

【第 567 期】济安金信基金周报

(2022.02.28—2022.03.04)

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

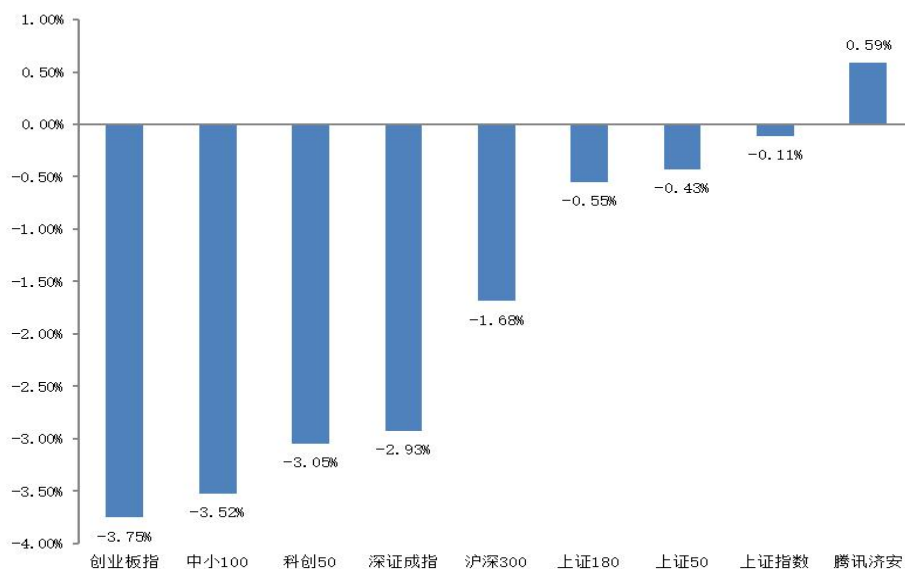
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email:lsy@jajx.com

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（2022.02.28—2022.03.04）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.02.28-2022.03.04）A股震荡下行，仅腾讯济安上涨0.59%。盘面上，两市日均成交额为9665.31亿，较前一周减少936.77亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流入。行业板块方面，申万一级行业中，煤炭、交通运输及农林牧渔板块涨幅居前，汽车、电子及电力设备板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨0.59%。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	13.20	9.09%	2.07%	8.40%
399001	深证成指	25.82	28.92%	1.18%	9.38%
399006	创业板指	54.86	25.11%	0.43%	10.65%
000300	沪深 300	13.04	11.67%	0.97%	9.44%
000010	上证 180	10.78	8.52%	2.08%	8.88%
000016	上证 50	10.83	9.37%	2.47%	8.83%
000905	中证 500	18.98	3.88%	2.69%	9.11%
000847	腾讯济安	6.76	1.85%	1.53%	8.14%
399005	中小 100	32.98	34.75%	3.81%	10.76%

数据截至日期：2022 年 3 月 4 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

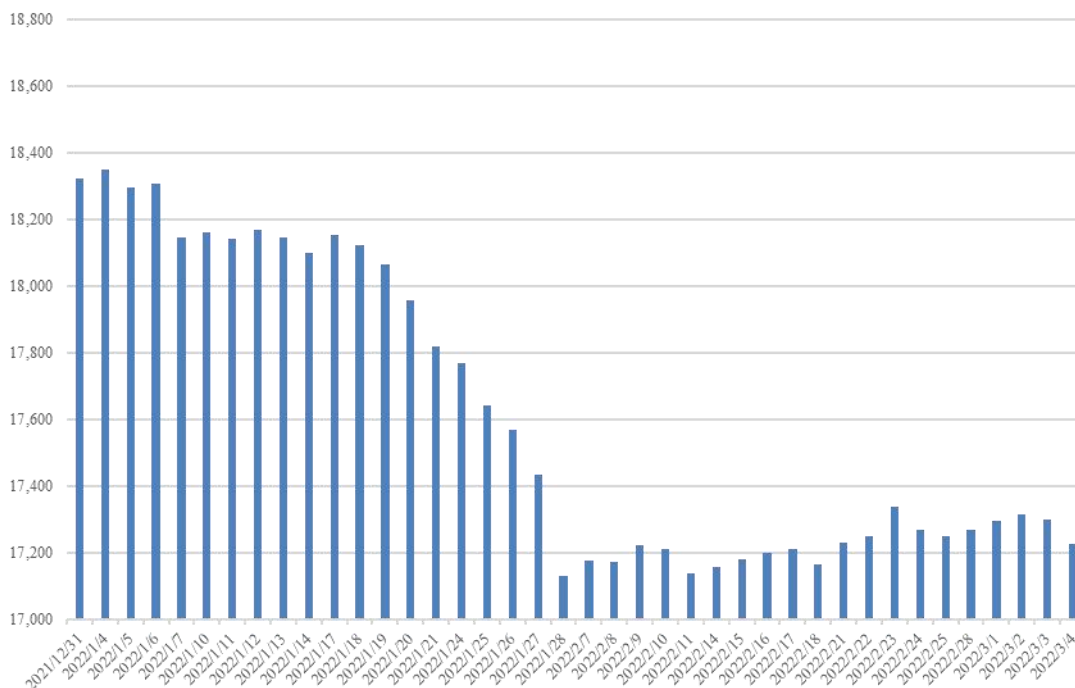
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

