

【第 571 期】济安金信基金周报

(2022.03.28—2022.04.01)

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.....	6
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.....	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

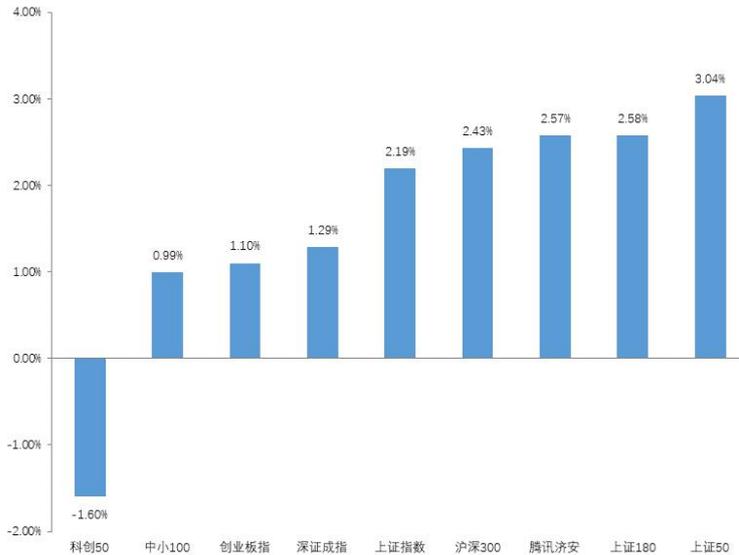
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2022.03.28—2022.04.01）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.03.28-2022.04.01）A股涨跌不一，仅科创50下跌。盘面上，两市日均成交额为9274.90亿，较前一周减少243.32亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流入。行业板块方面，申万一级行业中，房地产、建筑材料及银行板块涨幅居前，电子、国防军工及有色金属板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨2.57%。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	12.62	7.87%	2.16%	8.40%
399001	深证成指	24.61	26.64%	1.25%	9.38%
399006	创业板指	52.16	22.67%	0.45%	10.65%
000300	沪深 300	12.47	10.34%	1.05%	9.44%
000010	上证 180	10.29	7.38%	2.18%	8.88%
000016	上证 50	10.32	8.14%	2.57%	8.83%
000905	中证 500	18.25	2.93%	2.78%	9.11%
000847	腾讯济安	6.66	1.80%	1.63%	8.14%
399005	中小 100	29.69	28.57%	3.90%	10.76%

数据截至日期: 2022 年 4 月 1 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

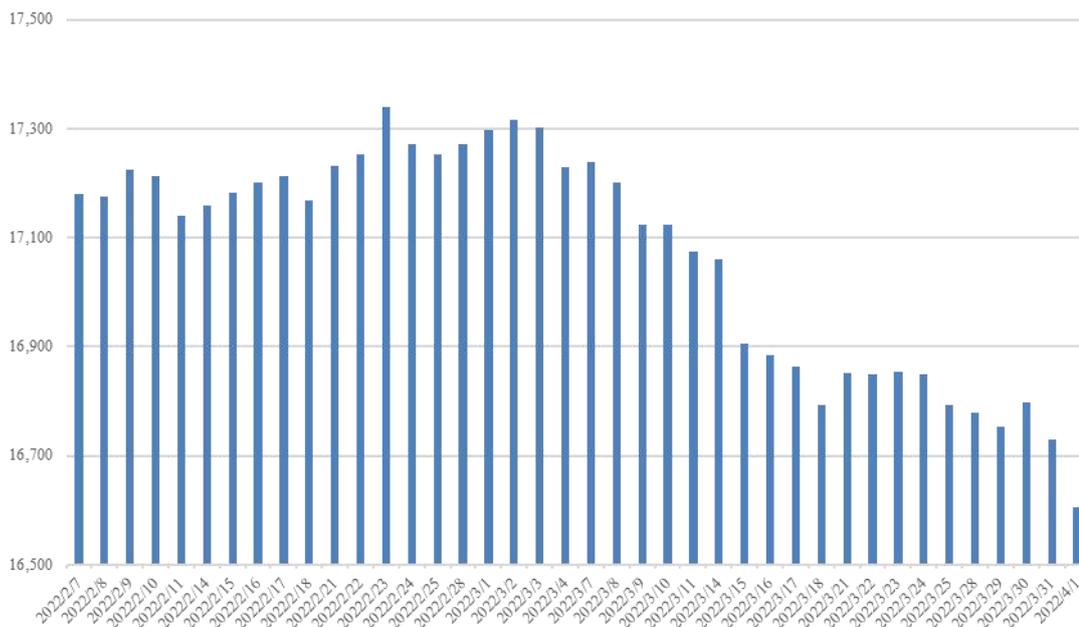
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资资金

