

2022 年 2 月 21 日

【第 565 期】济安金信基金周报

(2022.02.14—2022.02.18)

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

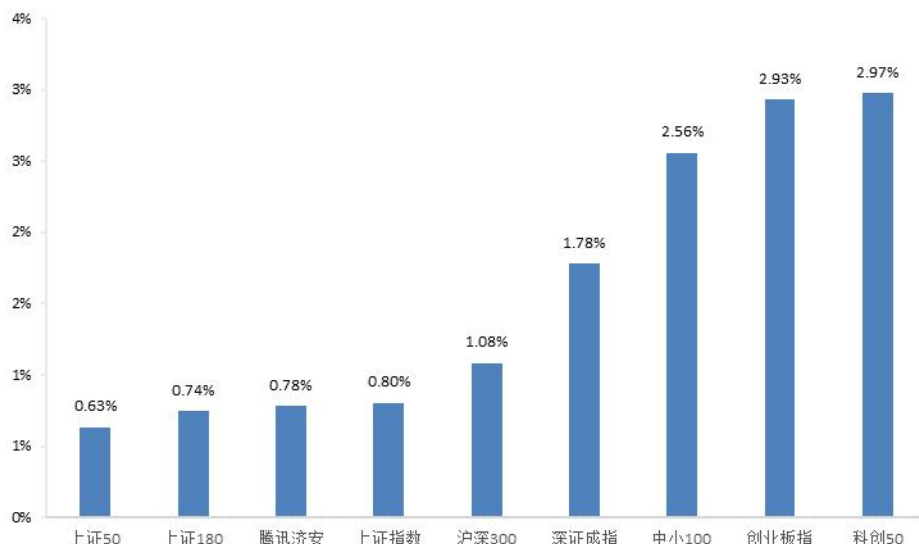
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email:lsy@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 507

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2022.02.14—2022.02.18）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.02.14—2022.02.18）A股整体上涨，中小100、创业板指和科创50涨幅均超2%。盘面上，两市日均成交额为8426.64亿，较前一周减少696.52亿，两市融资余额增加，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，电力设备、有色金属及医药生物板块涨幅居前，非银金融、公用事业及银行板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨0.78%。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	13.42	9.56%	2.04%	8.40%
399001	深证成指	26.26	29.75%	1.14%	9.38%
399006	创业板指	53.35	23.75%	0.42%	10.65%
000300	沪深 300	13.42	12.54%	0.94%	9.44%
000010	上证 180	11.05	9.16%	2.02%	8.88%
000016	上证 50	11.15	10.14%	2.41%	8.83%
000905	中证 500	19.09	4.03%	2.62%	9.11%
000847	腾讯济安	6.93	2.34%	1.53%	8.14%
399005	中小 100	34.09	36.83%	3.72%	10.76%

数据截至日期：2022 年 2 月 18 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

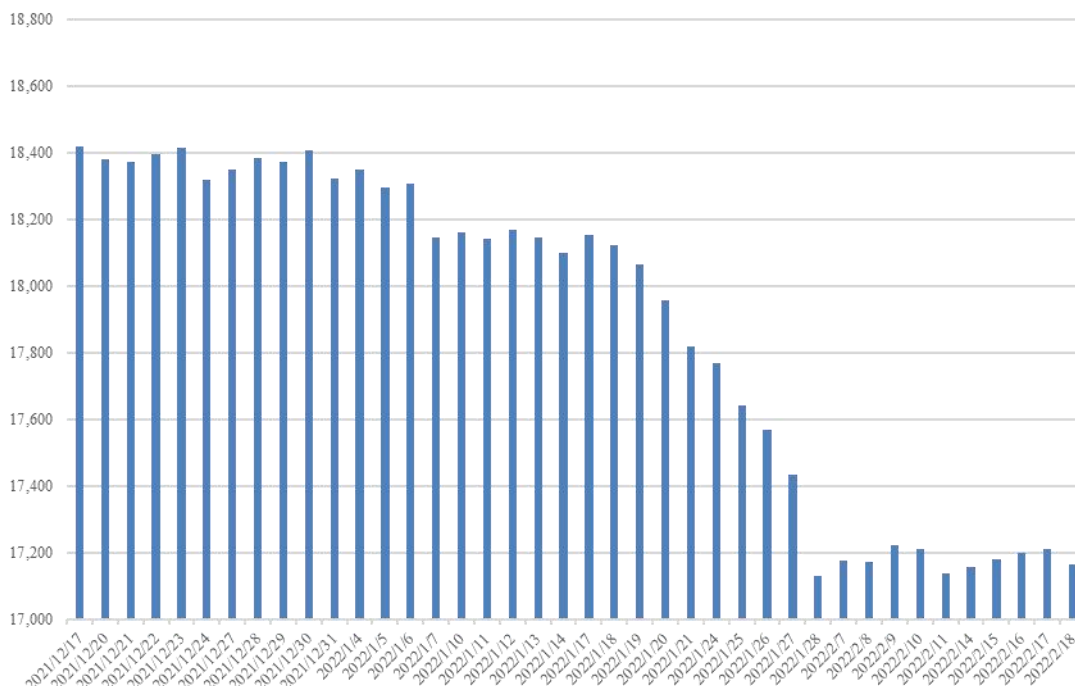
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

