

【第 566 期】济安金信基金周报

(2022.02.21—2022.02.25)

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

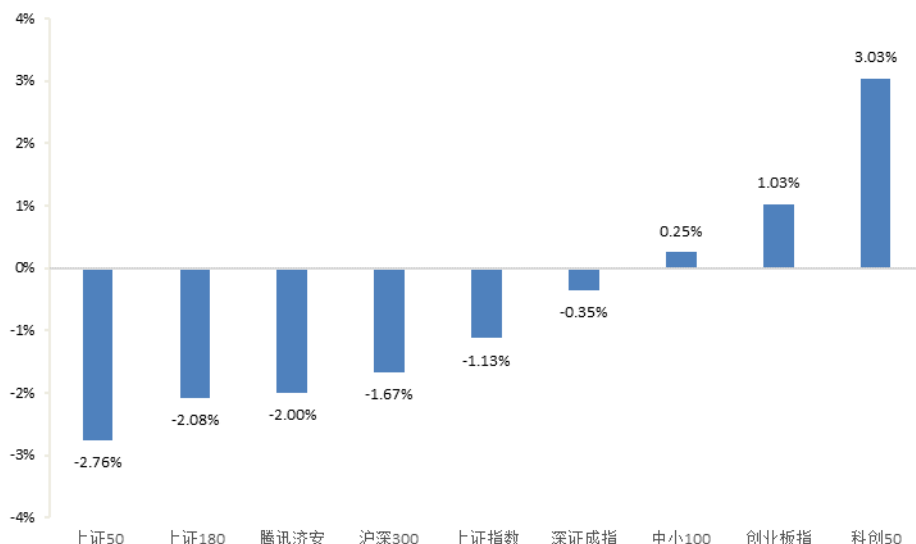
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2022.02.21—2022.02.25）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.02.21-2022.02.25）A股涨跌不一，科创50涨幅超3%，上证50、上证180跌幅超2%。盘面上，两市日均成交额为10602.08亿，较前一周增加2175.44亿，两市融资余额增加，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、国防军工及电子板块涨幅居前，建筑装饰、建筑材料及传媒板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌2.00%。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	13.21	9.12%	2.07%	8.40%
399001	深证成指	26.37	29.97%	1.15%	9.38%
399006	创业板指	55.15	25.37%	0.42%	10.65%
000300	沪深 300	13.17	11.96%	0.94%	9.44%
000010	上证 180	10.78	8.53%	2.06%	8.88%
000016	上证 50	10.84	9.38%	2.46%	8.83%
000905	中证 500	19.01	3.92%	2.69%	9.11%
000847	腾讯济安	6.69	1.67%	1.53%	8.14%
399005	中小 100	34.09	36.83%	3.84%	10.76%

