

2022年2月7日

【第 563 期】济安金信基金周报

(2022.01.24—2022.01.30)

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.....	5
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.....	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 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

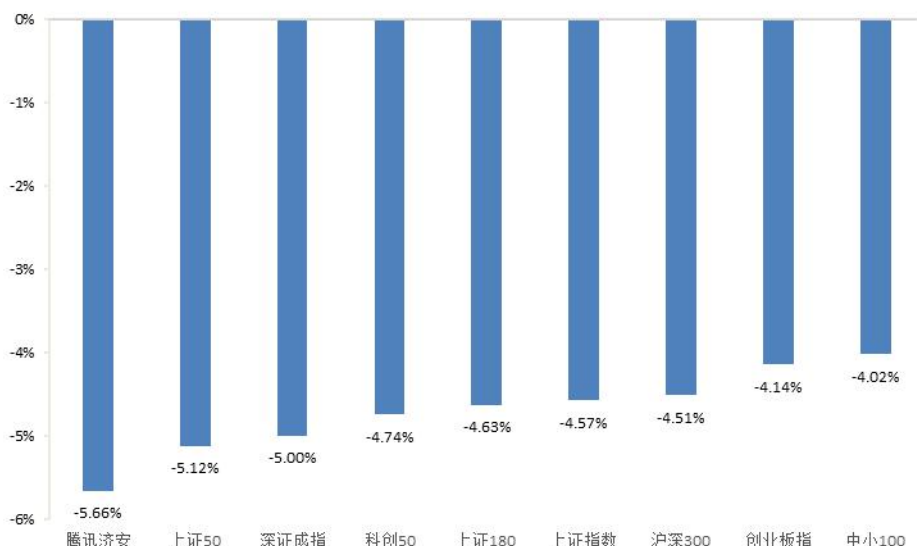
基金评价中心基金研究助理 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2022.01.24—2022.01.30）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.01.24—2022.01.28）A股整体下行，两市主要宽基指数下跌幅度均超4%。盘面上，两市日均成交额为8474.11亿，较前一周减少2514.59亿，两市融资余额下降，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中均下跌，计算机、传媒及煤炭板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌5.66%。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 (2021Q3)
000001	上证指数	12.90	8.46%	2.12%	8.40%
399001	深证成指	25.93	29.12%	1.15%	9.38%
399006	创业板指	55.35	25.55%	0.41%	10.65%
000300	沪深 300	13.06	11.72%	0.95%	9.44%
000010	上证 180	10.63	8.17%	2.07%	8.88%
000016	上证 50	10.72	9.10%	2.51%	8.83%
000905	中证 500	18.29	2.98%	2.72%	9.11%
000847	腾讯济安	6.52	1.21%	1.59%	8.14%
399005	中小 100	33.55	35.83%	3.96%	10.76%

数据截至日期：2022 年 1 月 30 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

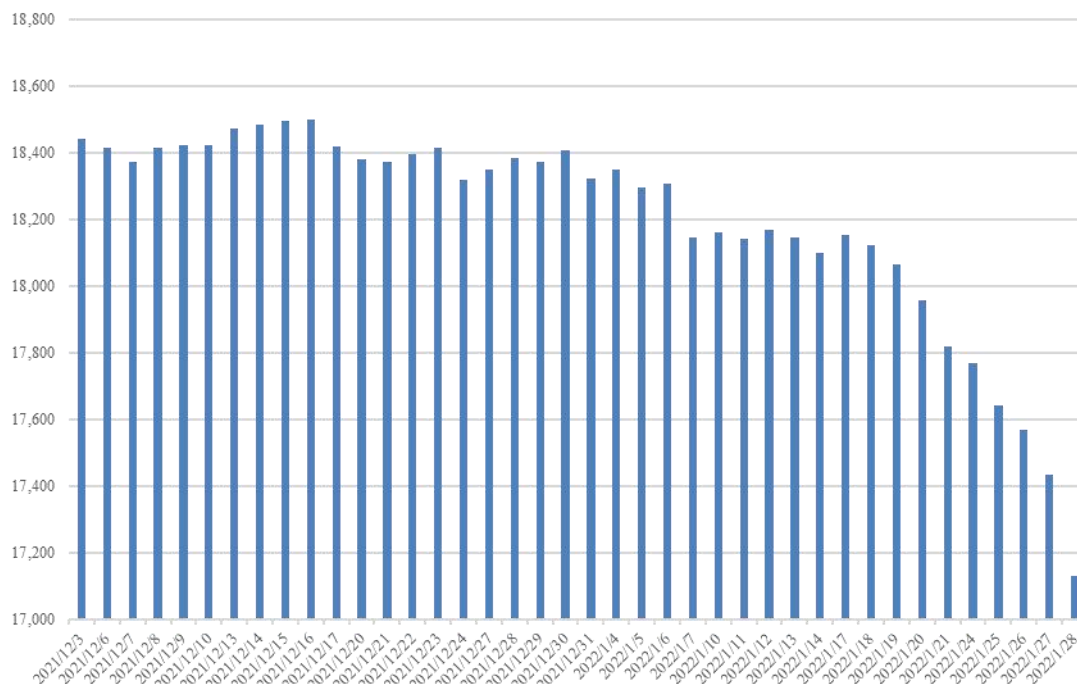
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

