

【第 574 期】济安金信基金周报

(2022.04.18—2022.04.22)

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.....	7
(二) 固定收益类基金.....	9
1. 货币市场基金.....	9
2. 债券基金.....	10
(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

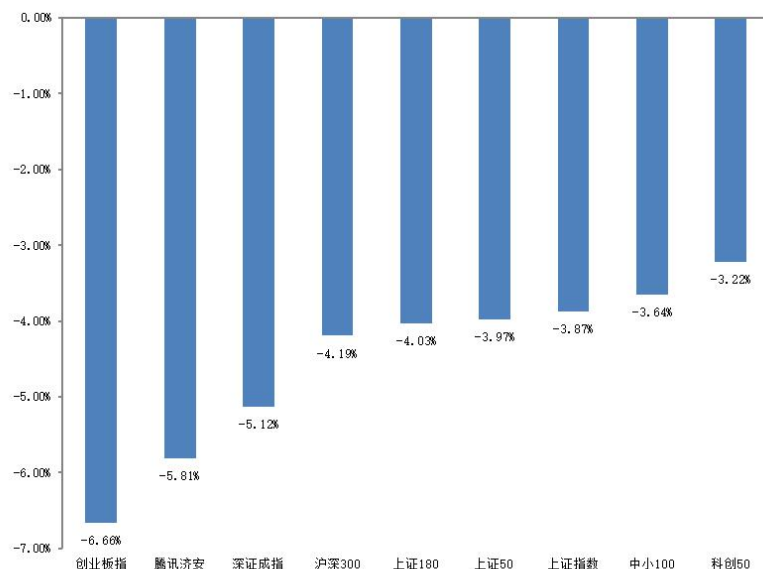
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email:lsy@jajx.com

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（2022.04.18—2022.04.22）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.04.18—2022.04.22）A股全线下跌，沪指下跌超3%，深成指及创业板指跌超5%。盘面上，两市日均成交额为7975.97亿，较前一周减少1093.88亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流入。行业板块方面，申万一级行业中，仅纺织服饰板块上涨，公用事业、美容护理板块跌幅相对较小，房地产、钢铁及有色金属板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌5.81%。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 (2021Q4)
000001	上证指数	11.93	6.41%	2.29%	10.91%
399001	深证成指	22.31	22.30%	1.40%	11.65%
399006	创业板指	42.93	14.35%	0.53%	11.78%
000300	沪深 300	11.85	8.98%	1.11%	13.79%
000010	上证 180	9.88	6.43%	2.30%	11.31%
000016	上证 50	9.95	7.26%	2.68%	11.32%
000905	中证 500	16.63	0.82%	2.87%	12.41%
000847	腾讯济安	6.47	1.30%	1.80%	10.09%
399005	中小 100	26.91	23.32%	4.02%	12.79%