数据截至日期：2022 年 2 月 25 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

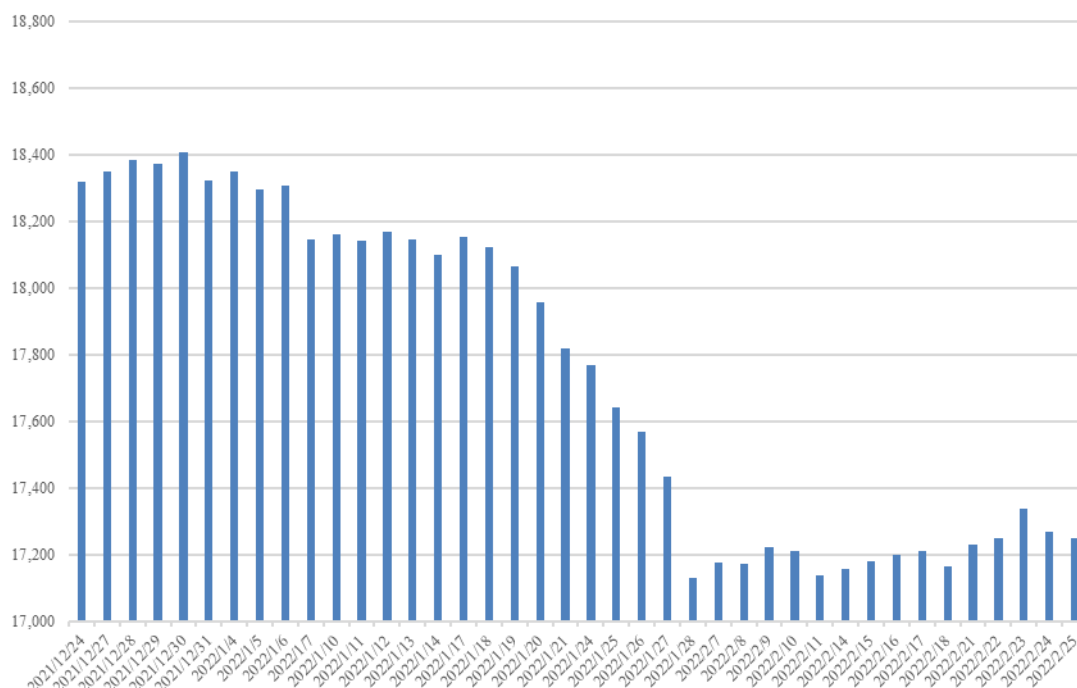
3. 资金概况

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 84.59 亿元。截至 2 月 25 日，两市融资融券总额合计为 17252.45 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

单位：亿元



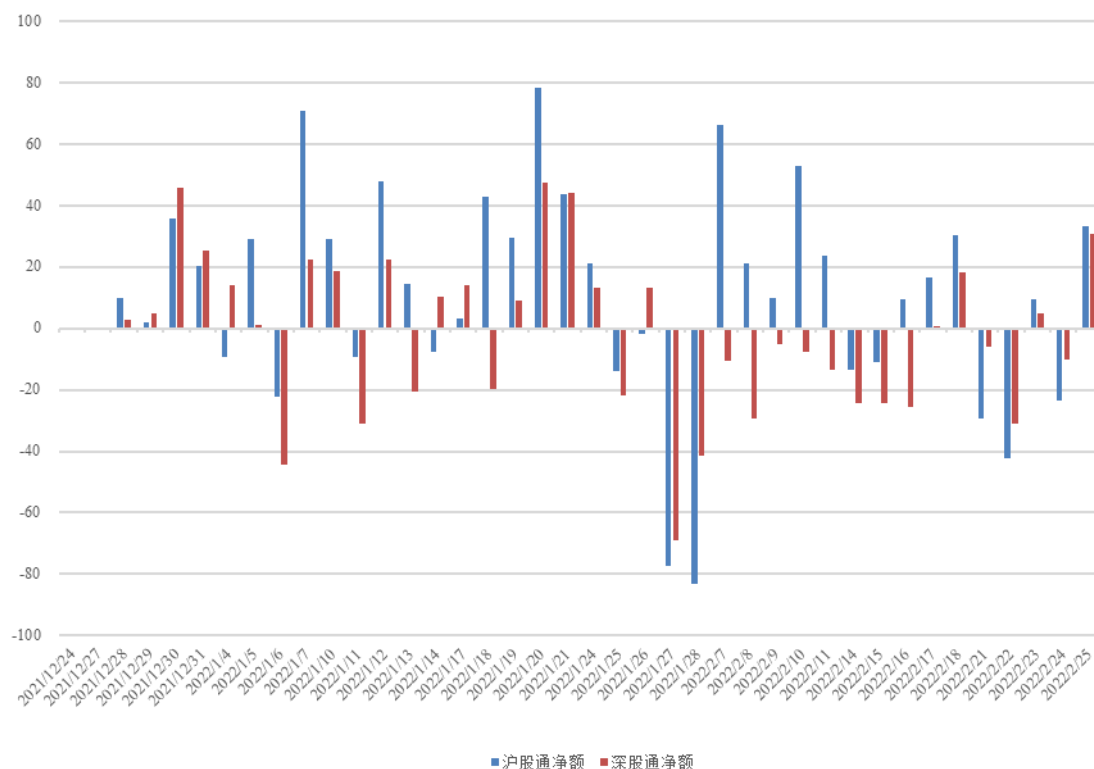
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2022.02.25）


 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 64.13 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 52.69 亿，深股通资金净卖出 11.44 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：2022.02.25）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面先收敛后转松。整周央行公开市场逆回购投放 8100 亿元，逆回购到期 500 亿元全口径公开市场操作累计净投放资金 7600 亿元。银行间市场资金利率整体上行。