权益市场整体上行，沪深两市两融余额增加 27.34 亿元。截至 2 月 18 日，两市融资融券总额合计为 17167.86 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

单位：亿元



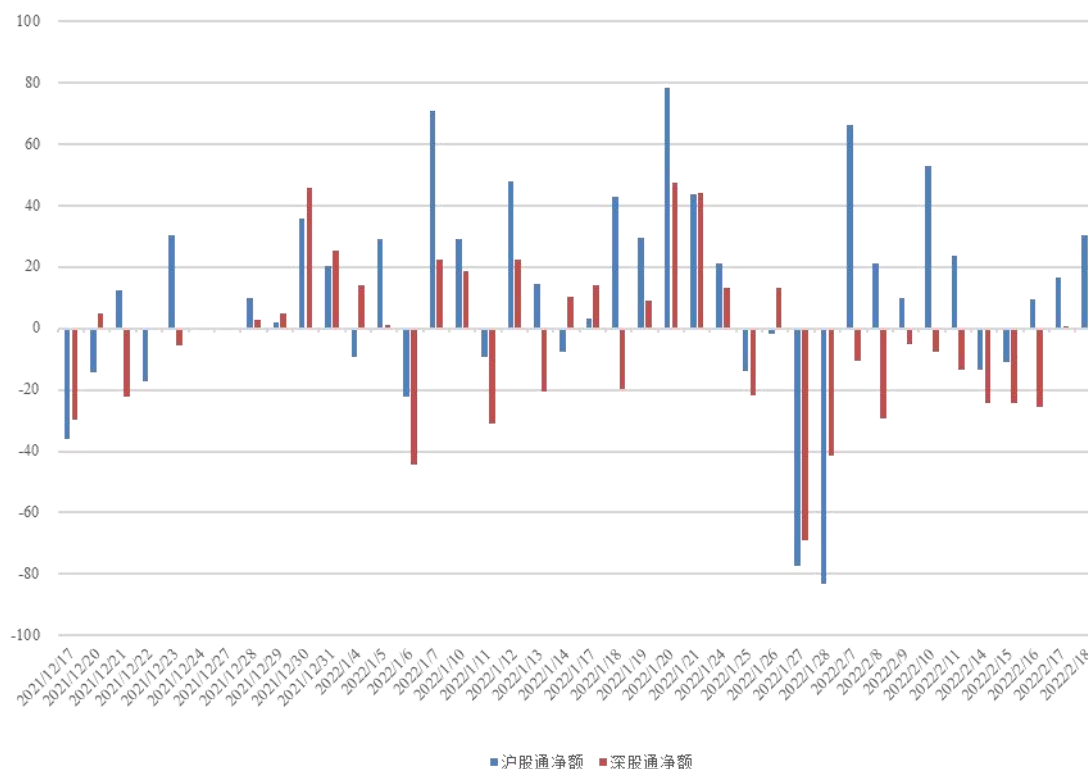
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2022.02.18）


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 23.99 亿。具体来看，沪股通资金净买入 31.50 亿，深股通资金净卖出 55.49 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：2022.02.18）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面先松后收敛。整周央行公开市场逆回购投放 500 亿元，逆回购到期 3000 亿元；MLF 投放 3000 亿元，MLF 到期 2000 亿元，全口径公开市场操作累计净回笼资金 1500 亿元。银行间市场资金利率分化。

债市整体上行。利率债方面，一级市场地方债发行减少，二级市场关键期限国债及国开债到期收益率多数上行，各期限利差有所走阔；信用债方面，多数品种到期收益率上行，信用利差有所走阔；转债方面，转债市场大幅下跌，中证转债整周下跌 3.01%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济:

2020年2月14日晚间,证监会发布再融资新规,对发行价格、发行规模的确定及减持限制等多方面予以放松。由于该正式稿较征求意见稿在“新老划断”使用规则、再融资规模上进一步放宽,一经发布业界便惊呼“超预期”,有望激活市场迅速成为“共识”。(上海证券报)

中国人民银行近日发布《2021年第四季度中国货币政策执行报告》指出,下一阶段,稳健的货币政策要灵活适度,加大跨周期调节力度,发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能,注重充足发力、精准发力、靠前发力,既不搞“大水漫灌”,又满足实体经济合理有效融资需求,着力加大对重点领域和薄弱环节的金融支持,实现总量稳、结构优的较好组合。业内人士表示,总体来看,报告突出了“稳增长”“防风险”工作的重要性,在相关举措方面也都有新的提法,值得关注。(经济参考报)

国家统计局2月16日发布数据显示,1月份CPI环比由上月下降0.3%转为上涨0.4%,同比上涨0.9%,回落到1%以内;PPI同比上涨9.1%,涨幅回落,环比下降0.2%。1月份核心CPI当月同比保持连续两月持平,而CPI同比继续下行说明终端需求不足的问题仍未得到改善。同时,全球通胀压力仍然高企,主要发达国家通胀屡创新高,未来将主要从能源价格途径向我国形成通胀输入,形成上游涨价压力,预计未来我国的PPI下降通道将由陡转缓。(证券时报)

美国劳工部劳工统计局(BLS)发布1月生产者价格指数,显示美国通胀在新年伊始丝毫没有缓和的势头。根据官方数据,美国1月PPI环比增加1%,也是预期值0.5%的一倍。在连续21个月环比走高后,PPI年率增速也达到9.7%,同样高于市场预期的9.1%。分项中能源和食品依然是PPI增幅的主要来源,1月环比走高达2.5%和1.6%。服务价格环比走高0.7%,与去年12月持平。(财联社)

2月17日凌晨,美联储最新会议纪要出炉。纪要内容显示,美联储官员们认为,美国通胀过高,支持尽快进行一次加息,并可能加快政策紧缩步伐。这份最新纪要所透露出的讯息,并不如市场所预期那般“强鹰”。整体来看,这份纪要印证了市场对于3月加息落地的预期,并表明加息和缩表的步伐都可能比上次快。但关于一次加息25个基点还是50个基点,并未释放出线索,亦未提及未来缩表可能的落地时点及规模。(上海证券报)

权益市场:

全国中小企业股份转让系统公司于2022年2月18日发布实施《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续监管指引第1号——筹备发行上市》和《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续监管指引第2号——提供担保》2件持续监管系列指引。(上海证券报)

债券市场:

财政部网站2月14日消息,经国务院批准,并报全国人民代表大会常务委员会备案,财政部已提前下达2022年新增地方政府债务限额17880亿元,其中,一般债

济安金信
基金评价中心

务限额 3280 亿元，专项债务限额 14600 亿元。（中国证券报）

2022 年以来，境外机构持续大手笔购入人民币债券。2 月 14 日，人民银行上海总部发布数据显示，截至 2022 年 1 月末，境外机构持有银行间市场债券 4.07 万亿元，约占银行间债券市场总托管量的 3.5%。这意味着，今年 1 月，境外机构增持人民币规模约为 700 亿元。（上海证券报）

财政部数据显示，1 月份共发行地方债 6989 亿元，重点投向市政及产业园区基础设施、交通基础设施、社会事业、保障性安居工程、农林水利等领域。（上海证券报）

2 月 18 日，证监会召开 2022 年债券监管工作会议。会议总结了 2021 年的债券监管工作，分析当前形势，研究部署了 2022 年债券监管重点工作。会议指出，面对百年变局和世纪疫情，2021 年证监会债券条线认真贯彻党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，深入贯彻新发展理念，坚持市场化、法治化方向，扎实推进债券市场基础制度建设、风险防范化解、公募 REITs 试点、债券市场统一执法等工作，交易所债券市场总体保持稳定健康发展。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 47 只新发基金开始认购，其中混合型基金 27 只，指数型基金 3 只，纯债型基金 7 只，二级债基金 2 只，股票型基金 1 只，FOF 产品 7 只。

上周共 5 只产品发生清盘，其中，3 只为经基金持有人大会同意而终止上市，2 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