权益市场震荡上行, 沪深两市两融余额减少 187.23 亿元。截至 4 月 1 日, 两市融资融券总额合计为 16605.52 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资资金流向

单位: 亿元



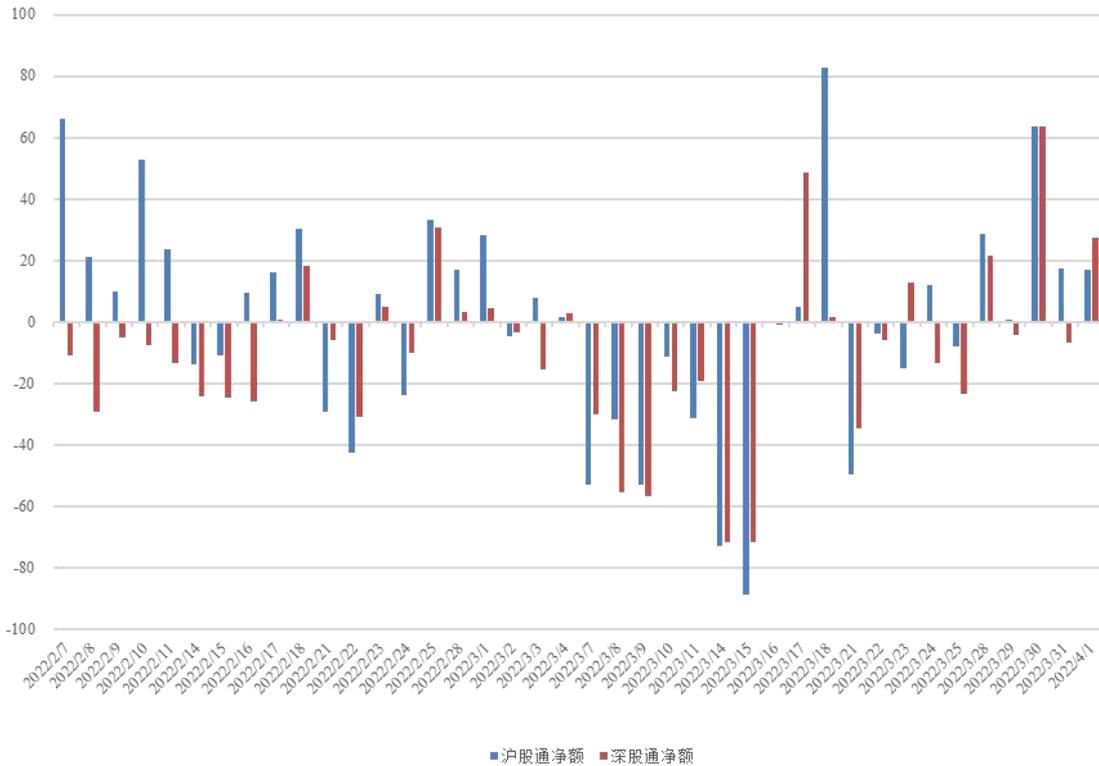
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2022.04.01)


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金净流入，周内累计净流入金额 229.02 亿。具体来看，沪股通资金净买入 127.25 亿，深股通资金净买入 101.77 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：2022.04.01）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面平稳跨季。整周央行公开市场共有 6200 亿元 7 天期逆回购操作，共有 1900 亿元 7 天期逆回购到期，全口径公开市场操作累计净投放资金 4300 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减少，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，中证转债整周上涨 1.67%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