权益市场震荡下行，沪深两市两融余额减少 22.92 亿元。截至 3 月 4 日，两市融资融券总额合计为 17229.53 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：2022.03.04）

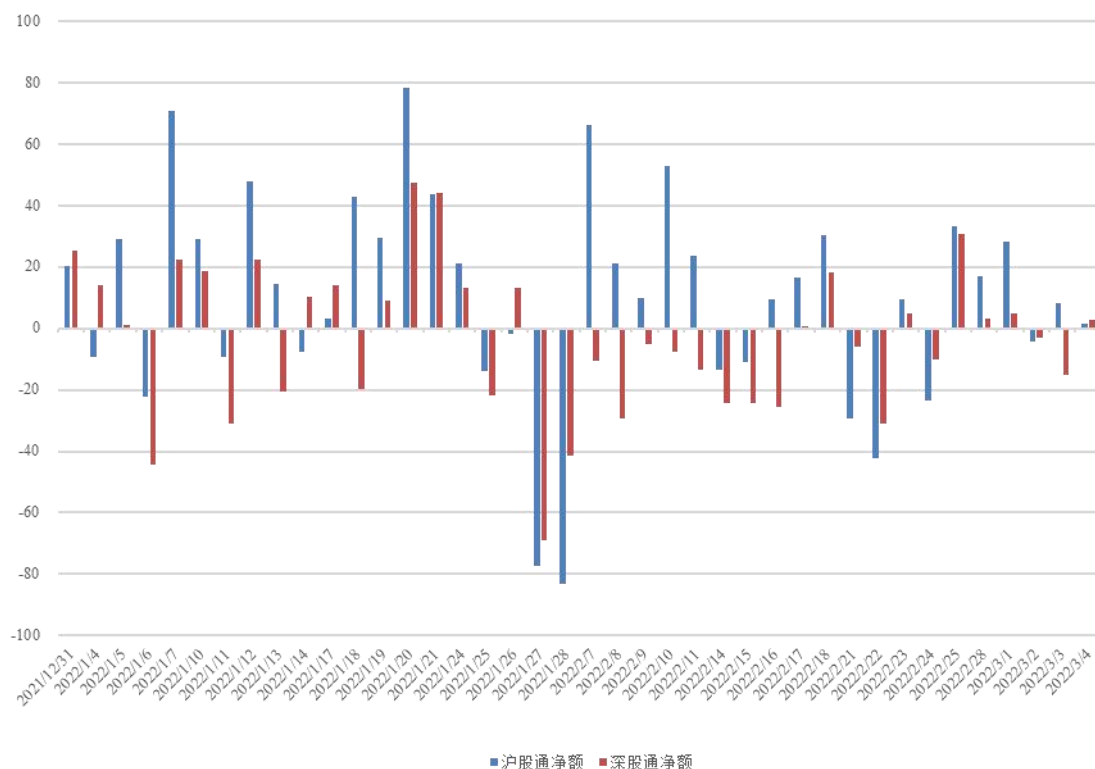


济安金信
基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金小幅净流入，周内累计净流入金额 42.74 亿。具体来看，沪股通资金净买入 50.35 亿，深股通资金净卖出 7.61 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：2022.03.04）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面均衡偏松。整周央行公开市场逆回购投放 3800 亿元，共有 8100 亿元逆回购到期，全口径公开市场操作累计净回笼资金 4300 亿元。银行间市场资金利率整体回落。