权益市场整体下行，沪深两市两融余额大幅减少 639.46 亿元。截至 1 月 28 日，两市融资融券总额合计为 17132.10 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：2022.01.30）

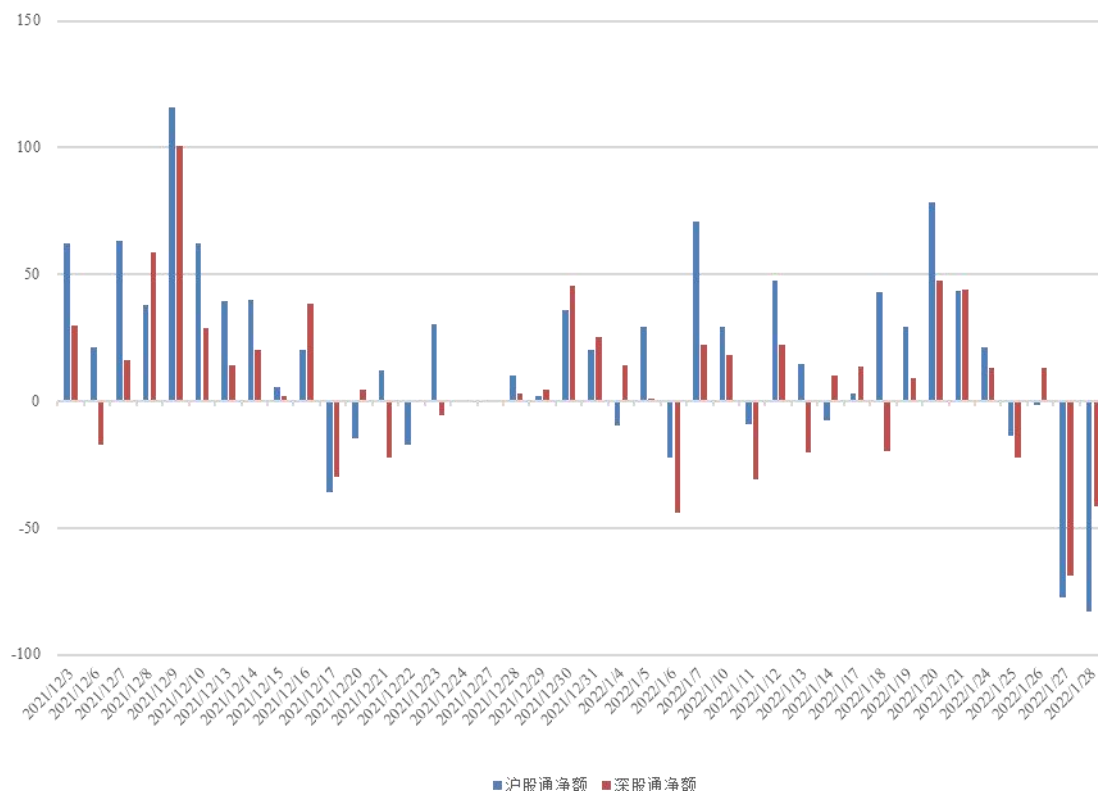


济安金信
基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金大幅净流出，周内累计净流出金额 295.24 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 154.65 亿，深股通资金净卖出 106.06 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：2022.01.30）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面整体均衡。整周央行公开市场进行了 14 天期 9000 亿元逆回购，到期逆回购 5000 亿元，全口径公开市场操作累计净投放资金 4000 亿元。银行间市场资金利率下行。

