期人民币国债 80 亿元。本次招标发行 80 亿元人民币国债，2 年期和 5 年期发行量分别为 50 亿元和 20 亿元，同时增发 2031 年到期人民币国债 10 亿元。其中，10 亿元 10 年期人民币国债是时隔三年后的首次增发，弥补了长年期国债的稀缺性和流动性。（上海证券报）

济安金信
基金评价中心

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 30 只新发基金开始认购，其中混合型基金 9 只，指数型基金 15 只，纯债型基金 4 只，二级债基金 2 只。

发生清盘的产品共 2 只，均为经持有人大会同意而终止上市。

2. 市场要闻

9 月 24 日，债券“南向通”正式开通，博时基金、南方基金、华夏基金、汇添富基金、国投瑞银基金、申万菱信基金、融通基金等 7 家基金公司成为首日完成债券“南向通”投资的基金公司。（中国证券报）

首批 5 只 FOF-LOF 产品已获监管批复，包括中欧基金、广发基金、兴证全球基金、民生加银、交银施罗德基金等基金公司旗下产品。根据最新发布的《证券投资基金募集申请行政许可受理及审核情况公示》，8 月以来，中欧基金、民生加银基金、交银施罗德基金等 12 家基金公司上报了 16 只 FOF-LOF 产品，目前均已获证监会受理。（上海证券报）

证监会 24 日公告披露，核准设立路博迈基金管理（中国）有限公司，公司注册地为上海市，注册资本为 1.5 亿元人民币，由路博迈投资顾问有限公司全资控股。这是继贝莱德、富达基金之后，又一家外资独资基金公司获批。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场横盘震荡，仅四成左右主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及三成被动权益类基金周内净值上涨；外盘方面，全球主要市场股指涨跌互现；国际原油延续上行，贵金属价格承压，近六成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面边际宽松，货基收益率较前一周略有回升；债市整周小幅反弹，超七成纯债型和超九成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场震荡，约半数一级债及二级债产品近一周净值收益率上涨。

（一）权益类基金

上周权益市场横盘震荡，仅四成左右主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及三成被动权益类基金周内净值上涨。其中，股票型基金近一周平均净值收益为-0.49%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.44%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.39%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-0.22%。

个股表现方面，军工、地产等板块个股表现强势，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；而钢铁、有色等周期板块持续调整，相关主题行业基金或重配相关板块个股的产品回撤较大。

济安金信
基金评价中心

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	519212	万家宏观择时多策略灵活配置混合	5.12	29.20	35.35
	519191	万家新利灵活配置混合	5.00	21.18	37.08
	519185	万家精选混合	4.73	13.44	158.86
	005609	富国军工主题混合 A	4.71	143.98	114.68
	011113	富国军工主题混合 C	4.70	--	7.82
	001480	财通成长优选混合	-7.46	256.41	164.10
	720001	财通价值动量混合	-6.85	265.71	607.92
	011815	恒越优势精选混合	-6.42	--	47.73
	008984	财通科技创新混合 C	-6.22	--	44.62
	008983	财通科技创新混合 A	-6.21	--	46.02
股票型	005970	国泰消费优选股票	4.16	--	67.11
	006923	前海开源沪港深非周期性行业股票 A	3.59	--	46.00
	006924	前海开源沪港深非周期性行业股票 C	3.58	--	45.07
	011592	博时军工主题股票 C	3.38	--	10.76
	004698	博时军工主题股票 A	3.37	141.44	108.60
	005660	嘉实资源精选股票 A	-5.64	--	184.50
	005661	嘉实资源精选股票 C	-5.64	--	180.62
	010235	广发资源优选股票 C	-4.98	--	64.63
	005402	广发资源优选股票 A	-4.97	211.06	178.90
	005328	前海开源价值策略股票	-4.81	119.03	67.34
封闭式	506006	汇添富科创板 2 年定期开放混合	2.59	--	22.80
	506000	南方科创板 3 年定期开放混合	2.32	--	18.51
	501071	泓德三年封闭运作丰泽混合	2.25	--	88.55
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	2.01	--	12.90
	161915	万家创业板 2 年定期开放混合 C	2.01	--	12.28
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-6.99	254.79	211.15
	501085	财通科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-6.97	--	98.36
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	-3.85	--	19.22
	501077	富国科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-2.81	--	160.25
	160528	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 C	-2.65	--	16.15
指数型 (权益类)	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	7.35	--	61.62
	161721	招商沪深 300 地产等权重 A	6.06	--	-8.12
	160628	鹏华中证 800 地产指数 (LOF)	4.26	--	-4.37
	164402	前海开源中航军工指数	4.01	--	-1.89
	501019	国泰国证航天军工指数 (LOF)	3.99	110.81	47.65
	004532	民生加银中证港股通高股息精选指数 A	-5.28	12.27	9.06
	004533	民生加银中证港股通高股息精选指数 C	-5.28	11.43	7.89