债市整体走弱。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，各期限利差有所收窄；信用债方面，多数品种到期收益率上行，信用利差有所收窄；转债方面，转债市场表现不佳，主要是受到权益市场和债券市场的情绪偏弱影响，中证转债整周下跌 1.51%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局发布 2021 年国民经济和社会发展统计公报显示，2021 年我国 GDP 比上年增长 8.1%，两年平均增长 5.1%，在全球主要经济体中名列前茅；经济规模突破 110 万亿元，达到 114.4 万亿元，稳居全球第二大经济体。人均 GDP 突破 8 万元，达到 80976 元，按年平均汇率折算达 12551 美元，超过世界人均 GDP 水平。（中国证券报）

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会 3 月 1 日发布数据显示，2 月份，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.2%、51.6% 和 51.2%，持续位于扩张区间，高于上月 0.1、0.5 和 0.2 个百分点，表明我国经济总体继续保持恢复发展态势，景气水平稳中有升。（上海证券报）

美联储主席鲍威尔表示倾向于支持 3 月份加息 25 个基点，打消了市场对美联储激进加息的担忧。（上海证券报）

当地时间 3 月 2 日，美联储主席鲍威尔参加众议院金融服务委员会的听证会时表示，美联储已经结束净资产购买，预计 3 月加息是合适的，将在首次加息后开始削减相关资产的持有规模。鲍威尔称，预计今年将会进行一系列加息，而美国的经济可以承受美联储的加息。美联储会继续收紧政策，但过程会谨慎。当前退出货币宽松政策进程时，将会涉及提升利率和缩减美联储资产负债表规模。（证券时报）

权益市场：

全国中小企业股份转让系统公司正式发布了实施修订后的《全国中小企业股份转让系统分层管理办法》，并根据公开征求意见情况配套修订了《全国中小企业股份转让系统分层调整业务指南》。《分层管理办法》对创新层的进入条件、进层频次、降层安排等作出了相应调整。为了保障修订后的《分层管理办法》顺利实施，全国股转公司配套修订了《分层调整业务指南》，进一步细化和明确有关要求，便利市场主体适用。本次修订分层办法的一项重要目标，就是强化新三板基础层、创新层与北交所的协同一体发展。《分层管理办法》主要是为扩大对优质中小企业的覆盖面，增加优质的投资标的，根据目前的层级定位和市场发展情况，对各项指标进行全面考量并综合优化。（上海证券报）

3 月 4 日，沪深交易所发布了北交所上市公司的转板规则，分别为《北京证券交易所上市公司向上海证券交易所科创板转板办法（试行）》和《深圳证券交易所关于北京证券交易所上市公司向创业板转板办法（试行）》。（中国证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 42 只新发基金开始认购，其中混合型基金 18 只，指数型基金 3 只，纯债型基金 10 只，二级债基金 2 只，股票型基金 1 只，QDII 产品 2 只，FOF 产品 6 只。

济安金信
基金评价中心

上周共 6 只产品发生清盘，其中，4 只为经基金持有人大会同意而终止上市，1 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市，1 只为其他原因而终止上市。

2. 市场要闻

近期，多只 REITs 产品发布公告称，开通沪深两市交易所基金通平台份额转让业务公告。这意味着，2 月 28 日开始，场外投资者可以使用沪深两市开放式基金账户通过基金通平台转让基金份额，为这类产品提高了流动性。（中国基金报）

证监会对部分基金公司进行了窗口指导，引导基金公司暂停三年期以下养老目标基金的上报，已经上报的产品也会暂缓审批，原因是持有期太短，违背了养老目标基金鼓励投资者长期持有，追求养老资产长期稳健增值的本意。（财联社）

中国基金业协会公布数据，截至 2022 年 1 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 25.87 万亿元。（中国基金业协会）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，不足两成主动权益类基金（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；国际原油价格上涨，黄金价格及白银价格上涨，一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面均衡偏松，货基收益率较前一周略有下跌；债市整体走弱，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；权益市场震荡下行，不足一成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