2 月 16 日，汇添富、华安、嘉实、上投摩根上报了上证科创板新一代信息技术 ETF，这是市场首现科创板行业主题基金。这意味着一旦这类产品获批，又将新增一类布局科创板的主题基金。（中国基金报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场整体上行，八成主动权益类基金（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，全球主要市场股指全线下跌；国际原油价格下跌，贵金属价格上涨，两成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面先松后收敛，货基收益率较前一周略有下跌；债市整体上行，七成纯债型和八成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场整体上行，不足一成一级债及三成二级债产品近一周净值收益率上涨。



济安金信
基金评价中心

(一) 权益类基金

上周权益市场权益市场整体上行，八成主动权益类基金（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 2.42%，混合型基金近一周平均净值收益为 1.43%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 1.35%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 1.58%。

个基表现方面，有色金属、医疗等板块周内领涨，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；而金融、能源等板块走势较为低迷，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 (%)
混合型基金	005119	银华智荟内在价值灵活配置混合	11.04	209.61	127.50
	005477	长安鑫禧灵活配置混合 A	10.87	-14.32	-22.39
	005478	长安鑫禧灵活配置混合 C	10.85	-14.77	-22.99
	005343	长安裕盛灵活配置混合 A	10.82	22.15	14.37
	005344	长安裕盛灵活配置混合 C	10.82	21.57	13.40
	004099	前海开源沪港深景气行业精选灵活配置混合	-5.68	60.85	80.88
	011356	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C	-4.35	--	-10.06
	011355	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A	-4.34	--	-9.63
	005844	东方人工智能主题混合	-4.04	18.55	10.86
	002860	前海开源沪港深新机遇灵活配置混合	-3.77	0.99	11.98
股票型	004851	广发医疗保健股票 A	9.94	146.83	161.07
	009163	广发医疗保健股票 C	9.93	--	40.06
	006265	红土创新新科技股票	9.88	264.93	283.03
	000711	嘉实医疗保健股票	9.83	79.10	139.10
	006228	中欧医疗创新股票 A	9.81	--	90.74
	012316	创金合信港股通成长股票 C	-4.09	--	-22.44
	012315	创金合信港股通成长股票 A	-4.08	--	-22.18
	000803	工银瑞信研究精选股票	-3.94	194.13	255.90
	003233	创金合信金融地产精选股票 C	-3.68	24.88	4.56
	003232	创金合信金融地产精选股票 A	-3.67	27.73	7.10
封闭式	501095	中银证券科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	6.72	--	-1.88
	501078	广发科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	6.10	--	129.07
	501081	中欧科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	5.83	--	82.92
	501201	红土创新科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	5.31	--	85.45
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	5.31	131.20	132.80
	161838	银华创业板两年定期开放混合	-1.89	--	-1.77
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-1.72	184.43	186.62
	501085	财通科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-1.72	--	83.71



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 (%)
指数型 (权益类)	011011	融通产业趋势精选 2 年封闭运作混合	-1.16	--	-10.87
	160526	博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合 (LOF) A	-1.15	--	59.69
	561800	华富中证稀有金属主题 ETF	9.12	--	-5.03
	562800	嘉实中证稀有金属主题 ETF	9.09	--	-12.00
	159847	易方达中证医疗 ETF	7.89	--	-37.90
	512170	华宝中证医疗 ETF	7.79	--	68.21
	159828	国泰中证医疗 ETF	7.68	--	-30.01
	516730	浦银安盛中证证券公司 30ETF	-5.00	--	-5.16
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	-4.97	--	58.75
	159993	鹏华国证证券龙头 ETF	-4.82	--	12.88
	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	-4.63	22.13	5.92
	512900	南方中证全指证券公司 ETF	-4.63	25.80	5.22
	007898	富国智诚精选 3 个月	2.79	--	47.88
	012638	富国智优精选 3 个月持有 A	2.23	--	-8.33
	012639	富国智优精选 3 个月持有 C	2.22	--	-8.47
基金中基金 (FOF)	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	2.12	--	-7.56
	014090	中融添益进取 3 个月持有 A	1.81	--	-9.52
	007638	前海开源康颐平衡养老三年	-1.15	--	8.59
	007273	鹏华长乐稳健养老一年	-0.93	--	12.07
	008631	国泰民泽平衡养老目标三年	-0.64	--	8.07
	009383	人保稳进配置三个月持有	-0.62	--	4.97
	005759	中融量化精选 C	-0.49	6.50	6.24

数据截止日期：2022 年 2 月 18 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


济安金信
 基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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
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