 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 (%)
基金中基金 (FOF)	516020	华宝中证细分化工产业主题 ETF	-4.99	--	17.74
	516120	富国中证细分化工产业主题 ETF	-4.96	--	17.91
	516220	国泰中证细分化工产业主题 ETF	-4.91	--	23.23
	007898	富国智诚精选 3 个月持有混合 (FOF)	0.88	---	62.19
	008754	泰康睿福 3 月持有混合 (FOF)A	0.71	---	31.84
	008755	泰康睿福 3 月持有混合 (FOF)C	0.69	---	30.71
	009146	新华精选成长主题 3 个月持有混合 (FOF)	0.60	---	27.41
	008079	诺德大类精选 (FOF)	0.43	---	38.56
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有混合 (FOF)	-3.50	---	1.59
	011745	华夏养老 2055 五年持有混合 (FOF)	-2.52	---	6.83
	005957	华夏聚丰稳健混合发起式 (FOF)A	-2.46	---	61.61
	005958	华夏聚丰稳健混合发起式 (FOF)C	-2.46	---	61.24
	006891	华夏养老 2050 五年持有混合 (FOF)	-2.43	---	69.78

数据截止日期：2021 年 9 月 24 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	创金合信工业周期精选股票	005968	灵活配置
2	工银瑞信战略转型主题股票	000991	产业升级
3	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
4	诺德周期策略混合	570008	周期策略
5	易方达安心回报混合	001182	业绩稳健
6	华安逆向策略混合	040035	逆向策略
7	交银施罗德先进制造混合	519704	高端制造
8	农银研究精选灵活配置混合	000336	个股精选
9	易方达新收益灵活配置混合	001216	价值成长
10	中欧价值智选回报混合	166019	价值发掘
11	农银汇理工业 4.0 灵活配置混合	001606	产业升级
12	易方达瑞程灵活配置混合	003961	灵活配置
13	富国新动力灵活配置混合	001508	灵活配置
14	工银瑞信文体产业股票	001714	行业轮动
15	泓德泓华灵活配置混合	002846	灵活配置

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
001054	工银瑞信新金融股票	股票型	2015-03-19
100060	富国高新技术产业混合	混合型	2012-06-27
004997	广发高端制造股票	股票型	2017-09-01
001856	易方达环保主题灵活配置混合	混合型	2017-06-02
003095	中欧医疗健康混合	混合型	2016-09-29

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

资金面基本保持平稳，银行间市场利率有所下行，货基收益率较前一周略有回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1198%，较前一周小幅上升 0.0274%，七天左右货基七日年化维持在 2% 以上，6 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
博时合惠货币	004137	2017/01/13	魏桢	0.21%
鹏华金元宝货币	004776	2017/06/16	叶朝明、李可颖	0.21%
易方达现金增利货币	000621	2015/02/03	石大怿、梁莹	0.20%
嘉实快线货币	000917	2015/06/25	张文珩	0.22%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市整周小幅反弹，超七成纯债型和超九成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场震荡，约半数一级债及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 0.04%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.02%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.05%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.06%。

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）

固定收益类					
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 (%)
纯债型	008982	华泰紫金智鑫 3 个月定期开放债券	1.44	--	3.48
	005892	先锋汇盈纯债债券 A	0.93	19.02	18.89
	005893	先锋汇盈纯债债券 C	0.91	13.78	13.63
	005890	先锋博盈纯债债券 A	0.85	--	7.87
	005891	先锋博盈纯债债券 C	0.85	--	6.91
	007684	华商转债精选债券 C	-0.87	--	14.45


