

【第 558 期】济安金信基金周报

(2021.12.20—2021.12.24)

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.....	5
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.....	7
(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

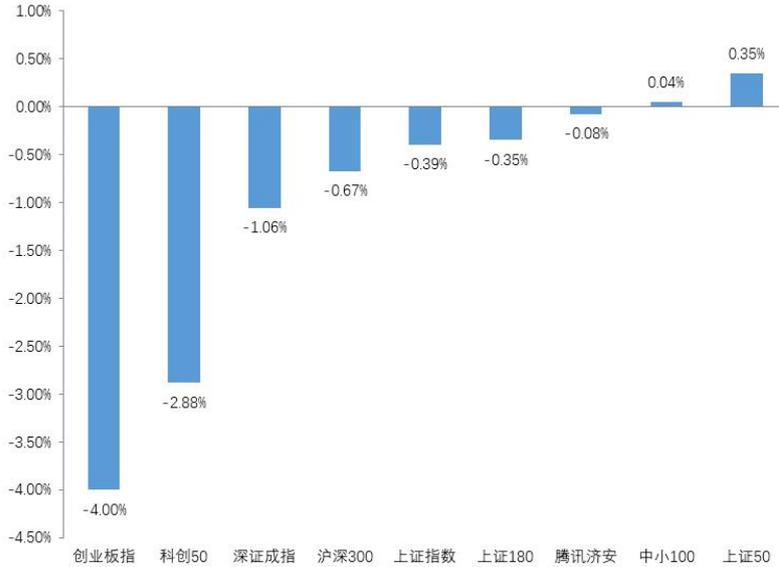
基金评价中心研究助理 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2021.12.20—2021.12.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.12.20-2021.12.24）A股表现较为低迷，市场存量博弈加剧，受消息面及风格切换等因素影响成长板块跌幅明显，创业板指整周跌幅4%。盘面上，两市日交易额为10860.41亿，较前一周减少781.47亿，两市融资余额减少，北向资金净流出，申万一级行业中，农林牧渔、食品饮料、建筑材料涨幅居前，电力设备、有色金属、钢铁跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周小幅下跌0.08%。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	13.81	10.38%	1.98%	8.40%
399001	深证成指	28.70	34.35%	1.05%	9.38%
399006	创业板指	62.76	32.24%	0.36%	10.65%
399005	中小板指	14.00	13.90%	0.89%	9.44%
000010	上证 180	11.27	9.66%	1.93%	8.88%
000016	上证 50	11.46	10.88%	2.36%	8.83%
000300	沪深 300	20.18	5.45%	2.55%	9.11%
000905	中证 500	6.69	1.67%	1.45%	8.14%
000847	腾讯济安	36.70	41.75%	3.83%	10.76%

数据截至日期：2021 年 12 月 24 日

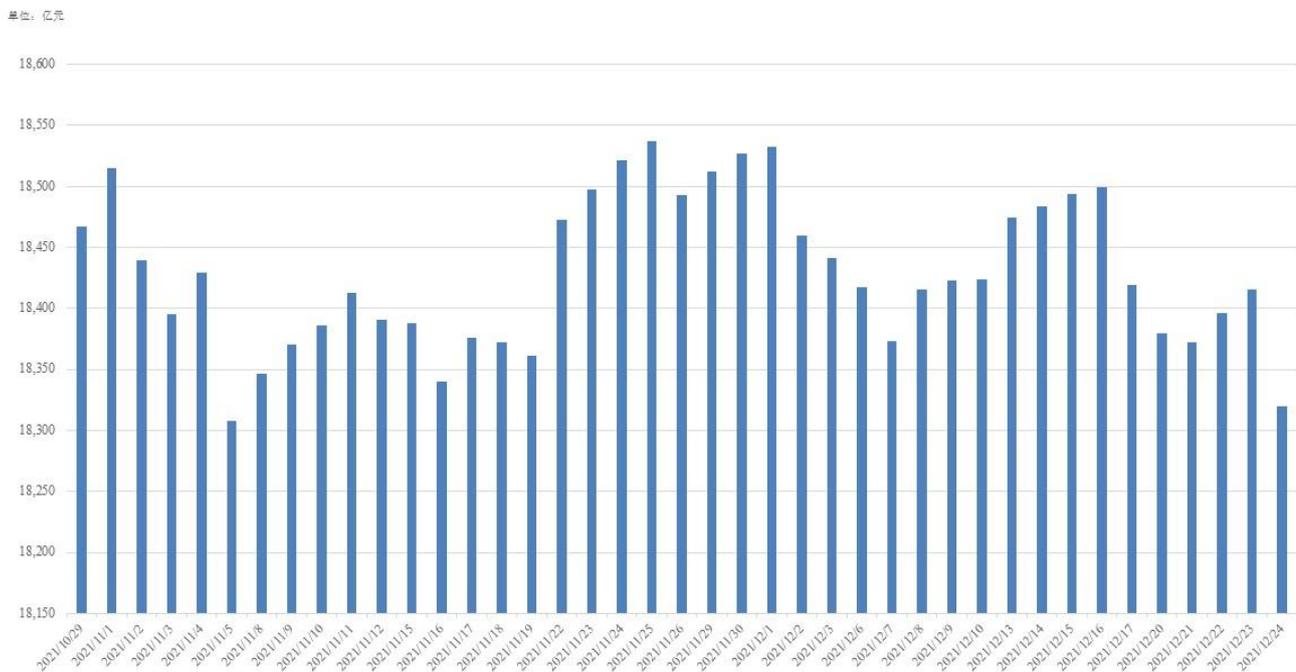
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场整体震荡走弱，沪深两市两融余额减少 99.62 亿元。截至 12 月 24 日，两市融资融券总额合计为 18319.97 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