债市大幅下行。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，各期限利差有所收窄；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，转债指数整体窄幅震荡，中证转债整周上涨 0.40%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

2月21日消息，央行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率（LPR）：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%，均与上期持平。后续仍有降准降息空间，我国货币政策应抓住时间窗口，主动有为和靠前精准发力。（中国证券报）

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2022年2月21日贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.7%，5年期以上LPR为4.6%。与上月持平，而此前，2021年12月20日的贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.8%，5年期以上LPR为4.65%。（中国基金报）

银保监会发布通知，自2022年3月1日起，专属商业养老保险试点区域扩大到全国范围。在原有6家试点公司基础上，允许养老保险公司参加专属商业养老保险试点。（财联社）

俄乌局势愈演愈烈、波折再起，美欧等国对俄罗斯的金融制裁再度升级。据报道，美国等西方国家2月26日发布联合声明，将部分俄罗斯银行排除在环球银行间金融通信协会（SWIFT）支付系统之外，并对俄罗斯央行实施限制措施，以防其配置国际储备削弱制裁措施造成的影响。部分俄罗斯银行被禁止使用SWIFT支付系统，相当于把俄罗斯金融体系从国际清算体系中排除，许多国际贸易往来将无法进行支付清算，进出口商或被迫重新谈判、选择范围收窄，国际金融合作也将受到极大限制。（上海证券报）

本周以来，俄乌局势突发变化打断了市场对美联储3月加息的预期，但周五公布的通胀数据使得市场焦点重回美联储。当地时间周五公布的数据显示，美国1月PCE物价指数同比上涨6.1%，超出预期值6%，前值修正值为5.8%，是1982年以来的最高水平，为美联储2%目标的3倍。（上海证券报）

权益市场：

2月25日，证监会发布了《关于完善上市公司退市后监管工作的指导意见（征求意见稿）》，对目前实践中存在的堵点、风险点进行优化完善，推动形成一套符合退市板块功能定位、适合退市公司特点的制度安排。沪深交易所、北交所、全国股转公司和中国结算相应的发布了配套的实施办法，明确挂牌要求与挂牌后的主要制度安排，解散、清算、被法院宣告破产的退市公司不得进入退市板块，以及投资者门槛等。（中国基金报）

债券市场：

在多项利好政策推动下，我国绿色金融发展呈现快速升温态势。今年以来，截至记者发稿时，我国债券市场共发行绿色债券62只，合计规模达940.2亿元，相较于去年同期的38只232.1亿元的市场规模，在融资规模上同比增长305.1%。（经济参考报）

统计数据显示，2021年，作为绿色公司债券主承销商或绿色资产证券化产品管

济安金信
基金评价中心

理人的证券公司共 50 家，承销（或管理）102 只债券（或产品），合计金额 1376.46 亿元。其中，资产证券化产品 38 只，合计金额 529.25 亿元。作为创新创业公司债券主承销商的证券公司共 23 家，承销 32 只债券，合计金额 343.95 亿元。（上海证券报）

以十年国债为代表的无风险利率从 2021 年底开始加速下行。中央结算公司中债研发中心数据显示，2022 年 1 月，10 年期国债收益率较上月末下行 8BP，至 2.6997%；30 年期国债收益率较上月末下行 6BP，至 3.2718%，下行态势明显。债市的调整只是短期现象，中期维度上，收益率仍将跟随国内基本面运行和货币政策的宽松运行而震荡下行。（证券时报）

（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 19 只，指数型基金 2 只，纯债型基金 5 只，二级债基金 3 只，QDII 产品 1 只。

上周共 5 只产品发生清盘，其中，1 只为经基金持有人大会同意而终止上市，4 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

日前，国务院印发《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》。《规划》首提银发经济，鼓励金融机构开发养老金融产品，包括公募基金等。中央顶层规划首提“银发经济”，公募基金迎来养老金融发展新机遇。通过业内的大力推动，养老目标基金已成为重要的公募基金品类，也成为公募助力养老第三支柱建设的重要金融产品。未来基金公司将持续布局相关产品，助力“银发经济”发展。（中国基金报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场整体下行，五成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及四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不一；国际原油价格上涨，黄金价格下跌及白银价格上涨，不足一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面先收敛后转松，货基收益率较前一周略有上涨；债市整体下行，两成纯债型和不足一成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，不足四成一级债及三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，五成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及四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