 济安金信
基金评价中心

固定收益类

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 (%)
	007683	华商转债精选债券 A	-0.86	--	14.78
	002859	长信富平纯债一年定期开放债券 C	-0.78	12.71	16.50
	002858	长信富平纯债一年定期开放债券 A	-0.77	14.10	18.97
	012623	金鹰添盈纯债债券 C	-0.50	--	-6.47
一级债	161908	万家添利债券 (LOF)	0.52	37.23	114.86
	020002	国泰金龙债券 A	0.49	0.59	111.94
	008817	华宝可转债债券 C	0.47	--	39.97
	240018	华宝可转债债券 A	0.47	90.86	63.70
	163008	长信利鑫债券 (LOF) A	0.42	14.12	21.16
	270029	广发聚财信用债券 A	-0.76	13.14	77.30
	630003	华商收益增强债券 A	-0.75	15.19	100.78
	162215	泰达宏利聚利债券 (LOF)	-0.71	28.12	25.30
	630103	华商收益增强债券 B	-0.70	13.85	90.11
	270030	广发聚财信用债券 B	-0.69	11.87	71.47
二级债	008941	华泰紫金周周购 3 个月滚动持有债券 A	3.61	--	13.46
	008942	华泰紫金周周购 3 个月滚动持有债券 C	3.60	--	12.90
	050016	博时宏观回报债券 A/B	1.52	27.86	60.19
	005246	国泰可转债债券	1.48	60.92	51.47
	050116	博时宏观回报债券 C	1.47	26.50	55.87
	006102	浙商丰利增强债券	-3.45	98.07	98.19
	003092	华商丰利增强定期开放债券 A	-2.57	107.86	89.15
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-2.56	--	24.26
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-2.56	--	23.49
	003093	华商丰利增强定期开放债券 C	-2.56	105.52	85.38
指数型 (债券)	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	0.47	--	7.94
	008788	融通中债 1-3 年国开行债券指数 C	0.23	--	4.06
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.22	12.58	15.28
	008787	融通中债 1-3 年国开行债券指数 A	0.21	--	6.47
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	0.18	12.82	15.07
	008365	广发中债 3-5 年政策性金融债指数 C	-0.87	--	3.44
	008364	广发中债 3-5 年政策性金融债指数 A	-0.33	--	4.20
	510080	长盛全债指数增强	-0.23	34.58	330.53
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.22	--	5.13
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.22	--	5.45

数据截止日期: 2021 年 9 月 24 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互现。美联储最新议息会议决议维持联邦基准利率及资产购买规模不变，并释放偏鹰信号，流动性短期维持宽松，美股三大股指集体收涨；欧洲央行经济公报数据显示二季度欧元区反弹 2.2% 超市场预期，欧洲主要市场股指收涨；亚太地区主要市场股指全线收跌，恒生指数受地产板块影响跌幅超 2%。大宗商品方面，原油价格延续反弹；贵金属方面，美联储缩债预期上升，美元及美债收益率走高，黄金及白银价格承压下行。

截至 9 月 24 日已公布的净值数据显示，近六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 0.17%。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	162719	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 A	5.09	-3.22	17.66
	004243	广发道琼斯石油指数(QDII-LOF)人民币 C	5.01	-3.76	17.68
	008284	易方达全球医药行业(QDII)人民币	4.73	—	64.61
	040018	华安香港精选股票(QDII)	4.46	84.81	148.20
	007844	华宝标普油气上游股票(QDII)人民币 C	4.44	—	12.94
	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	-4.53	—	-22.84
	159742	博时恒生科技 ETF(QDII)	-4.49	—	-22.60
	513010	易方达恒生科技(QDII-ETF)	-4.45	—	-23.21
	159741	嘉实恒生科技 ETF(QDII)	-4.45	—	-23.82
	159740	大成恒生科技 ETF(QDII)	-4.41	—	-23.00

数据截止日期：2021 年 9 月 24 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