

2021 年 12 月 6 日

【第 555 期】济安金信基金周报

(2021.11.29—2021.12.03)

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

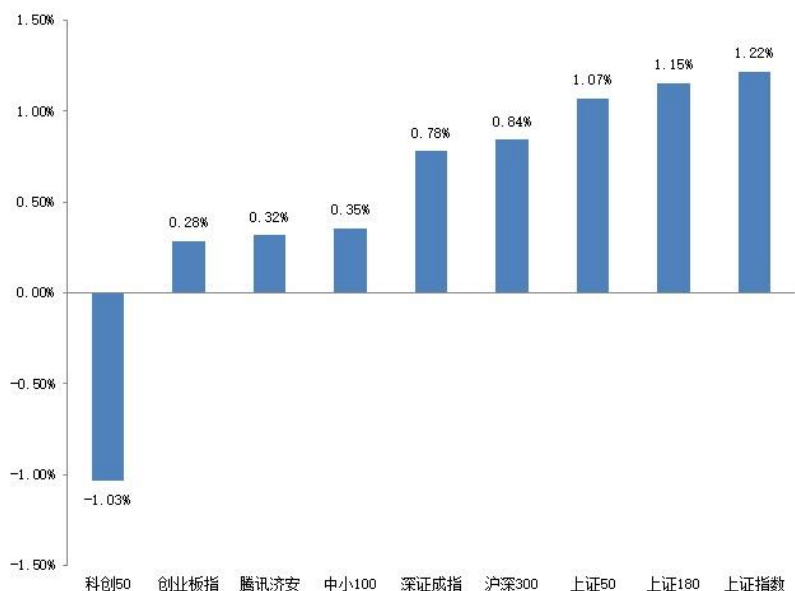
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2021.11.29—2021.12.03）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.11.29—2021.12.03）A股相对海外市场走出独立行情，三大股指震荡收涨，沪指于周五创下近期反弹新高，但遗憾的是量能并未配合放大。盘面上，两市日均成交额为11669.01亿，较前一周减少132.13亿；北向资金持续小幅净流入。行业板块方面，多数行业收涨，申万一级行业中，建筑装饰、采掘及国防军工板块整周涨幅居前，休闲服务、生物医药及传媒板块整周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周小幅上涨0.32%。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	13.72	10.19%	2.00%	8.40%
399001	深证成指	28.65	34.27%	1.08%	9.38%
399006	创业板指	65.50	34.71%	0.35%	10.65%
399005	中小板指	13.16	11.93%	0.94%	9.44%
000010	上证 180	10.88	8.77%	2.13%	8.88%
000016	上证 50	10.92	9.59%	2.50%	8.83%
000300	沪深 300	20.82	6.28%	2.75%	9.11%
000905	中证 500	7.08	2.73%	1.39%	8.14%
000847	腾讯济安	36.21	40.84%	2.67%	10.76%