数据截至日期：2022 年 4 月 22 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

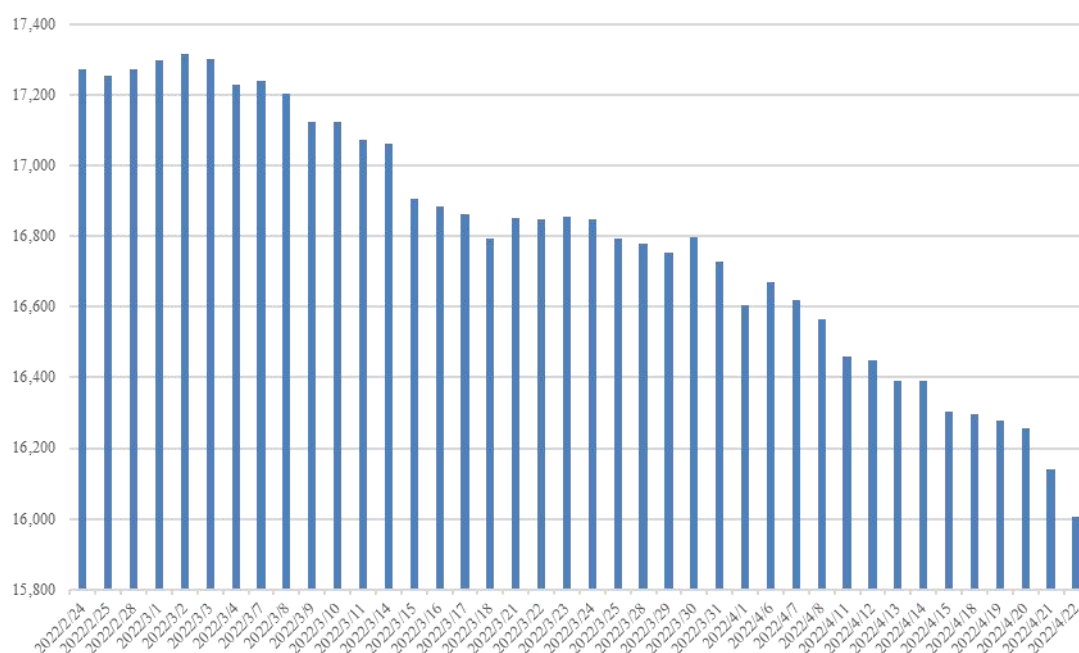
3. 资金概况

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 295.87 亿元。截至 4 月 22 日，两市融资融券总额合计为 16007.71 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

单位：亿元



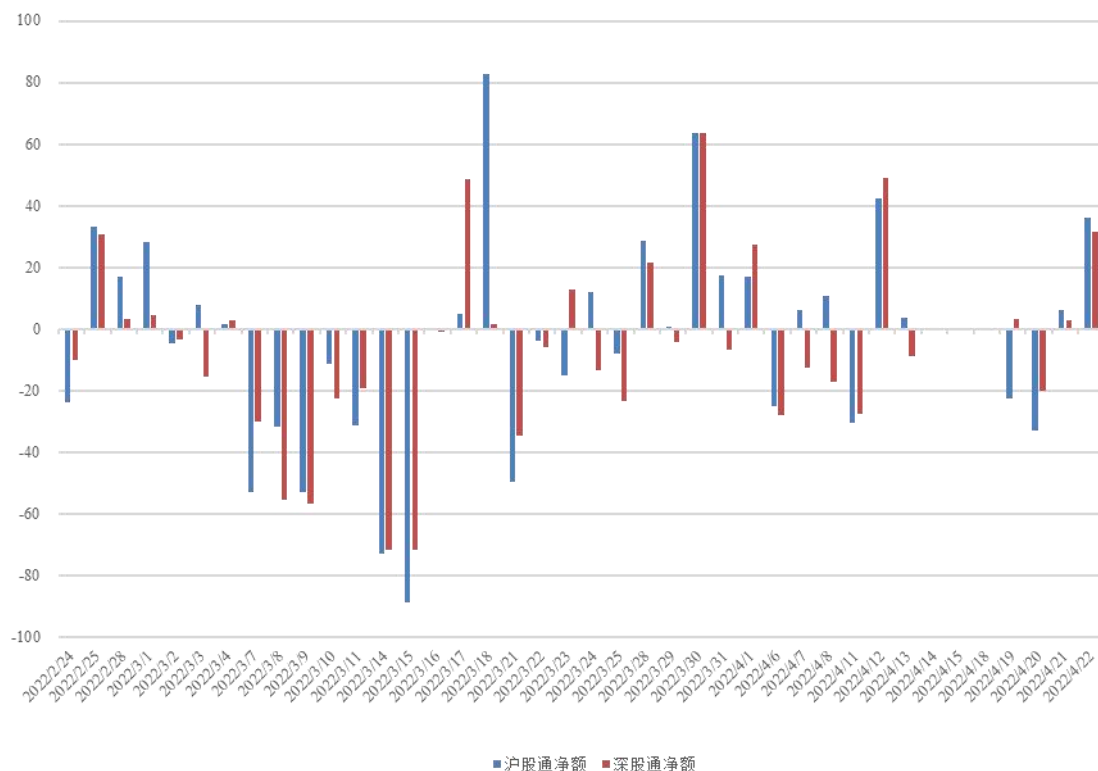
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2022.04.22）


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 4.45 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 13.28 亿，深股通资金净买入 17.73 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：2022.04.22）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面宽松。整周央行累计进行 500 亿元逆回购操作，公开市场共有 600 亿元资金到期，全口径公开市场操作累计净回笼资金 100 亿元。银行间市场资金利率以下行为主。

债市整体下行。利率债方面，一级市场地方债发行基本持平前值，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下行，信用利差有所收窄；转债方面，中证转债整周下跌 1.21%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