济安金信
基金评价中心

均净值收益为 0.24%，混合型基金近一周平均净值收益为 0.03%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.07%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-0.55%。

个基表现方面，医疗保健、消费等板块周内领涨，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、建筑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	002256	金信行业优选灵活配置混合	8.36	--	162.09
	050018	博时行业轮动混合	8.16	64.76	87.00
	007872	金信稳健策略灵活配置混合	7.98	--	80.94
	001574	中海混改红利主题精选灵活配置混合	7.84	81.62	78.90
	001880	长城中国智造灵活配置混合 A	7.79	142.52	140.39
	003413	华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合	-11.32	62.67	97.35
	011356	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C	-10.61	--	-19.60
	011355	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A	-10.59	--	-19.20
	005844	东方人工智能主题混合	-8.30	0.59	1.66
	004099	前海开源沪港深景气行业精选灵活配置混合	-7.67	43.31	67.00
股票型	001404	招商移动互联网产业股票	7.41	105.85	47.80
	005009	申万菱信行业轮动股票	6.70	157.87	98.87
	006692	金信消费升级股票 A	5.80	148.91	150.50
	006693	金信消费升级股票 C	5.77	143.06	144.49
	010434	红土创新医疗保健股票	5.69	--	-8.86
	010010	国投瑞银港股通 6 个月定期开放股票	-6.47	--	-14.71
	005663	嘉实金融精选股票 C	-6.00	18.10	33.91
	005662	嘉实金融精选股票 A	-5.99	19.93	36.61
	010204	中银港股通优势成长股票	-5.84	--	-26.51
	001628	招商体育文化休闲股票	-5.73	103.87	58.00
封闭式	501095	中银证券科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	5.30	--	3.32
	506002	易方达科创板两年定期开放混合	5.02	--	8.95
	506000	南方科创板 3 年定期开放混合	4.97	--	0.38
	501081	中欧科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	4.84	--	91.78
	506005	博时科创板三年定期开放混合	4.79	--	6.97
	011011	融通产业趋势精选 2 年封闭运作混合	-4.99	--	-15.32
	006345	景顺长城集英成长两年定期开放混合	-4.57	--	43.74
	012309	国泰价值远见两年封闭运作混合 C	-4.45	--	-7.77
	012308	国泰价值远见两年封闭运作混合 A	-4.44	--	-7.51
	167508	安信价值发现两年定期开放混合 (LOF)	-3.89	--	40.97
指数型	515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	7.84	--	53.55
(权益类)	159857	天弘中证光伏产业 ETF	7.83	--	28.18



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)	516290	汇添富中证光伏产业 ETF	7.83	--	-6.07
	516880	银华中证光伏产业 ETF	7.72	--	27.09
	159864	国泰中证光伏产业 ETF	7.72	--	-7.03
	159792	富国中证港股通互联网 ETF	-8.34	--	-26.06
	516970	广发中证基建工程 ETF	-7.22	--	20.23
	159745	国泰中证全指建筑材料 ETF	-6.96	--	-5.56
	516750	富国中证全指建筑材料 ETF	-6.95	--	6.68
	012419	天弘国证建筑材料指数 C	-6.92	--	2.82
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	2.28	--	-3.93
	006296	鹏华养老 2035 三年	1.84	30.86	31.75
	011593	农银汇理安瑞一年持有	1.55	--	-0.46
	014090	中融添益进取 3 个月持有 A	1.40	--	-7.54
	014091	中融添益进取 3 个月持有 C	1.39	--	-7.64
	009113	浙商汇金卓越优选 3 个月	-2.21	--	9.05
	013794	富国智浦精选 12 个月持有 C	-1.52	--	-10.66
	013793	富国智浦精选 12 个月持有 A	-1.52	--	-10.58
	013781	浙商汇金卓越配置一年持有 A	-1.51	--	-5.77
	013782	浙商汇金卓越配置一年持有 B	-1.50	--	-5.75

数据截止日期：2022 年 2 月 25 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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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

银行间市场利率整体上行，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 2.0302%，较前一周小幅上涨 0.0316%，六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

债市整体下行，两成纯债型和不足一成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，不足四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-0.06%，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-0.02%，债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.13%。