上周权益市场权益市场震荡下行，不足两成主动权益类基金（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-2.31%，混合型基金近一周平均净值收益为-1.63%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.96%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.59%。

个基表现方面，煤炭等板块周内领涨，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；而汽车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	519212	万家宏观择时多策略灵活配置混合	9.15	32.21	59.31
	519191	万家新利灵活配置混合	8.90	23.88	60.06



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 (%)
	519185	万家精选混合	8.67	16.68	200.70
	590003	中邮核心优势灵活配置混合	6.29	139.72	276.22
	002601	中银证券价值精选灵活配置混合	5.24	--	48.57
	006250	上投摩根动力精选混合 A	-8.22	200.82	201.42
	013137	上投摩根动力精选混合 C	-8.22	--	-12.53
	011171	宝盈智慧生活混合 C	-7.96	--	-0.57
	011170	宝盈智慧生活混合 A	-7.95	--	-0.21
	481010	工银瑞信中小盘成长混合	-7.86	173.19	250.50
	003634	嘉实农业产业股票	3.98	95.19	114.73
	001678	英大国企改革主题股票	3.34	72.34	90.14
股票型	001719	工银瑞信国家战略主题股票	3.24	155.30	145.60
	011269	中银证券优势制造股票 A	3.06	--	-5.91
	011270	中银证券优势制造股票 C	3.04	--	-6.16
	011323	国泰智能汽车股票 C	-8.32	--	3.31
	001790	国泰智能汽车股票 A	-8.28	207.83	163.50
	011104	光大保德信智能汽车主题股票	-8.28	--	-8.45
	010392	易方达战略新兴产业股票 C	-7.43	--	-15.98
	010391	易方达战略新兴产业股票 A	-7.42	--	-15.60
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	4.19	146.09	187.23
	501085	财通科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	3.89	--	83.68
封闭式	160526	博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合 (LOF) A	2.93	--	60.14
	014277	万家北交所慧选两年定期开放混合 A	2.19	--	-6.62
	014278	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	2.18	--	-6.75
	501096	国联安科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	-7.06	--	3.37
	010180	华夏科技龙头两年定期开放混合	-5.94	--	-11.31
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	-5.33	--	251.27
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	-5.33	128.51	130.64
	501077	富国科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-5.22	--	108.23
	013596	招商中证煤炭等权指数 C	10.64	--	-10.01
	161724	招商中证煤炭等权指数 (LOF) A	10.63	--	58.21
指数型 (权益类)	515220	国泰中证煤炭 ETF	10.18	--	135.16
	013275	富国中证煤炭指数 C	9.63	--	22.28
	161032	富国中证煤炭指数 (LOF) A	9.56	--	69.50
	515250	富国中证智能汽车主题 ETF	-8.05	--	-1.04
	513980	景顺长城中证港股通科技 ETF	-8.05	--	-46.68
	159888	华夏中证智能汽车主题 ETF	-8.00	--	9.99
	513860	海富通中证港股通科技 ETF	-7.99	--	-46.71
	159889	国泰中证智能汽车主题 ETF	-7.94	--	-3.92



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)	007271	鹏华养老 2045 三年	1.04	--	36.62
	014090	中融添益进取 3 个月持有 A	0.64	--	-7.25
	014091	中融添益进取 3 个月持有 C	0.63	--	-7.36
	007273	鹏华长乐稳健养老一年	0.57	--	12.57
	007896	易方达优选多资产三个月 A	0.54	--	29.63
	013794	富国智浦精选 12 个月持有 C	-1.51	--	-11.12
	013793	富国智浦精选 12 个月持有 A	-1.49	--	-11.02
	013933	工银瑞信睿智进取一年封闭运作 C	-1.49	--	-7.98
	501218	工银瑞信睿智进取一年封闭运作 A	-1.49	--	-7.88
	012639	富国智优精选 3 个月持有 C	-1.32	--	-9.46

数据截止日期：2022 年 3 月 4 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
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



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
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回落，货基收益率较前一周略有下跌。上周货币基金平均七日年化收益率为2.0273%，较前一周小幅下跌0.0029%，六成货基七日年化维持在2%以上，全部产品七日年化收益率低于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