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，多数品种到期收益率下行，信用利差有所走阔；转债方面，中证转债整周下跌 1.57%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局 1 月 30 日发布数据显示，2022 年 1 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比 2021 年 12 月回落 0.2 个百分点，连续 3 个月高于临界点。1 月 PMI 指数小幅回落，但仍保持在荣枯线以上，表明经济继续呈全面恢复态势。（中国证券报）

国际货币基金组织 25 日发布《世界经济展望报告》更新内容，预计 2022 年全球经济将增长 4.4%，较此前预测下调 0.5 个百分点。（新华社）

北京时间周四凌晨，美联储公布了 2022 年的首份货币政策声明。美联储官员一致决定维持联邦基金利率目标区间在零至 0.25% 之间并继续降低每月净资产购买速度，还释放了或在今年 3 月开始加息的强烈信号。（上海证券报）

权益市场：

证监会 1 月 28 日公布《关于注册制下提高招股说明书信息披露质量的指导意见》，自公布之日起施行。《指导意见》主要内容包括：坚持归位尽责，厘清职责边界，完善合理信赖制度；坚持综合施策，多措并举推动提高招股说明书信息披露质量；依法从严打击信息披露造假行为等。证监会强调，提高招股说明书信息披露质量是一项长期性、系统性工作，需要有关方面共同努力、发挥合力。下一步，证监会将在具体监管工作中认真落实《指导意见》确立的理念和原则，修改完善制度规则，推动不断提高招股说明书信息披露质量，为全面实行股票发行注册制奠定良好基础。（中国证券报）

债券市场：

为进一步深化债券交易制度改革，提升二级市场流动性，规范债券交易行为，促进交易所债券市场持续健康发展，1 月 27 日，沪深证券交易所制定发布《上海证券交易所债券交易规则》《深圳证券交易所债券交易规则》及 3 个配套适用指引，并将于 4 月 25 日正式施行。（证券时报）

1 月 30 日，央行发布的 2021 年金融市场运行情况称，“2021 年，债券市场规模稳定增长，国债收益率整体震荡下行；债券市场高水平对外开放稳步推进，投资者结构进一步多元化；货币市场交易量持续增加，银行间衍生品市场成交量保持增长；股票市场主要股指上涨，两市成交金额增长明显。”（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 20 只新发基金开始认购，其中混合型基金 7 只，指数型基金 4 只，纯债型基金 7 只，二级债基金 1 只，QDII 产品 1 只。

上周共 7 只产品发生清盘，其中，5 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市，22 只为其他原因而终止上市。

济安金信
基金评价中心

2. 市场要闻

1月28日，基金业协会发布数据显示，截至2021年12月底，我国公募基金管理机构共计151家，管理的公募基金资产净值合计25.56万亿元，产品数量共计9288只。（中国基金业协会）

1月28日，基金业协会公布的《2021年四季度基金代销机构公募基金保有规模前100强》名单显示，共有31家银行、46家券商、21家第三方代销机构，以及两家保险类机构上榜。就非货币公募基金保有量数据来看，截至2021年四季度末，蚂蚁基金、招商银行、天天基金分别以12985亿元、8701亿元、6739亿元的规模分列冠亚季军。（上海证券报）

财政部1月29日消息，为支持基础设施领域不动产投资信托基金（以下称基础设施REITs）试点，财政部及税务总局近日发布关于基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点税收政策的公告。（上海证券报）

世界黄金协会1月28日发布的最新报告显示，2021年全球黄金需求量（不含场外交易）增至4021吨，全年增长10%。2021年四季度全球黄金需求表现亮眼，全球黄金需求同比大增近50%，是近十个季度以来的最高水平。中国市场方面，报告显示，2021年中国投资者对黄金ETF的配置更具战术性，金价的下滑激发了许多抄底兴趣，实现了14.4吨的全年净流入，使2021年底中国黄金ETF的总持仓量达到75.3吨的历史新高。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场整体下行，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；国际原油价格持续上涨，贵金属价格下跌，不足两成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面整体均衡，货基收益率较前一周略有上涨；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；权益市场整体下行，三成一级债及不足一成二级债产品近一周净值收益率上涨。