银行间市场利率分化，货基收益率较前一周略有下跌。上周货币基金平均七日期年化收益率为 1.9986%，较前一周小幅下跌 0.0799%，六成货基七日期年化维持在 2% 以上，全部产品七日期年化收益率低于 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，七成纯债型和八成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场整体上行，不足一成一级债及三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-0.01%，一级债基金近一周平均净值收益为-0.57%，二级债基金近一周平均净值收益为-0.44%，债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.02%。

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



济安金信
基金评价中心

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	003427	建信恒远一年定期开放债券	0.30	8.95	19.72
	005363	中银证券安源债券 C	0.29	7.59	8.19
	006150	招商添利两年定期开放债券	0.17	27.46	34.44
	004907	长安泓沅中短债债券 A	0.17	--	14.55
	000213	泰信鑫益定期开放债券 C	0.16	12.30	44.49
	000081	天治可转债增强债券 C	-4.90	36.26	55.20
	000080	天治可转债增强债券 A	-4.86	38.16	60.40
	005580	光大保德信晟利债券 C	-3.18	15.56	17.96
	005579	光大保德信晟利债券 A	-3.17	17.37	20.06
	002101	创金合信转债精选债券 A	-2.51	21.68	29.35
一级债	002534	华安稳固收益债券 A	0.09	15.04	80.75
	040019	华安稳固收益债券 C	0.09	13.81	82.02
	161716	招商双债增强债券 (LOF) C	0.07	16.09	42.10
	217022	招商产业债券 A	0.06	17.39	104.68
	290007	泰信债券增强收益 A	0.06	15.08	61.00
	008817	华宝可转债债券 C	-4.27	--	40.16
	240018	华宝可转债债券 A	-4.26	78.46	64.09
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-3.96	56.69	74.71
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-3.94	--	40.01
	320004	诺安优化收益债券	-2.83	59.21	226.89
二级债	006147	宝盈融源可转债债券 A	4.62	--	19.47
	006148	宝盈融源可转债债券 C	4.62	--	18.59
	020033	国泰民安增利债券 A	1.57	13.63	72.50
	020034	国泰民安增利债券 C	1.56	12.25	66.55
	001199	创金合信聚利债券 A	1.50	11.49	19.41
	005461	南方希元可转债债券	-4.29	80.83	72.82
	006031	南方昌元可转债债券 C	-4.15	68.46	68.58
	006030	南方昌元可转债债券 A	-4.14	71.00	71.24
	007032	平安可转债债券 A	-4.04	--	34.43
	007033	平安可转债债券 C	-4.04	--	33.09
指数型 (债券)	012169	工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数 E	0.18	--	3.85
	011984	永赢中债-3-5 年政策性金融债指数 C	0.11	--	1.54
	009171	永赢中债-1-5 年国开行债券指数 A	0.10	--	4.93
	009172	永赢中债-1-5 年国开行债券指数 C	0.10	--	4.69
	001512	易方达中债 3-5 年期国债	0.08	8.37	24.30
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-2.94	--	5.28
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-2.94	--	4.95
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-2.90	--	17.83
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-2.38	--	10.24
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 C	-0.26	--	-1.90

数据截止日期: 2022 年 2 月 18 日


济安金信
 基金评价中心

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，全球主要市场股指全线下跌。2月17日凌晨，美联储最新会议纪要出炉。纪要内容显示，美联储官员们认为，美国通胀过高，支持尽快进行一次加息，并可能加快政策紧缩步伐。美股三大指数均下跌，下跌幅度均超1%；欧洲主要市场股指均下跌，德股下跌超2%；亚太地区股指均下跌，日股下跌超2%。大宗商品方面，国际油价下跌；贵金属方面，黄金及白银价格上涨。

截至2月18日已公布的净值数据显示，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-0.97%。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	005699	工银瑞信新经济人民币	5.68	36.71	18.47
	001984	上投摩根中国生物医药	5.44	83.67	60.16
	159892	华夏恒生香港上市生物科技 ETF	4.47	--	-30.52
	007976	易方达黄金主题 C 人民币	4.42	--	-0.25
	513060	博时恒生医疗保健 ETF	4.37	--	-40.34
	000103	国泰境外高收益	-8.10	-26.67	0.39
	460010	华泰柏瑞亚洲企业	-4.90	55.68	39.80
	007844	华宝标普油气 C 人民币	-4.31	--	30.76
	162411	华宝标普油气 A 人民币	-4.31	-0.38	-47.80
	004998	长信全球债券人民币	-4.13	-0.82	4.15

数据截止日期：2022 年 2 月 18 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