债市整体走弱，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；权益市场震荡下行，不足一成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-0.08%，一级债基金近一周平均净值收益为-0.35%，二级债基金近一周平均净值收益为-0.75%，债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.16%。

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	900018	中信证券增利一年定期开放债券 A	2.06	--	3.66
	900188	中信证券增利一年定期开放债券 C	2.04	--	3.48
	009461	东方臻萃 3 个月定期开放纯债债券 A	1.43	--	10.15
	009462	东方臻萃 3 个月定期开放纯债债券 C	1.43	--	9.93
	900026	中信证券信盈一年持有期债券	1.07	--	2.24
	000080	天治可转债增强债券 A	-1.93	30.06	57.50
	000081	天治可转债增强债券 C	-1.93	28.39	52.40
	002102	创金合信转债精选债券 C	-1.92	12.27	26.98
	002101	创金合信转债精选债券 A	-1.90	13.55	28.40
	008428	东方红鑫裕两年定期开放信用债债券	-1.82	--	9.09
一级债	630103	华商收益增强债券 B	0.16	8.93	87.58
	000352	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 C	0.10	10.58	49.63



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 (%)
二级债	040009	华安稳定收益债券 A	0.09	15.98	130.00
	630003	华商收益增强债券 A	0.08	10.17	98.36
	040010	华安稳定收益债券 B	0.08	14.60	117.61
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-2.64	52.53	69.92
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-2.63	--	36.18
	008817	华宝可转债债券 C	-1.97	--	37.96
	240018	华宝可转债债券 A	-1.96	64.30	61.54
	200113	长城积极增利债券 C	-1.94	10.13	73.38
	006061	红土创新增强收益债券 A	0.81	27.26	34.22
	006064	红土创新增强收益债券 C	0.81	27.29	33.96
	162210	泰达宏利集利债券 A	0.78	18.68	121.93
	162299	泰达宏利集利债券 C	0.78	17.23	110.05
	006650	招商安庆债券	0.71	23.99	24.10
	003511	长盛可转债债券 C	-4.99	46.87	64.25
	003510	长盛可转债债券 A	-4.99	47.99	62.76
	014336	金鹰元丰债券 C	-4.86	--	-13.01
	210014	金鹰元丰债券 A	-4.85	71.74	72.79
	690206	民生加银信用双利债券 C	-4.31	-10.88	41.57
指数型 (债券)	159816	鹏华中证 0-4 年期地方政府债 ETF	0.07	--	4.80
	159988	平安中债-0-5 年广东省地方政府债 ETF	0.06	--	3.74
	007064	浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券 指数 A	0.03	--	7.24
	007065	浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券 指数 C	0.02	--	6.88
	007073	海富通上海清算所中高等级短期融资券指数 C	0.02	--	8.44
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.31	--	16.52
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.89	--	9.13
	009446	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指 数 C	-0.75	--	-0.86
	009445	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指 数 A	-0.75	--	-0.90
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	-0.38	--	0.40

数据截止日期：2022 年 3 月 4 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。美联储主席鲍威尔表示倾向于支持 3 月份加息 25 个基点，打消了市场对美联储激进加息的担忧。美股三大指数均下跌，纳斯达克跌幅超 2%；欧洲主要市场股指均下跌，法股、德股下跌超 10%；亚太


济安金信
 基金评价中心

地区股指涨跌不一，仅日股下跌超 1%。大宗商品方面，国际油价上涨；贵金属方面，黄金价格及白银价格上涨。

截至 3 月 4 日已公布的净值数据显示，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-1.75%。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	15.49	27.77	42.32
	501018	南方原油 A	13.08	12.10	18.52
	006476	南方原油 C	13.07	11.20	-14.74
	161129	易方达原油 A 人民币	12.44	10.10	16.98
	003321	易方达原油 C 人民币	12.44	7.61	13.28
	000103	国泰境外高收益	-11.78	-37.49	-14.74
	513130	华泰柏瑞南方东英恒生科技 ETF	-8.17	--	-42.65
	513180	华夏恒生科技 ETF	-7.76	--	-42.37
	159741	嘉实恒生科技 ETF	-7.63	--	-43.10
	159742	博时恒生科技 ETF	-7.62	--	-42.04

数据截止日期：2022 年 3 月 4 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