数据截至日期：2021 年 12 月 3 日

数据来源：济安金信基金评价中心

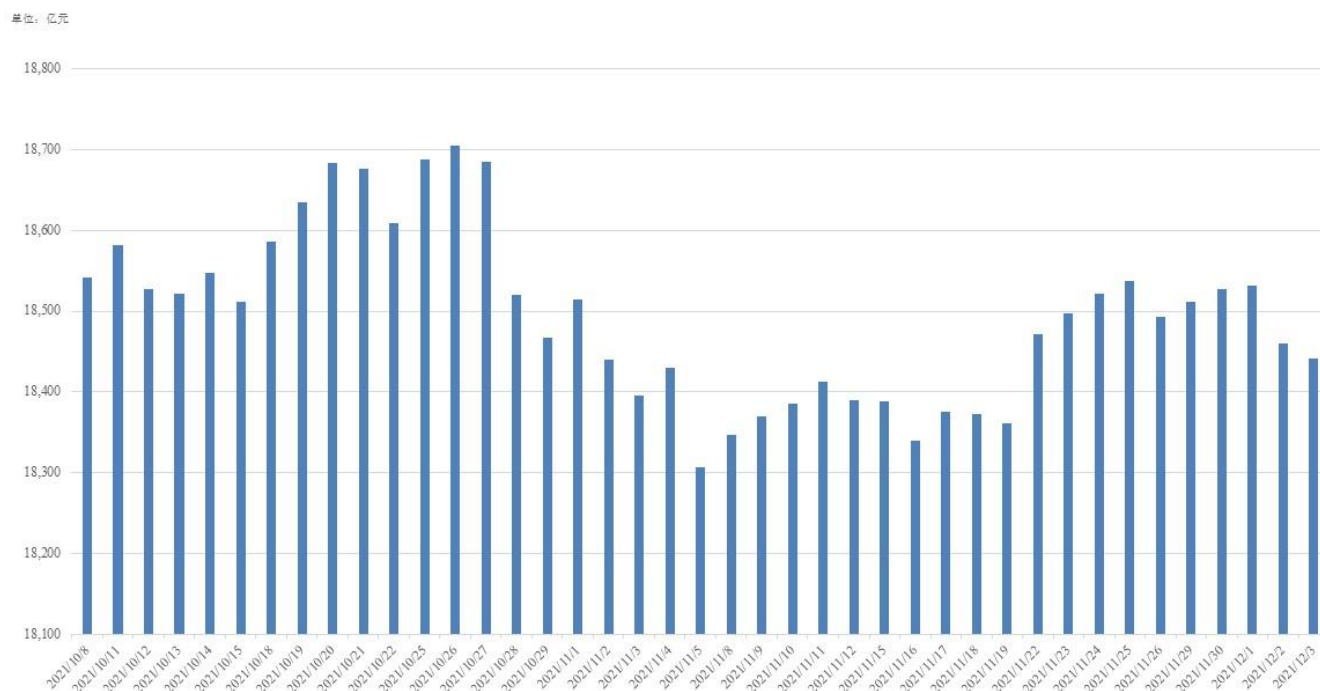
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场震荡反弹，沪深两市两融余额减少 51.17 亿元。截至 12 月 3 日，两市融资融券总额合计为 18441.71 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.12.03）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金持续净流入，周内累计金额 151.17 亿。具体来看，沪股通资金净买入 115.70 亿，深股通资金净买入 35.47 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：2021.12.03）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金经回笼，整体跨月流动性偏紧。上周央行逆回购投放资金 2300 亿，到期逆回购 4000 亿，MLF 到期 2000 亿，国库现金定存到期 700 亿，整周全口径公开市场操作累计净回笼资金 4400 亿。银行间市场资金利率有所分化，隔夜利率上行明显。

债市整体走弱。利率债方面，一级市场供给增加，二级市场关键期限国债及国开债到期收益率均有所上行，各期限利差走阔；信用债方面，市场交投下降，各品种到期收益率有所分化，信用利差整体收窄；转债整体随权益市场走强，中证转债指数整周上涨 1.70%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局 30 日发布最新数据显示，11 月份，制造业采购经理指数为 50.1%，比上月上升 0.9 个百分点，连续 2 个月运行在 50% 以下后回到扩张区间；非制造业商务活动指数为 52.3%，比上月略降 0.1 个百分点，继续高于临界点。（上海证券报）

财新网 12 月 1 日消息，尽管电力短缺有所缓解，受疫情反弹、内外需疲弱等因素影响，11 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）落入收缩区间，制造业景气度有所减弱。11 月财新中国制造业 PMI 为 49.9，较 10 月下降 0.7 个百分点，继 8 月之后再次位于荣枯线以下，反映制造业修复进程放缓。（上海证券报）

商务部公布的最新数据显示，前 10 月我国服务贸易继续保持较快增长，服务进出口总额达 41980.3 亿元，同比增长 12.7%，比前 9 月加快 1.1 个百分点。我国服务出口增速显著大于进口，带动我国服务贸易逆差大幅收窄。（上海证券报）