4月18日，国家统计局发布数据显示，初步核算，一季度国内生产总值270178亿元，按不变价格计算，同比增长4.8%，比2021年四季度环比增长1.3%。今年以来，特别是3月份，由于部分地区疫情的发展，对一些接触性行业，特别是接触性服务业冲击影响较大。疫情条件下，居民的批零住餐、交通运输、文化旅游等接触性、聚集性消费有所减少，给相关行业生产造成一定影响。同时，一些疫情严重地区的企业出现停产减产，交通物流受到影响，也制约了工业生产。尽管存在这些问题和压力，经济继续恢复还是有比较好的条件。（中国证券报）

为推进多层次、多支柱养老保险体系建设，促进养老保险制度可持续发展，4月21日，国务院办公厅发布《关于推动个人养老金发展的意见》，提出推动发展适合中国国情、政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营的个人养老金，与基本养老保险、企业（职业）年金相衔接，实现养老保险补充功能。意见规定，个人养老金实行个人账户制度，缴费完全由参加人个人承担，实行完全积累。《意见》的发布确立了我国第三支柱养老保险的基础制度框架，有助于加快构建养老金、资本市场与实体经济良性互动、协同发展的新发展格局。（证券时报）

4月22日，人民银行、银保监会、证监会、外汇局分别传达学习贯彻国务院金融委专题会议精神，研究部署下一步工作。会议内容对资本市场、货币政策、外汇领域改革等市场关注的重点话题均有提及。银保监会提出，积极支持资本市场平稳运行，促进资本双向流动，吸引更多外商直接投资和证券投资。证监会强调，要及时回应市场关切，引导市场预期，激发市场活力、潜力，进一步提升市场韧性，促进资本市场平稳健康运行。人民银行提出，人民银行要执行好稳健的货币政策，保持流动性合理充裕，推动降低综合融资成本，为统筹疫情防控和经济社会发展提供良好的货币金融环境。（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4月20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%。LPR报价已维持连续三个月不变。4月MLF利率未下调、全面降准还未实施以及外部因素掣肘都是4月LPR报价未下降的原因，和市场预期一致。展望后续，货币政策将进一步加大对实体经济的支持力度，LPR报价仍有下行空间。（中国证券报）

中国人民银行决定于2022年4月25日下调金融机构存款准备金率0.25个百分点。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率为8.1%。此次降准为全面降准，共计释放长期资金约5300亿元。央行有关负责人表示，当前流动性已处于合理充裕水平。（财联社）

国际货币基金组织（IMF）19日发布最新一期《世界经济展望报告》，大幅下调全球经济增长预期，预计2022年全球经济将增长3.6%，较1月份预测值下调0.8个百分点。（上海证券报）

当地时间4月21日，美联储的鹰派言论令美股大跌，其中，纳指跌超2%。美联储主席鲍威尔表示，美联储致力于“迅速”加息以降低通胀，提前进行任何调节都是合适的，包括下个月加息0.5个百分点。（中国证券报）

济安金信
基金评价中心

权益市场：

近期，新股破发再次挑动市场敏感的神经，已引起监管关注。近日，上交所组织多家券商召开座谈会，对当前市场的破发现象进行研讨。据悉，上交所考虑将大比例破发等指标纳入主承销商执业质量评价等。无论新股定价还是申购，投资者都应树立理性投资、价值投资、长期投资的理念。（上海证券报）

债券市场：

4月22日，沪深交易所同步发布《公司债券发行上市审核规则》、《公司债券上市规则（2022年修订）》、《非公开发行公司债券挂牌规则（2022年修订）》、《债券市场投资者适当性管理办法（2022年修订）》等四项基本业务规则。本批次规则发布后，沪深交易所债券市场基本形成了发行上市审核、发行承销、上市挂牌、交易运行、投资者保护等业务条线全覆盖的完整独立规则体系。进一步规范完善债券发行上市审核业务，压实市场主体责任，保护投资者合法权益，维护交易所债券市场稳定健康发展。（证券时报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有27只新发基金开始认购，其中混合型基金5只，指数型基金7只，纯债型基金7只，二级债基金1只，QDII产品2只，FOF产品5只。

上周无基金产品发生清盘。

2. 市场要闻

中国证券业协会首次就公募REITs项目网下认购违规行为开出罚单。4月22日，中国证券业协会发布公开募集基础设施证券投资基金配售对象限制名单（2022年第1号），2家私募机构旗下的6只产品因存在违规行为，被列入限制名单半年。这是2021年1月《公开募集基础设施证券投资基金网下投资者管理细则》发布以来首份限制名单。（中国证券报）