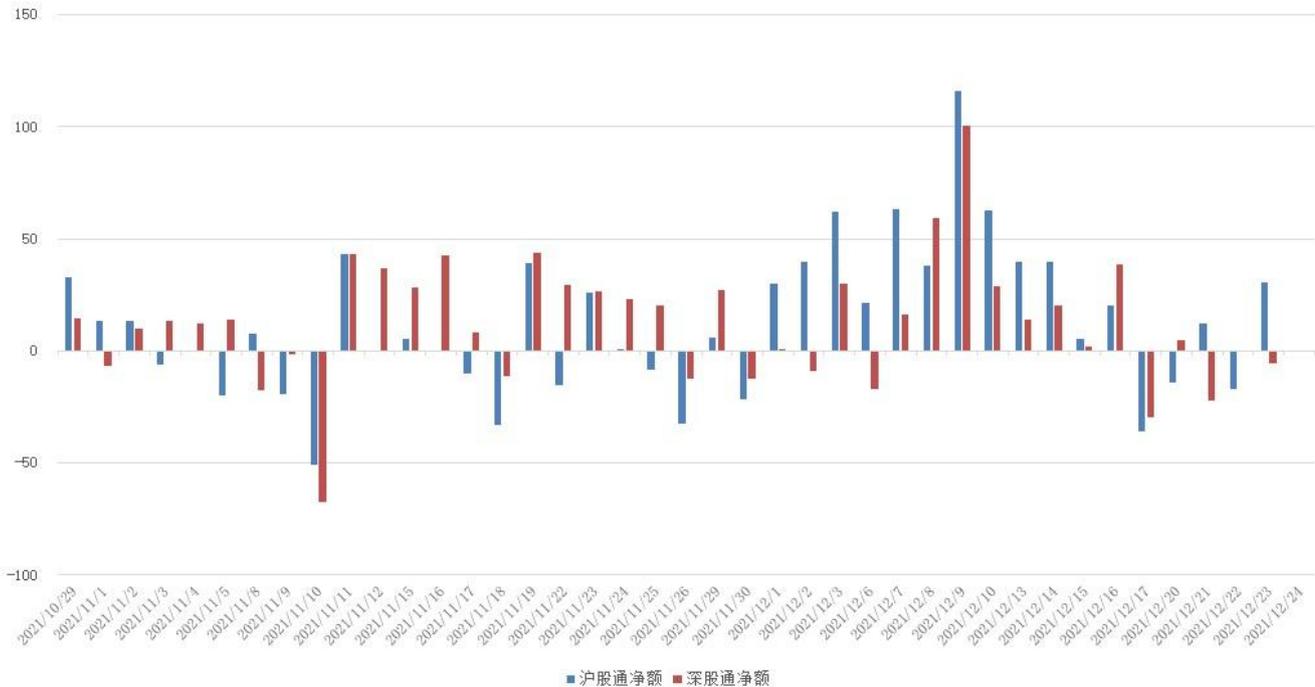
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.12.24）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金小幅净流出，周内累计净流出金额 12.21 亿。具体来看，沪股通资金净买入 11.20 亿，深股通资金净卖出 23.41 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：2021.12.24）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，前期召开的中央经济工作会议释放宽松信号，而最新一期一年期 LPR 报价下调强化了宽松预期。为维护年末流动性，央行公开市场逆回购操作增加了 14 天期操作，整周逆回购投放资金 1000 亿，到期逆回购 500 亿，全口径公开市场操作累计净回笼资金 500 亿。银行间市场资金利率整体下行。