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	1.29	18.84	21.61
	005580	光大保德信晟利债券 C	1.28	17.00	19.47
	002101	创金合信转债精选债券 A	1.19	16.83	30.89



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 (%)
	002102	创金合信转债精选债券 C	1.19	15.70	29.46
	008331	万家可转债债券 A	0.81	--	23.85
	004255	民生加银汇鑫一年定期开放债券 C	-1.35	-0.04	12.49
	004254	民生加银汇鑫一年定期开放债券 A	-1.35	0.87	14.11
	004196	泓德裕鑫纯债一年定期开放债券 A	-0.97	11.59	27.10
	004197	泓德裕鑫纯债一年定期开放债券 C	-0.97	10.44	25.02
	004767	中银智享债券	-0.84	8.65	18.13
	013788	华泰柏瑞信用增利债券 B	1.45	--	5.23
	164606	华泰柏瑞信用增利债券 (LOF) A	1.45	16.87	56.91
	240018	华宝可转债债券 A	0.41	69.08	64.77
一级债	008817	华宝可转债债券 C	0.41	--	40.73
	020012	国泰金龙债券 C	0.40	-2.22	62.26
	200113	长城积极增利债券 C	-1.03	12.19	76.82
	200013	长城积极增利债券 A	-1.02	13.58	85.02
	161506	银河通利债券 (LOF) C	-0.84	8.57	87.88
	161505	银河通利债券 (LOF) A	-0.78	9.61	98.91
	110017	易方达增强回报债券 A	-0.44	30.43	226.23
	006147	宝盈融源可转债债券 A	4.21	--	24.50
二级债	006148	宝盈融源可转债债券 C	4.20	--	23.57
	003092	华商丰利增强定期开放债券 A	2.94	96.80	78.30
	003093	华商丰利增强定期开放债券 C	2.94	94.44	74.41
	360013	光大保德信信用添益债券 A	2.26	70.56	151.96
	011898	长城悦享回报债券 C	-2.09	--	-5.17
	011897	长城悦享回报债券 A	-2.07	--	-4.91
	000333	长城稳固收益债券 A	-2.06	16.88	37.64
	000334	长城稳固收益债券 C	-2.06	15.76	33.98
	006102	浙商丰利增强债券	-1.69	85.73	90.08
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.20	--	18.06
指数型 (债券)	159988	平安中债-0-5 年广东省地方政府债 ETF	0.07	--	3.68
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.03	9.25	17.04
	008549	汇安中债-广西壮族自治区公司信用类债券指数 A	0.03	--	8.44
	511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	0.02	10.30	16.97
	009446	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指数 C	-0.67	--	-0.11
	009445	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指数 A	-0.67	--	-0.15
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.48	--	4.45
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.47	--	4.79
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	-0.30	--	0.78

数据截止日期: 2022 年 2 月 25 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，全球主要市场股指涨跌不一。美联储首选的通胀指标——美国 1 月 PCE 物价指数同比增长 6.1%，增幅创 1982 年以来新高。美国 1 月核心 PCE 物价指数同比增长 5.2%，增幅创 1983 年以来新高。美股三大指数涨跌不一，纳斯达克涨幅超 1%；欧洲主要市场股指均下跌，法股下跌超 2%，德股下跌超 3%；亚太地区股指均下跌，台股下跌超 3%。大宗商品方面，国际油价上涨；贵金属方面，黄金价格下跌及白银价格上涨。

截至 2 月 25 日已公布的净值数据显示，不足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-2.78%。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	160723	嘉实原油	6.04	15.63	27.10
	501018	南方原油 A	3.92	2.87	7.11
	006476	南方原油 C	3.92	2.06	-22.93
	161129	易方达原油 A 人民币	3.82	0.97	6.06
	003321	易方达原油 C 人民币	3.81	-1.32	2.71
	378006	上投摩根新兴市场	-7.95	13.04	11.11
	460010	华泰柏瑞亚洲企业	-7.73	42.34	30.10
	513050	易方达中证海外互联 ETF	-7.69	-12.07	10.26
	159605	广发中证海外中国互联网 30ETF	-7.16	--	-18.19
	513030	华安德国 30 (DAX)ETF	-7.14	5.77	2.70

数据截止日期：2022 年 2 月 25 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