沪深交易所发布《公开募集基础设施证券投资基金（REITs）业务指引第3号——新购入基础设施项目（试行）》（征求意见稿），明确了三种扩募方式以及相关安排等，引发市场关注。未来扩募新规的出台预示着中国REITs市场建设迈入一个新阶段，基础设施公募REITs开启了资产规模稳定增长的发展时代。据了解，部分基金公司已积极为扩募做准备，但定价等方面的难点也值得探讨。（中国基金报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，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；国际原油价格下跌，黄金价格及白银价格下跌，不足三成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

济安金信
基金评价中心

资金面宽松，货基收益率较前一周略有下跌；债市整体下行，六成纯债型和四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，不足两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

上周权益市场震荡下行，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-4.24%，混合型基金近一周平均净值收益为-3.01%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-3.09%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-4.56%。

个基表现方面，消费、食品饮料等板块周内领涨，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；而有色金属、房地产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	010395	融通稳健添盈 A	4.44	--	-0.49
	010396	融通稳健添盈 C	4.43	--	-0.51
	002862	金信量化精选	1.54	58.87	31.70
	000743	红塔红土盛世普益	0.97	88.02	105.01
	012847	诺安积极回报 C	0.86	--	-10.79
	005477	长安鑫禧 A	-10.08	-35.16	-40.29
	005478	长安鑫禧 C	-10.07	-35.50	-40.76
	005344	长安裕盛 C	-10.03	-8.22	-12.30
	005343	长安裕盛 A	-10.03	-7.70	-11.52
	002051	诺安创新驱动 C	-9.41	-15.64	-8.32
股票型	000628	大成高新技术产业 A	-0.09	81.65	217.70
	011066	大成高新技术产业 C	-0.09	--	2.46
	006604	嘉实消费精选 A	-0.23	84.79	85.79
	006605	嘉实消费精选 C	-0.23	81.78	82.71
	009476	建信食品饮料行业 A	-0.34	--	7.86
	004041	金鹰医疗健康产业 C	-9.41	43.51	67.72
	004040	金鹰医疗健康产业 A	-9.40	45.53	61.38
	012046	大成医药健康 C	-9.32	--	-22.41
	012045	大成医药健康 A	-9.31	--	-22.22
	010434	红土创新医疗保健	-8.96	--	-18.62
封闭式	014275	易方达北交所精选两年定开 A	0.09	--	-6.08
	014276	易方达北交所精选两年定开 C	0.07	--	-6.27
	014271	大成北交所两年定开 A	-0.13	--	-10.44
	014272	大成北交所两年定开 C	-0.13	--	-10.58
	009144	博时荣升稳健添利 A	-0.22	--	9.83



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)	160425	华安创业板两年定开	-7.37	--	19.30
	501065	汇添富经典成长	-7.06	34.69	65.84
	501091	嘉实瑞熙三年	-6.69	--	8.54
	007944	永赢乾元三年定开	-6.59	--	14.28
	501088	嘉实瑞虹三年定开	-6.40	--	7.26
	159985	华夏饲料豆粕期货 ETF	4.64	--	61.67
	159980	大成有色金属期货 ETF	1.53	--	75.02
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	1.10	--	71.49
	159611	广发中证全指电力公用事业 ETF	0.68	--	-16.99
	518890	中银上海金 ETF	0.34	--	-3.19
	013943	华宝中证稀有金属主题 C	-9.35	--	-26.98
	013942	华宝中证稀有金属主题 A	-9.34	--	-26.90
	512200	南方中证全指房地产 ETF	-9.32	-15.35	-20.16
	562800	嘉实中证稀有金属主题 ETF	-9.28	--	-34.03
	561800	华富中证稀有金属主题 ETF	-9.26	--	-28.74
基金中基金 (FOF)	013668	永赢慧盈一年持有 A	0.03	--	-1.32
	013669	永赢慧盈一年持有 C	0.02	--	-1.45
	012038	银华尊颐稳健养老目标一年持有	0.00	--	-0.25
	006861	招商和悦稳健养老一年 A	-0.12	--	25.45
	006862	招商和悦稳健养老一年 C	-0.13	--	23.59
	014092	华夏优选配置一年封闭运作 C	-6.04	--	-18.48
	160326	华夏优选配置一年封闭运作 A	-6.03	--	-18.38
	005809	前海开源裕源	-5.26	32.79	62.14
	013849	同泰优选配置 3 个月持有 A	-4.11	--	-16.93
	013850	同泰优选配置 3 个月持有 C	-4.11	--	-16.89

数据截止日期：2022 年 4 月 22 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


济安金信
 基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
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
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