债市长短端走势略有分化。利率债方面，一级市场供给回落，资金利率下行，叠加高频经济数据偏弱以及疫情的小范围反复，中长期债券走强，短期品种有所走弱；信用债方面，市场交投有所增加，各品种到期收益率涨跌不一，信用利差分化；转债方面，市场整体表现强于 A 股市场，中证转债整周上涨 0.70%，周内创下近年新高。



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，2021年12月20日贷款市场利率（LPR）为：1年期LPR为3.8%，5年期以上LPR为4.65%。此次为20个月以来1年期LPR首次下调，将促进金融体系更好支持实体经济。（中国证券报）

自12月20日以来，央行重启并连续开展14天期逆回购操作。12月22日，央行继续开展100亿元7天期和100亿元14天期逆回购操作，其中14天期逆回购为连续第3日开展操作。今年以来央行只在3个时段开展了14天期逆回购操作：春节前、三季度末和目前所处的年末，维护跨季跨节流动性平稳为其主要用途。（中国证券报）

中国人民银行货币政策委员会2021年第四季度（总第95次）例会于12月24日在北京召开。会议分析了国内外经济金融形势。会议认为，今年以来我国统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，有效实施宏观政策，经济发展和疫情防控保持全球领先地位。稳健的货币政策保持连续性、稳定性、可持续性，科学管理市场预期，努力服务实体经济，有效防控金融风险。贷款市场报价利率改革红利持续释放，货币政策传导效率增强，贷款利率稳中有降，人民币汇率预期平稳，双向浮动弹性增强，发挥了宏观经济稳定器功能。（证券时报）

12月23日，美国商务部发布的数据显示，美国11月PCE物价指数同比上涨5.7%，与预期涨幅持平，是1982年6月以来的最高水平，远远超过美联储2%的目标。此前美国劳工部公布的消费价格指数（CPI）同比涨幅也达到1982年以来最高。（中国证券报）

权益市场：

2021年即将收官，全年IPO企业数量和募资总额均已刷新历史纪录。数据显示，截至12月21日，508家IPO企业募资总额5273亿元，已超过2020年全年，IPO数量及募资额均创下历史新高。其中，超过七成的IPO以注册制方式发行。专家表示，注册制进一步激发A股市场活力。在全面实行股票发行注册制预期下，随着北京证券交易所改革深入和全市场注册制，2022年新股发行数量、募资金额有望继续攀升。（中国证券报）

在金融开放提速的新格局下，资本市场对外开放力度持续加大。上周末，证监会发布两项重磅政策，即修订沪伦通规则拟纳入深交所上市公司、修订互联互通机制严打“假外资”，均将进一步扩大双向开放的广度、深度。（中国证券报）

为持续优化内地与中国香港市场互联互通机制，丰富互联互通现有标的，根据两地证监会联合公告，深圳证券交易所、上海证券交易所、香港交易及结算有限公司、中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“深沪港交易所及中国结算”）现已就ETF纳入互联互通标的整体方案达成共识。（证券日报）

债券市场：

近日，各地陆续开始披露2022年一季度政府债券发行计划。据统计，截至12月22日，已披露将于明年一季度发行的地方债中，新增债券占比近9成。业内专家



预计，地方债发力提前有助于尽早形成实物工作量，将有力提振明年初的基础设施投资。（中国证券报）

截至12月22日，年内沪深交易所发行公司债3952只，发行规模3.36万亿元，发行数量同比增长11%，规模同比增长0.7个百分点。（证券日报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有41只新发基金开始认购，其中股票型基金2只，混合型基金10只，指数型基金10只，纯债型基金8只，二级债基金1只，FOF产品9只，QDII产品1只。

上周共7只产品发生清盘，其中3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，1只产品因基金管理人与托管人协商终止上市。

2. 市场要闻

基金业协会12月23日公布数据，截至2021年11月底，我国境内共有基金管理公司137家，其中，外商投资基金管理公司45家，内资基金管理公司92家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家、保险资产管理公司2家。以上机构管理的公募基金资产净值合计25.32万亿元。（中国基金业协会）