国务院总理李克强 12 月 3 日会见国际货币基金组织格奥尔基耶娃时表示，中国将围绕市场主体需求制定政策，适时降准，加大对实体经济特别是中小微企业的支持力度，确保经济平稳健康运行。（证券日报）

美国当地时间 11 月 30 日，鲍威尔出席美国国会参议院银行委员会举行的听证会时表示，鉴于目前美国通胀压力高企，讨论美联储是否应当以更快的速度完成购债减码（Taper）将是“合适的”。他预计，美联储将在 12 月 14 日至 15 日举行的下次货币政策会议上就这个问题展开讨论。（证券日报）

权益市场：

深交所 11 月 29 日公告，根据指数编制规则，深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于 2021 年 12 月 13 日对深证成指、创业板指、深证 100 等指数实施样本股定期调整。（上海证券报）

日前，中证指数有限公司宣布将调整沪深 300、中证 500 和中证香港 100 等指数的样本，本次调整将于 12 月 10 日收市后正式生效。（上海证券报）

截至 11 月 30 日，北交所 82 家上市企业累计募集资金 183.19 亿元，合计市值 2734.51 亿元。开市以来成交量 18.31 亿股，成交额 339.49 亿元。北交所开市首周，新增合格账户 34 万户，全市场合格投资者 437 万户，市场交易活跃程度符合预期。（上海证券报）

债券市场：

今年地方债发行工作即将收官，据统计今年前 11 个月，地方债发行规模达 71647.34 亿元，同比增长 14.4%，已超过去年全年发行量，创历史新高。同时，部分地区地方债基本发行结束。（证券日报）

12 月 2 日，中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构境内发行债券资金管理规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。《规定》拟统一规范熊猫债资金管理，促进熊猫债市场健康发展。截至 2021 年 12 月 3 日，年内熊猫债共发行 70

济安金信
基金评价中心

只，发行规模达 1028.2 亿元，同比增长 75%。（证券日报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 40 只新发基金开始认购，其中混合型基金 14 只，指数型基金 13 只，纯债型基金 7 只，二级债 1 只，FOF 产品 5 只。

上周共 7 只产品发生清盘，其中 4 只产品为经持有人大会同意终止上市，3 只产品因基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

截至 12 月 2 日，今年以来共有 1765 只基金宣告成立，已超过去年全年新基金成立数量。就规模而言，今年新基金发行规模为 2.75 万亿元。在监管部门的推动与支持下，公募 REITs、北交所主题基金、增强策略 ETF 等创新产品相继问世。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡收涨，超过七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及八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互现；国际原油价格跌幅放缓，贵金属价格持续回调，仅一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

跨月资金面整体偏紧，货基收益率较前一周略有回升；债市有所走弱，七成纯债型及四成债券指数型基金近一周净值收益率为正；九成左右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

上周权益市场震荡收涨，超过七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及八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 0.39%，混合型基金近一周平均净值收益为 0.46%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.32%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 0.80%。

个股表现方面，国防军工、煤炭及基建工程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；而医药、科技等周期板块等板块跌幅领先。