中国人民银行货币政策委员会 2022 年第一季度例会于近日在北京召开。会议指出，要稳字当头、稳中求进，强化跨周期和逆周期调节，加大稳健的货币政策实施力度，增强前瞻性、精准性、自主性，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能。（财联社）

3 月 31 日出炉的最新中国采购经理指数运行情况显示，我国经济运行中成本上升、需求收缩和预期转弱的压力有所加大。其中，成本压力加大更为明显。数据显示，3 月主要原材料购进价格指数和出厂价格指数均升至近 5 个月高点，而反映物流成本高的企业比重较上月上升 7.5 个百分点至 43%，为近 10 年以来最高水平。3 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 49.5%、48.4% 和 48.8%，低于上月 0.7、3.2 和 2.4 个百分点，三大指数均降至临界点以下。表明我国经济总体景气水平有所回落。（证券时报）

人民银行网站 4 月 1 日消息，近日，人民银行召开 2022 年金融稳定工作电视会议。会议要求，要统筹监管资源和处置资源，强化横向协同和纵向协同，形成金融风险处置合力。会议在健全机制、统筹监管资源、提高防控能力等方面对 2022 年金融稳定工作提出了多项明确要求。会议要求，2022 年人民银行金融稳定系统要继续坚持稳中求进工作总基调，按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的方针，突出重点、压实各方责任，切实压降存量风险、严控增量风险，抓好防范化解金融风险工作。（中国证券报）

3 月 31 日，美国 2 月 PCE 物价指数同比上涨 6.4%，续创近 40 年新高。备受美联储决策者关注的通胀指标，剔除食品和能源价格的核心 PCE 物价指数同比上涨 5.4%，为 1983 年以来最高水平。（新浪财经）

权益市场：

强化信息披露，设置价格参考，规定股权锁定期，沪深交易所 3 月 31 日发布的破产重整信息披露指引，将从制度层面规范破产重整运作。权益调整是上市公司破产重整中投资者关注的焦点。《破产重整信息披露指引》通过明确重整投资人的引入方式和受让价格及规范权益调整事项安排来保证中小股东及债权人利益。实践中，重整投资人入股价格偏低是投资者关注的焦点。《破产重整信息披露指引》规定股份受让价格低于公司股票在投资协议签署当日收盘价 80% 的，要求聘请财务顾问，就价格的合理性、定价依据等发表专项意见并予以披露。（上海证券报）

2022 年 4 月 2 日，证监会公布《关于加强境内企业境外发行证券和上市相关保密和档案管理工作的规定（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。新规明确境外监管机构在中国境内进行调查取证或开展检查的应当通过跨境监管合作机制进行，证监会和有关主管部门依据双多边合作机制提供必要的协助。同时，结合跨境审计监管合作的国际惯例，删除了原规定关于“现场检查应以我国监管机构为主进行，或者依赖我国监管机构的检查结果”的表述。（中国证券报）



（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 4 只，指数型基金 7 只，纯债型基金 6 只，FOF 产品 3 只。

上周共 2 只产品发生清盘，全部为因基金持有人大会同意而终止上市。

2. 市场要闻

4 月 1 日，深圳市率先开展契约型私募基金投资企业商事登记试点，深圳本地两家机构率先尝试，深创投不动产基金管理（深圳）有限公司、基石资产管理股份有限公司旗下产品现已完成商事登记。（证券时报）

证监会 4 月 2 日消息，证监会 3 月 25 日召开 2022 年私募基金与区域性股权市场监管、打非与清理工作会议。会议强调，完善私募基金监管规则，优化私募基金监管和服务，稳妥化解行业风险，推动行业健康发展。积极发挥清理整顿各类交易场所部际联席机制协调推动作用，进一步压降金交所数量，稳妥化解存量风险；启动“伪金交所”（“登记备案机构”）专项整治工作。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡上行，七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及接近八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；国际原油价格下跌，黄金价格及白银价格下跌，六成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面平稳跨季，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；权益市场震荡上行，超过九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

上周权益市场震荡上行，七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及接近八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 0.77%，混合型基金近一周平均净值收益为 0.60%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.60%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 1.46%。