银行间市场利率以下行为主，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 1.9072%，较前一周小幅下跌 0.0453%，四成货基七日年化维持在 2% 以上，4 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，六成纯债型和四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，不足两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 0.01%，一级债基金近一周平均净值收益为 -0.28%，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 -0.08%。



济安金信
基金评价中心

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	008982	华泰紫金智鑫 3 个月定开	1.60	--	8.03
	008428	东方红鑫裕两年定开	0.49	--	7.76
	002487	汇添富稳健添利 A	0.26	9.70	15.62
	004781	泰信双债增利 A	0.26	--	-2.84
	004782	泰信双债增利 C	0.25	--	-4.36
	000080	天治可转债增强 A	-1.38	23.77	50.50
	000081	天治可转债增强 C	-1.36	22.17	45.50
	007684	华商转债精选 C	-1.29	--	10.10
	008332	万家可转债 C	-1.29	--	16.50
	008331	万家可转债 A	-1.29	--	17.42
一级债	164702	汇添富季季红	0.10	9.98	69.80
	261101	景顺长城稳定收益 C	0.09	10.49	37.81
	261001	景顺长城稳定收益 A	0.09	11.86	44.19
	004126	浦银安盛稳健增利 A	0.09	13.31	22.01
	160608	鹏华普天债券 B	0.08	7.10	113.18
	009512	天弘添利 E	-3.06	--	23.14
	164206	天弘添利 C	-3.06	35.54	53.56
	008817	华宝可转债 C	-1.43	--	28.28
	240018	华宝可转债 A	-1.42	49.48	50.26
	200113	长城积极增利 C	-1.37	6.32	67.13
二级债	014720	长江聚利 C	1.81	--	-1.60
	006896	新华聚利 A	0.16	16.67	16.69
	006897	新华聚利 C	0.15	15.07	15.09
	004647	新华鼎利 A	0.14	--	10.66
	014265	新华鼎利 E	0.14	--	0.86
	007033	平安可转债 C	-4.38	--	20.51
	007032	平安可转债 A	-4.37	--	21.80
	006102	浙商丰利增强	-4.31	77.20	80.85
	003093	华商丰利增强定开 C	-4.15	64.80	46.34
	003092	华商丰利增强定开 A	-4.13	66.72	49.71
指数型 (债券)	007155	银河中债央企 20	0.14	10.70	10.58
	007209	中邮中债-1-3 年央企 20C	0.10	9.77	9.85
	007208	中邮中债-1-3 年央企 20A	0.10	10.38	10.45
	008340	华富中债-安徽省公司信用类债券指数 A	0.09	--	7.77
	014484	汇添富中债 1-3 年隐含评级 AA+ 及以上信用债 A	0.09	--	0.90
	009445	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期 A	-2.05	--	-7.79
	009446	华夏上海清算所 1-3 年高等级国企中期 C	-2.05	--	-7.76
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.24	--	10.49
	511180	海富通上证投资级可转债 ETF	-1.07	--	5.08


 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 (%)
	013138	上银中债 5-10 年国开债	-0.54	--	1.10

数据截止日期：2022 年 4 月 22 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 5 月议息会议脚步渐近，在通胀面前，美联储“鹰王”圣路易斯联储主席布拉德日前大放“鹰”辞，声称后续不排除一次性加息 75 个基点，将市场加息预期推向高潮。美股三大指数均下跌，纳斯达克下跌超 3%；欧洲主要市场股指均下跌，英股下跌超 1%；亚太地区股指均上涨。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 22 日已公布的净值数据显示，不足三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-2.51%。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	005613	上投摩根富时 REITs 人民币	3.03	19.14	37.89
	513030	华安德国 30 (DAX) ETF	3.01	1.18	2.80
	160140	南方道琼斯美国精选 A	2.96	26.45	33.94
	160141	南方道琼斯美国精选 C	2.95	25.06	31.66
	000614	华安德国 30 (DAX) ETF 联接 A	2.85	7.97	19.20
	159607	嘉实中证海外中国互联网 30ETF	-9.53	--	-35.42
	159605	广发中证海外中国互联网 30ETF	-9.48	--	-35.71
	513050	易方达中证海外互联 ETF	-8.88	-33.68	-12.88
	164906	交银中证海外中国互联网	-8.85	-39.21	-21.70
	006328	易方达中证海外互联 ETF 联接 C 人民币	-8.34	-34.24	-31.39

数据截止日期：2022 年 4 月 22 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