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	005376	北信瑞丰华丰灵活配置混合	25.88	106.91	107.59
	001838	国投瑞银国家安全灵活配置混合	6.11	138.67	58.00
	002983	长信国防军工量化灵活配置混合 A	5.87	214.36	109.33
	008960	长信国防军工量化灵活配置混合 C	5.86	--	117.74
	020022	国泰策略价值灵活配置混合	5.47	153.75	132.72
	007109	南方沪港深核心优势混合	-6.41	--	-13.22
	011003	同泰大健康主题混合 C	-5.25	--	-13.74
	011002	同泰大健康主题混合 A	-5.24	--	-13.52
	010783	德邦沪港深龙头混合 A	-4.91	--	3.38
	010784	德邦沪港深龙头混合 C	-4.91	--	3.13
股票型	001678	英大国企改革主题股票	7.56	88.68	88.70
	011592	博时军工主题股票 C	4.15	--	26.89
	004698	博时军工主题股票 A	4.14	187.16	139.20
	005669	前海开源公用事业行业股票	3.85	274.54	263.45
	011269	中银证券优势制造股票 A	3.82	--	-7.29
	005304	嘉实医药健康股票 C	-4.62	149.60	121.32
	005303	嘉实医药健康股票 A	-4.61	155.24	128.34
	010387	易方达医药生物股票 A	-4.35	--	-14.63
	010388	易方达医药生物股票 C	-4.34	--	-14.99
	000711	嘉实医疗保健股票	-4.33	116.95	198.30
封闭式	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) A	2.88	--	233.11
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) C	2.87	--	228.65
	010194	博时睿祥 15 个月定期开放混合 A	2.81	--	14.69
	010195	博时睿祥 15 个月定期开放混合 C	2.81	--	14.14
	501064	国泰价值优选灵活配置混合	2.80	--	231.98
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-2.51	27.48	16.85
	501071	泓德三年封闭运作丰泽混合	-2.27	--	90.48
	506000	南方科创板 3 年定期开放混合	-2.03	--	25.98
	009663	华泰紫金科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合 A	-2.01	--	28.21
	501202	华泰紫金科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合 C	-2.01	--	27.86
指数型 (权益类)	516970	广发中证基建工程 ETF	8.06	--	19.75
	515220	国泰中证煤炭 ETF	8.03	--	101.43
	165525	信诚中证基建工程指数 (LOF) A	7.60	1.93	-18.56


 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)	013082	信诚中证基建工程指数 (LOF)C	7.59	--	6.56
	168204	中融中证煤炭指数 (LOF)	7.56	--	48.00
	516820	平安中证医药及医疗器械创新 ETF	-3.86	--	-24.71
	513700	鹏华中证港股通医药卫生综合 ETF	-3.30	--	-22.98
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	-3.05	--	39.52
	512170	华宝中证医疗 ETF	-3.04	--	108.62
	159847	易方达中证医疗 ETF	-3.02	--	-22.91
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	1.78	--	4.71
	011684	平安养老 2045 五年	1.21	--	16.09
	007238	平安养老 2035A	1.11	--	59.64
	007239	平安养老 2035C	1.11	--	58.66
	006891	华夏养老 2050 五年	1.09	--	72.74
	009184	东方红颐和积极养老目标五年	-0.54	--	20.97
	008462	平安盈丰积极配置三个月持有 C(FOF)	-0.51	--	53.72
	008461	平安盈丰积极配置三个月持有 A(FOF)	-0.50	--	55.22
	009146	新华精选成长主题 3 个月持有期	-0.46	--	28.23
	009183	东方红颐和平衡养老目标三年	-0.38	--	16.25

数据截止日期：2021 年 12 月 3 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	农银汇理工业 4.0 灵活配置混合	001606	工业升级
2	泰达宏利转型机遇股票	000828	景气行业
3	农银研究精选灵活配置混合	000336	个股精选
4	华安幸福生活混合	005136	消费升级
5	信诚新兴产业混合	000209	新兴产业
6	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
7	中欧明睿新常态混合	001811	产业趋势
8	广发多因子灵活配置混合	002943	因子选股
9	大成睿景灵活配置混合	001300	灵活配置
10	华安逆向策略混合	040035	逆向策略
11	中欧价值智选回报混合	166019	价值发掘
12	大成新锐产业混合	001301	新锐产业
13	华安安信消费服务混合	519002	消费行业
14	交银施罗德先进制造混合	519704	高端制造
15	工银瑞信文体产业股票	001714	行业轮动


济安金信
 基金评价中心

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
002190	农银汇理新能源主题灵活配置混合	混合型	2016/03/29
003834	华夏能源革新股票	股票型	2017/06/07
001054	工银瑞信新金融股票	股票型	2015/03/19
000547	建信健康民生混合	混合型	2014/03/21
001643	汇丰晋信智造先锋股票	股票型	2015/09/30