今年非货币ETF新成立产品数量连续5年保持增长，截至12月21日，今年37家基金公司宣布成立了272只ETF产品，创下历史纪录，数量是过去7年之和。在规模上，ETF市场今年首次突破万亿大关。（证券时报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，仅四成主动权益类基金（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；外围市场方面，全球主要市场股指多数上行；国际原油价格小幅反弹，贵金属价格持续回升，六成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面基本维持平稳，货基收益率较前一周略有上涨；债市维持结构性走强，约八成纯债型和九成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场有所回调，八成一级债及六成二级债产品近一周净值收益率上涨。



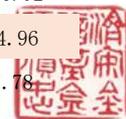
(一) 权益类基金

上周权益市场震荡下行，仅四成主动权益类基金（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-1.07%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.63%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.61%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-0.89%。

个基表现方面，农林、生物医药等消费板块周内领涨，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；而新能源产业链板块走势低迷，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	164403	前海开源沪港深农业主题精选灵活配置混合 (LOF)	6.80	64.53	67.03
	002662	前海开源沪港深大消费主题精选灵活配置混合 A	6.76	105.54	92.80
	002663	前海开源沪港深大消费主题精选灵活配置混合 C	6.76	104.93	91.20
	004320	前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合	6.04	69.29	63.28
	005851	财通新视野灵活配置混合 A	6.02	92.18	80.73
	168111	九泰锐丰灵活配置混合 (LOF) C	-20.18	--	48.52
	290008	泰信发展主题混合	-10.36	149.27	225.50
	005478	长安鑫禧灵活配置混合 C	-9.90	-13.33	-28.20
	005477	长安鑫禧灵活配置混合 A	-9.89	-12.88	-27.67
	007690	国投瑞银新能源混合 C	-9.68	--	226.77
股票型	005505	前海开源中药研究精选股票 A	9.81	--	55.79
	005506	前海开源中药研究精选股票 C	9.81	--	54.98
	003634	嘉实农业产业股票	5.38	167.98	132.04
	009476	建信食品饮料行业股票	4.11	--	28.06
	005106	银华农业产业股票 A	4.02	188.67	134.17
	005928	创金合信新能源汽车主题股票 C	-8.49	227.28	204.04
	005927	创金合信新能源汽车主题股票 A	-8.48	234.23	212.10
	011147	创金合信气候变化责任投资股票 C	-7.95	--	42.01
	011146	创金合信气候变化责任投资股票 A	-7.94	--	42.56
	001245	工银瑞信生态环境行业股票	-7.77	389.60	168.30
封闭式	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) A	3.09	--	240.21
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) C	3.08	--	235.56
	012308	国泰价值远见两年封闭运作混合 A	2.51	--	2.75
	012309	国泰价值远见两年封闭运作混合 C	2.51	--	2.57
	000970	东方红睿元三年定期开放灵活配置混合	2.31	107.07	271.90
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	-6.70	165.66	165.92
	160143	南方创业板 2 年定期开放混合 (LOF)	-5.71	--	24.96
	501095	中银证券科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-5.36	--	7.78



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 (%)
	501201	红土创新科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-4.65	--	107.90
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	-4.06	--	297.06
指数型 (权益类)	501011	汇添富中证中药指数 (LOF) A	10.62	65.31	24.68
	501012	汇添富中证中药指数 (LOF) C	10.62	63.58	22.85
	159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	8.51	--	-10.89
	516670	招商中证畜牧养殖 ETF	8.45	--	-6.59
	159867	鹏华中证畜牧养殖 ETF	8.33	--	-12.33
	562800	嘉实中证稀有金属主题 ETF	-8.65	--	-15.99
	561800	华富中证稀有金属主题 ETF	-8.58	--	-9.38
	159767	兴银国证新能源车电池 ETF	-7.88	--	-3.03
	159755	广发国证新能源车电池 ETF	-7.86	--	22.66
	562880	嘉实中证电池主题 ETF	-7.83	--	2.05
基金中基金 (FOF)	009184	东方红颐和积极养老目标五年	0.62	--	23.68
	009183	东方红颐和平衡养老目标三年	0.45	--	18.13
	009151	国寿安保策略优选 3 个月持有	0.37	--	10.41
	008930	中加安瑞平衡养老目标三年	0.36	--	9.70
	005215	南方全天候策略 A	0.32	44.93	42.09
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	-1.91	--	-2.27
	008169	汇添富积极投资核心优势三个月持有期	-1.16	--	42.85
	011593	农银汇理安瑞一年持有	-1.03	--	9.99
	008168	汇添富聚焦价值成长三个月持有	-1.00	--	13.98
	007060	汇添富养老 2050 五年	-0.90	--	68.35