个股表现方面，地产、金融等板块周内领涨，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；而消费、半导体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	162607	景顺长城资源垄断混合 (LOF)	9.74	84.46	806.06
	000772	景顺长城中国回报灵活配置混合	9.72	75.46	108.80
	006652	富国金融地产行业混合 A	7.65	2.80	39.72
	011124	富国金融地产行业混合 C	7.65	--	-7.17
	005576	华泰柏瑞新金融地产灵活配置混合	7.54	12.61	21.45
	003739	新华鑫弘灵活配置混合	-8.06	17.43	32.43
	012148	国投瑞银产业趋势混合 A	-5.74	--	26.44
	012149	国投瑞银产业趋势混合 C	-5.74	--	26.04
	001704	国投瑞银进宝灵活配置混合	-5.70	266.00	296.96
	006736	国投瑞银先进制造混合	-5.53	272.32	276.27
	005662	嘉实金融精选股票 A	7.30	14.27	35.88
	005663	嘉实金融精选股票 C	7.30	12.50	33.14
	股票型	012244	广发金融地产精选股票 A	6.31	--
012245		广发金融地产精选股票 C	6.30	--	-9.96
001825		建信中国制造 2025 股票 A	6.05	155.11	145.90
006693		金信消费升级股票 C	-5.16	94.16	121.09
006692		金信消费升级股票 A	-5.14	98.84	126.70
006265		红土创新新科技股票	-4.90	187.10	240.38
008084		海富通先进制造股票 C	-4.34	--	14.30
008085		海富通先进制造股票 A	-4.33	--	15.35
封闭式		009911	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 C	7.22	--
	005392	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 A	7.21	18.35	24.15
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	7.02	--	21.31
	011011	融通产业趋势精选 2 年封闭运作混合	6.13	--	-17.24
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	3.75	153.93	202.28
	501075	万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合 A	-3.24	--	86.29
	506006	汇添富科创板 2 年定期开放混合	-2.57	--	-8.70
	506005	博时科创板三年定期开放混合	-2.30	--	-5.24
	014274	广发北交所精选两年定期开放混合 C	-2.20	--	-8.72
	014273	广发北交所精选两年定期开放混合 A	-2.19	--	-8.59
指数型 (权益类)	159707	华宝中证 800 地产 ETF	11.85	--	16.49
	161721	招商沪深 300 地产等权重 A	11.56	--	2.52
	013273	招商沪深 300 地产等权重 C	11.55	--	17.65
	160628	鹏华中证 800 地产指数 (LOF)	11.32	--	7.81
	512200	南方中证全指房地产 ETF	10.19	-8.22	-10.17
	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	-8.66	--	54.17
	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	-4.37	--	27.24
	159801	广发国证半导体芯片 ETF	-4.36	--	26.81
	159813	鹏华国证半导体芯片 ETF	-4.34	--	22.43



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 (%)
	516920	汇添富中证芯片产业 ETF	-4.09	--	-27.36
	160326	华夏优选配置一年封闭运作 A	3.29	--	-9.90
	014092	华夏优选配置一年封闭运作 C	3.28	--	-9.99
	014022	大摩养老目标日期 2040 三年持有	2.15	--	-9.14
	501216	富国智鑫行业精选一年封闭运作 A	2.01	--	-6.24
基金中基金	013932	富国智鑫行业精选一年封闭运作 C	2.00	--	-6.35
(FOF)	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	-0.53	--	-8.24
	005809	前海开源裕源	-0.51	34.99	67.95
	006507	前海开源裕泽定开	-0.28	14.62	19.03
	952313	国君资管君得益三个月持有 C	-0.23	--	-4.88
	952013	国君资管君得益三个月持有 A	-0.22	--	-4.44

数据截止日期：2022 年 4 月 1 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



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
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 2.1648%，较前一周小幅上涨 0.0804%，七成货基七日年化维持在 2% 以上，16 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；权益市场震荡上行，超过九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 0.16%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.46%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.62%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.17%。