（一）权益类基金

上周权益市场权益市场整体下行，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，股票型基金近一周平均净值收益为-4.01%，混合型基金近一周平均净值收益为-2.79%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-3.12%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-4.77%。

个股表现方面，能源、银行等板块周内领涨，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；而医药生物、游戏等板块走势低迷，相关主题行业基金或重仓相关板块个股的产品表现不佳。

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	004128	新疆前海联合泳隆灵活配置混合 A	5.51	22.51	53.62
	007040	新疆前海联合泳隆灵活配置混合 C	5.49	--	21.63
	000327	南方潜力新蓝筹混合	3.19	135.91	132.53
	009486	光大保德信瑞和混合 A	3.07	--	2.08
	009487	光大保德信瑞和混合 C	3.05	--	1.30
	005844	东方人工智能主题混合	-13.19	25.76	7.06
	002051	诺安创新驱动灵活配置混合 C	-11.95	24.57	29.75
	001411	诺安创新驱动灵活配置混合 A	-11.91	25.08	32.22
	005585	银河文体娱乐主题灵活配置混合	-9.61	63.75	58.89
	860008	光大阳光生活 18 个月持有期混合 A	-9.61	--	-42.21
股票型	006265	红土创新新科技股票	3.04	276.77	268.59
	012445	华富新能源股票	1.73	--	-8.86
	001245	工银瑞信生态环境行业股票	0.65	330.72	146.80
	001105	信达澳银转型创新股票	0.46	79.60	8.30
	000828	泰达宏利转型机遇股票 A	0.36	362.80	269.27
	010388	易方达医药生物股票 C	-10.72	--	-39.71
	010387	易方达医药生物股票 A	-10.71	--	-39.41
	006924	前海开源沪港深非周期性行业股票 C	-9.73	--	14.75
	006923	前海开源沪港深非周期性行业股票 A	-9.72	--	15.58
	001628	招商体育文化休闲股票	-8.44	160.28	67.10
封闭式	009415	中邮瑞享两年定期开放混合 A	0.46	--	1.02
	009416	中邮瑞享两年定期开放混合 C	0.45	--	0.32
	009144	博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合 A	0.03	--	10.44
	009145	博时荣升稳健添利 18 个月定期开放混合 C	0.02	--	9.66
	501097	国寿安保科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-0.10	--	29.90
	160528	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 C	-6.94	--	4.14
	160527	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 A	-6.93	--	5.70
	161915	万家创业板 2 年定期开放混合 C	-6.88	--	-6.78
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	-6.87	--	-6.10
	160726	嘉实瑞享定期开放灵活配置混合	-6.42	97.27	90.40
指数型 (权益类)	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	4.12	--	66.20
	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	3.40	--	29.36
	010365	鹏华港股通中证香港银行投资指数 (LOF) C	0.27	--	20.74
	501025	鹏华港股通中证香港银行投资指数 (LOF) A	0.26	-3.57	7.78
	006809	泰康港股通中证香港银行投资指数 A	0.26	--	-5.34
	513700	鹏华中证港股通医药卫生综合 ETF	-13.45	--	-41.87
	159869	华夏中证动漫游戏 ETF	-11.92	--	-8.35
	516010	国泰中证动漫游戏 ETF	-11.87	--	-8.70



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)	516770	华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF	-11.66	--	-8.59
	513860	海富通中证港股通科技 ETF	-11.25	--	-39.59
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	0.72	--	-7.63
	009370	浦银安盛睿和优选 3 个月持有 A	0.00	--	10.36
	009371	浦银安盛睿和优选 3 个月持有 C	0.00	--	9.82
	007401	浦银安盛颐和稳健养老一年 A	-0.03	--	10.67
	007402	浦银安盛颐和稳健养老一年 C	-0.04	--	9.72
	013850	同泰优选配置 3 个月持有 C	-3.10	--	-6.54
	013849	同泰优选配置 3 个月持有 A	-3.09	--	-6.66
	005809	前海开源裕源	-2.86	67.71	70.13
	009146	新华精选成长主题 3 个月持有期	-2.76	--	16.69
	012639	富国智优选 3 个月持有 C	-2.69	--	-7.68