数据截止日期：2021 年 12 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	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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

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

银行间市场利率下行，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 2.2507%，较前一周小幅上涨 0.0721%，八成货基七日年化维持在 2% 以上，13 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	魏楨	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

债市维持结构性走强，约八成纯债型和九成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场有所回调，八成一级债及六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 0.03%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.11%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.07%，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	008580	九泰久嘉纯债 3 个月定期开放债券 A	1.36	--	15.93
	008581	九泰久嘉纯债 3 个月定期开放债券 C	1.36	--	15.28
	000080	天治可转债增强债券 A	1.07	60.47	69.30
	000081	天治可转债增强债券 C	1.05	58.45	64.00
	002405	光大保德信中高等级债券 A	1.05	38.31	38.61
	013198	南方季季享 90 天滚动持有债券 A	-0.57	--	0.00
	013199	南方季季享 90 天滚动持有债券 C	-0.57	--	-0.06
	163825	中银互利半年定期开放债券	-0.53	11.65	16.94
	002736	泓德裕和纯债债券 A	-0.52	9.31	21.66
	002737	泓德裕和纯债债券 C	-0.52	8.65	19.84
一级债	240018	华宝可转债债券 A	1.47	112.10	79.63
	008817	华宝可转债债券 C	1.46	--	53.48
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	0.93	--	45.42
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	0.92	63.87	81.57
	164606	华泰柏瑞信用增利债券 (LOF) A	0.85	16.61	55.57
	161505	银河通利债券 (LOF) A	-1.42	17.51	105.76
	161506	银河通利债券 (LOF) C	-1.39	16.55	94.65
	007235	广发聚利债券 (LOF) C	-0.86	--	10.34
	162712	广发聚利债券 (LOF) A	-0.85	12.38	112.03
	002534	华安稳固收益债券 A	-0.68	16.84	80.75
二级债	161624	融通可转债债券 A	2.60	65.99	47.87
	161625	融通可转债债券 C	2.59	64.01	44.90
	000536	前海开源可转债债券	1.77	109.88	121.44
	007032	平安可转债债券 A	1.68	--	51.01
	007033	平安可转债债券 C	1.68	--	49.60
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-2.57	--	24.46
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-2.57	--	23.60
	710302	富安达增强收益债券 C	-1.73	60.18	56.66
	710301	富安达增强收益债券 A	-1.72	62.63	63.36
	872014	广发资管乾利一年持有期债券 C	-1.36	--	-13.61
指数型 (债券)	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.68	--	21.50
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	0.56	--	8.64
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	0.55	--	8.31
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	0.54	--	11.76
	008054	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 A	0.30	--	4.73
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 C	-0.13	--	-0.31
	009745	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 A	-0.13	--	-0.61
	009742	鹏华中债-0-3 年 AA+ 优选信用债指数 A	-0.12	--	2.94
	009743	鹏华中债-0-3 年 AA+ 优选信用债指数 C	-0.12	--	2.17
	159988	平安中债-0-5 年广东省地方政府债 ETF	-0.11	--	2.88



数据截止日期：2021 年 12 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。

(三) QDII 基金

外围市场方面，全球主要市场股指多数上行。圣诞假期来临，市场整体对于新冠变异毒株传播及加息预期担忧有所缓解，资金风险偏好有所回升，整体来看，发达经济体权益市场表现强于新兴市场。美股三大股指集体上涨，纳斯达克指数周内上涨超 3%；亚太地区主要市场股指涨跌不一，仅韩股指下跌，日股上涨超 2%；欧洲主要市场股指集体上涨，法股上涨超 2%。大宗商品方面，国际原油价格小幅反弹；贵金属方面，通胀压力持续，黄金及白银价格持续回升。

截至 12 月 24 日已公布的净值数据显示，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 0.79%。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	162415	华宝标普美国品质人民币 A	3.86	94.63	139.20
	009975	华宝标普美国品质人民币 C	3.84	--	32.63
	006476	南方原油 C	3.75	-1.97	-37.20
	501018	南方原油 A	3.75	-1.31	-12.84
	160216	国泰大宗商品	3.57	-16.27	-68.10
	460010	华泰柏瑞亚洲企业	-3.26	68.16	42.60
	008284	易方达全球医药行业人民币	-2.76	--	22.54
	513360	博时中证全球中国教育 ETF	-2.49	--	-54.64
	008763	天弘越南市场 A	-2.20	--	55.44
	008764	天弘越南市场 C	-2.19	--	54.70

数据截止日期：2021 年 12 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