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	000081	天治可转债增强债券 C	1.99	22.85	48.40
	000080	天治可转债增强债券 A	1.93	24.41	53.40
	007683	华商转债精选债券 A	1.66	--	12.54
	007684	华商转债精选债券 C	1.65	--	12.04
	008331	万家可转债债券 A	1.63	--	20.65
	002635	融通增鑫债券	-0.49	8.48	18.85
	002741	泓德裕泽纯债一年定期开放债券 C	-0.42	9.82	24.10
	002740	泓德裕泽纯债一年定期开放债券 A	-0.41	10.95	26.26
	008952	中信建投桂企债债券 A	-0.22	--	21.15
	008953	中信建投桂企债债券 C	-0.22	--	19.85
一级债	164206	天弘添利债券 (LOF) C	3.22	43.00	62.87



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 (%)
	009512	天弘添利债券 (LOF)E	3.22	--	30.57
	240018	华宝可转债债券 A	1.68	50.31	55.90
	008817	华宝可转债债券 C	1.67	--	33.12
	000014	华夏聚利债券	1.54	41.14	80.22
	002534	华安稳固收益债券 A	-0.09	13.65	79.22
	040019	华安稳固收益债券 C	-0.09	12.50	80.42
	000355	南方丰元信用增强债券 A	-0.07	13.19	58.63
	000356	南方丰元信用增强债券 C	-0.07	11.88	53.56
	000207	建信双债增强债券 A	0.00	10.03	38.46
	012887	华夏可转债增强债券 C	4.02	--	-6.32
	003401	工银瑞信可转债债券	4.01	27.36	41.84
	001045	华夏可转债增强债券 A	3.96	43.45	52.20
	005945	工银瑞信可转债优选债券 A	3.92	27.29	45.17
	005946	工银瑞信可转债优选债券 C	3.91	25.74	42.83
二级债	010103	西部利得鑫泓增强债券 C	-0.57	--	-8.78
	210014	金鹰元丰债券 A	-0.56	53.70	59.80
	014336	金鹰元丰债券 C	-0.56	--	-19.87
	007115	金元顺安桉盛债券 C	-0.39	--	10.01
	004093	金元顺安桉盛债券 A	-0.39	7.03	16.99
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	1.68	--	13.03
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	1.63	--	6.43
	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.37	--	1.19
	011984	永赢中债-3-5 年政策性金融债指数 C	0.29	--	1.46
	009625	天弘中债 3-5 年政策性金融债指数	0.29	--	6.49
指数型 (债券)	009446	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指数 C	-0.86	--	-4.18
	009445	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期票据指数 A	-0.86	--	-4.21
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 C	-0.25	--	-3.40
	009745	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) 指数 A	-0.25	--	-3.68
	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	-0.12	2.35	15.96

数据截止日期: 2022 年 4 月 1 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。3 月 31 日, 美国 2 月 PCE 物价指数同比上涨 6.4%, 续创近 40 年新高。备受美联储决策者关注的通胀指标, 剔除食


济安金信
 基金评价中心

品和能源价格的核心 PCE 物价指数同比上涨 5.4%，为 1983 年以来最高水平。美股三大指数涨跌不一，仅道琼斯下跌；欧洲主要市场股指均上涨，法股上涨超 1%；亚太地区股指涨跌不一，仅韩股上涨，日股下跌超 1%。大宗商品方面，国际油价下跌；贵金属方面，黄金价格及白银价格下跌。

截至 4 月 1 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 0.61%。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	000103	国泰境外高收益	10.47	-38.96	-15.70
	004998	长信全球债券人民币	7.47	-5.25	1.90
	000290	鹏华全球高收益债人民币	4.83	-53.11	-29.81
	501300	海富通美元收益人民币	4.24	-11.93	-11.42
	005676	易方达标普消费品指数增强人民币 C	4.20	46.15	52.48
	160723	嘉实原油	-7.78	19.44	40.15
	003321	易方达原油 C 人民币	-7.12	1.48	13.48
	161129	易方达原油 A 人民币	-7.12	3.81	17.22
	006476	南方原油 C	-7.06	5.70	-14.28
	501018	南方原油 A	-7.06	6.55	19.19

数据截止日期：2022 年 4 月 1 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