数据截止日期：2022 年 1 月 30 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

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



济安金信
基金评价中心

基金代码	基金名称	基金类型	成立日期
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 2.2136%，较前一周小幅上涨 0.0677%，八成货基七日年化维持在 2% 以上，20 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；权益市场整体下行，三成一级债及不足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 0.06%，一级债基金近一周平均净值收益为 -0.24%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.90%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.04%。

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	008428	东方红鑫裕两年定期开放信用债债券	1.46	--	12.03
	012603	富安达富利纯债债券 C	1.45	--	3.63
	013198	南方季季享 90 天滚动持有债券 A	1.09	--	2.72
	013199	南方季季享 90 天滚动持有债券 C	1.08	--	2.63
	009452	光大保德信尊裕纯债一年定期开放债券	0.71	--	8.07
	002405	光大保德信中高等级债券 A	-1.86	37.76	38.31
	002406	光大保德信中高等级债券 C	-1.86	36.13	35.87
	000080	天治可转债增强债券 A	-1.70	50.09	67.20
	000081	天治可转债增强债券 C	-1.70	48.17	61.80
	005580	光大保德信晟利债券 C	-1.69	17.94	19.99


 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 (%)
一级债	163806	中银增利债券	0.19	9.59	96.91
	160608	鹏华普天债券 B	0.16	7.53	111.97
	164902	交银信用添利债券 (LOF)	0.15	11.05	83.43
	009580	招商双债增强债券 (LOF) D	0.14	--	7.16
	161716	招商双债增强债券 (LOF) C	0.14	16.67	42.10
	240018	华宝可转债债券 A	-1.84	95.31	71.03
	008817	华宝可转债债券 C	-1.84	--	46.11
	000047	华夏双债增强债券 A	-1.38	43.60	108.00
	000048	华夏双债增强债券 C	-1.34	42.38	103.05
	320004	诺安优化收益债券	-1.28	67.24	232.74
二级债	013229	中邮睿丰增强债券 A	0.18	--	-0.52
	013230	中邮睿丰增强债券 C	0.17	--	-0.60
	002138	泓德裕泰债券 A	0.16	15.93	34.88
	002139	泓德裕泰债券 C	0.16	14.76	31.22
	011656	天弘京津冀主题债券 A	0.14	--	3.64
	005284	华商可转债债券 C	-3.85	80.05	59.76
	005273	华商可转债债券 A	-3.84	82.37	61.67
	710302	富安达增强收益债券 C	-3.80	41.84	44.49
	710301	富安达增强收益债券 A	-3.79	44.01	50.73
	003093	华商丰利增强定期开放债券 C	-3.66	88.81	68.99
指数型 (债券)	510080	长盛全债指数增强	0.25	37.45	340.85
	008549	汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券指数 A	0.22	--	8.13
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.21	--	1.96
	008550	汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券指数 C	0.20	--	7.01
	511060	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	0.14	--	9.33
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.52	--	19.27
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-1.23	--	6.38
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-1.23	--	6.05
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-1.10	--	10.90
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 C	-0.24	--	-1.16

数据截止日期: 2022 年 1 月 30 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。在经历了为期两天的货币政策会议后, 26 日美联储宣布维持利率不变、将在 3 月初结束资产购买计划, 并暗示最早


济安金信
 基金评价中心

可能在 3 月加息。美股三大指数均上涨，道琼斯上涨超 1%；欧洲主要市场股指均下跌，德股和法股下跌超 1%；亚太地区股指均下跌，韩股下跌超 6%。大宗商品方面，国际油价持续上涨；贵金属方面，黄金及白银价格下跌。

截至 1 月 28 日已公布的净值数据显示，不足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-3.62%。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	广发道琼斯美国石油 A 人民币	5.26	54.85	46.61
	004243	广发道琼斯美国石油 C 人民币	5.25	53.17	46.25
	163208	诺安油气能源	4.26	-2.73	-21.60
	162411	华宝标普油气 A 人民币	4.09	-1.43	-49.83
	007844	华宝标普油气 C 人民币	4.06	--	25.71
	513360	博时中证全球中国教育 ETF	-16.73	--	-64.80
	513060	博时恒生医疗保健 ETF	-14.54	--	-42.23
	159892	华夏恒生香港上市生物科技 ETF	-14.49	--	-32.94
	008284	易方达全球医药行业人民币	-12.10	--	-10.84
	159747	南方中证香港科技 ETF	-11.64	--	-35.54

数据截止日期：2022 年 1 月 30 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