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

银行间市场利率有所分化，货基收益率较前一周微幅上升。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1367%，较前一周小幅上涨 0.0026%，八成货基七日年化维持在 2% 以上，5 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
永赢天天利货币	004545	2017/04/20	卢绮婷、胡雪骥	0.26%
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%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市整体走弱，七成纯债型及四成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场持续反弹，九成左右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 0.32%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.61%，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	005579	光大保德信晟利债券 A	1.79	25.36	26.69
	005580	光大保德信晟利债券 C	1.78	23.43	24.57
	007683	华商转债精选债券 A	1.72	--	16.45
	007684	华商转债精选债券 C	1.72	--	16.05
	000080	天治可转债增强债券 A	1.63	55.63	68.70



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 (%)
	003023	博时景发纯债债券	-1.69	10.51	12.57
	003383	民生加银鑫享债券 C	-0.80	-1.69	8.63
	007955	民生加银鑫享债券 D	-0.80	--	-5.83
	003382	民生加银鑫享债券 A	-0.79	-0.52	10.16
	000150	华安双债添利债券 C	-0.61	11.70	68.12
一级债	240018	华宝可转债债券 A	2.23	107.95	80.13
	008817	华宝可转债债券 C	2.23	--	53.94
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	1.82	--	43.76
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	1.81	62.03	79.53
	163008	长信利鑫债券 (LOF) A	1.74	15.98	25.60
	163806	中银增利债券	-0.28	12.25	97.99
	000351	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 A	-0.10	11.33	52.31
	290009	泰信债券周期回报	-0.09	9.26	66.87
	000356	南方丰元信用增强债券 C	-0.06	15.06	54.08
	000355	南方丰元信用增强债券 A	-0.05	16.50	58.97
二级债	006147	宝盈融源可转债债券 A	5.84	--	31.80
	006148	宝盈融源可转债债券 C	5.84	--	30.91
	710301	富安达增强收益债券 A	4.33	66.46	70.43
	710302	富安达增强收益债券 C	4.31	63.95	63.48
	005461	南方希元可转债债券	4.23	116.73	99.15
	050116	博时宏观回报债券 C	-1.06	23.28	58.01
	050016	博时宏观回报债券 A/B	-1.04	24.68	62.59
	002422	新华增强债券 C	-0.45	13.18	15.14
	002421	新华增强债券 A	-0.44	14.57	17.01
	050123	博时天颐债券 C	-0.34	20.50	76.75
指数型 (债券)	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	1.84	--	7.58
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	1.83	--	7.89
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	1.74	--	21.07
	002746	汇添富多策略定期开放灵活配置混合	1.61	59.79	95.90
		海富通上证投资级可转债及可交换债券			
	511180	ETF	1.55	--	11.19
	159852	嘉实中证软件服务 ETF	-0.56	--	6.42
	560560	泰康中证内地低碳经济主题 ETF	-0.51	--	6.41
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	-0.37	10.14	15.42
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	-0.36	9.86	15.57
	002591	中欧信用增利债券 (LOF) E	-0.30	-0.50	0.93

数据截止日期: 2021 年 12 月 3 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。受新冠变异毒株影响，美股三大股指集体收跌，大型科技股回调拖累纳指跌超 2%；欧洲主要市场股指表现略强，仅德股小幅收跌；亚太地区主要市场涨跌各半。大宗商品方面，国际原油价格跌势放缓；贵金属方面，黄金及白银价格持续下行。

截至 12 月 3 日已公布的净值数据显示，仅一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-1.54%。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	164824	工银瑞信印度市场人民币	2.34	27.41	21.79
	378006	上投摩根新兴市场	1.81	21.35	20.50
	513080	华安法国 CAC40ETF	1.44	—	24.51
	160416	华安标普全球石油	1.24	1.82	10.48
	006282	上投摩根欧洲动力策略	1.21	22.08	22.08
	519602	海富通大中华精选	-6.65	16.40	30.60
	160125	南方香港优选	-6.55	25.23	35.60
	519601	海富通海外精选	-6.36	13.80	146.28
	160723	嘉实原油	-6.23	-16.42	-8.40
	008284	易方达全球医药行业人民币	-6.06	—	39.63

数据截止日期：2021 年 12 月 3 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