【第 585 期】济安金信基金周报

（2022.07.11—2022.07.15）

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 4
（二）基金市场 5
1. 发行、清盘统计 5
2. 市场要闻 5
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

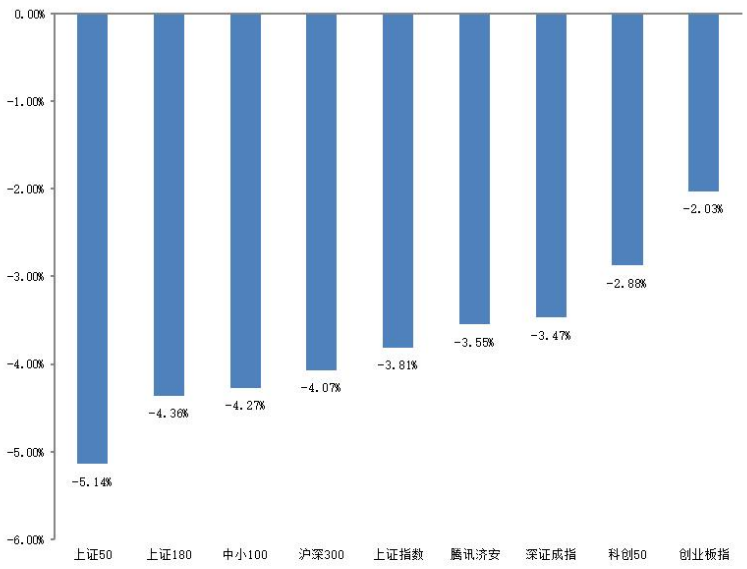
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email:lsy@jajx.com

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（2022.07.11—2022.07.15）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A 股市场回顾

上周（2022.07.11-2022.07.15）A 股全线下跌，其中，上证 50 下跌幅度超过 5%。盘面上，两市日均成交额为 10087.42 亿，较前一周减少 873.58 亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，仅电力设备及通信板块上涨；银行、房地产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 3.55%。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”。

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（2022Q1）
000001	上证指数	12.55	7.73%	2.64%	2.71%
399001	深证成指	27.81	32.68%	1.34%	2.44%
399006	创业板指	55.48	25.67%	0.50%	2.54%
000300	沪深 300	12.26	9.96%	1.02%	2.46%
000010	上证 180	9.82	6.29%	2.63%	2.85%
000016	上证 50	10.08	7.56%	3.34%	2.89%
000905	中证 500	20.23	6.03%	3.58%	3.20%
000847	腾讯济安	6.42	1.16%	1.98%	2.12%
399005	中小 100	33.87	36.42%	5.05%	3.26%

数据截至日期：2022 年 7 月 15 日

数据来源：济安金信基金评价中心

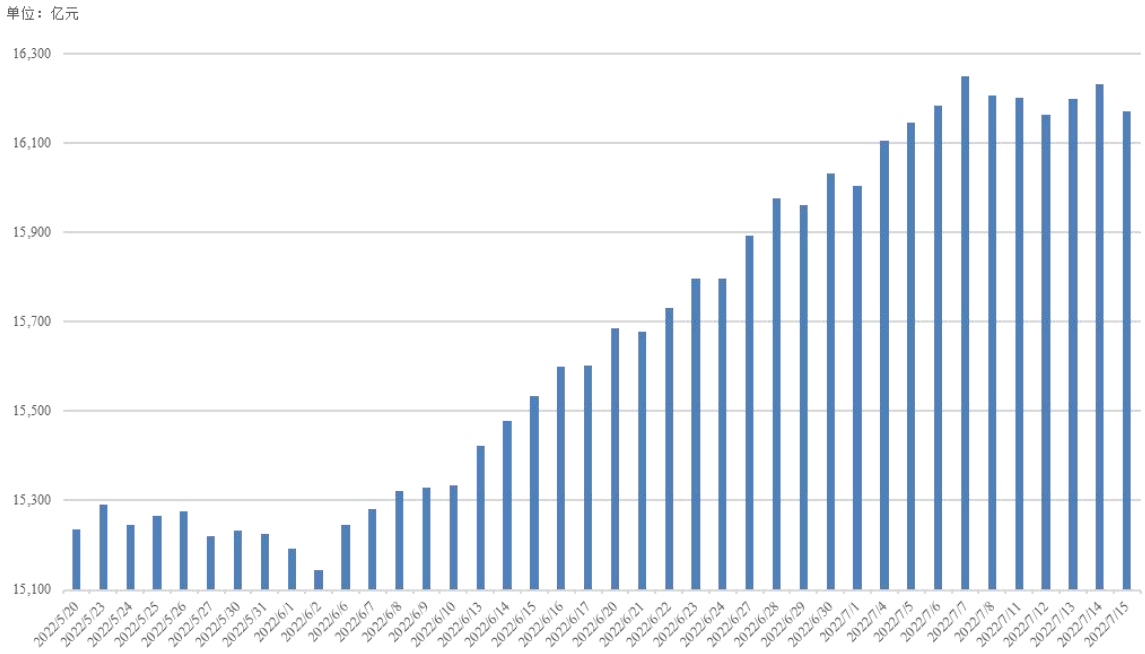
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

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 34.32 亿元。截至 7 月 15 日，两市融资融券总额合计为 16172.00 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2022.07.15）

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金净流出，周内累计净流出金额 220.41 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 138.00 亿，深股通资金净卖出 82.41 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：2022.07.15）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面整体宽松。整周央行公开市场共有 150 亿元逆回购和 1000 亿元 MLF 到期，当周逆回购操作 150 亿元、MLF 投放 1000 亿元、国库现金定存发行 400 亿元，央行公开市场操作实现净投放资金 400 亿元。银行间市场资金利率以下行为主。

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，各品种到期收益率多数下行，信用利差有所走阔；转债方面，中证转债整周下跌 0.78%。

5. 市场要闻

宏观经济：

央行数据显示，6 月份社会融资规模增量 5.17 万亿元，预期 42000 亿元，5 月为 27821 亿元。初步统计，2022 年上半年社会融资规模增量累计为 21 万亿元，比上年同期多 3.2 万亿元。6 月末广义货币(M2)余额 258.15 万亿元，同比增长 11.4%。6 月份新增人民币贷款 2.81 万亿元，上半年人民币贷款增加 13.68 万亿元。（证券时报）

7 月 16 日，国家统计局公布二季度和上半年 GDP 初步核算结果。经初步核算，

济安金信 基金评价中心

我国二季度 GDP 绝对额 292464 亿元，同比增长 0.4%。其中，金融业绝对额 24249 亿元，增长 5.9%；房地产业绝对额 18605 亿元，下降 7%。上半年我国 GDP 绝对额 562642 亿元，同比增长 2.5%。其中，金融业绝对额 48973 亿元，增长 5.5%；房地产业绝对额 37535 亿元，下降 4.6%。（中国证券报）

7 月 13 日，美国劳工部公布的数据显示，美国 6 月 CPI 同比 9.1%，预期 8.8%，前值 8.6%。美国 6 月核心 CPI 同比 5.9%，预期 5.7%，前值 6%。此次 CPI 环比增长 1.3%，创 2005 年来最高纪录，同比增长 9.1%，创 1981 年底以来最大涨幅。数据公布后，市场对美联储 7 月大幅加息预期陡增，市场已经广泛预测将加息 100 基点。（中国证券报）

权益市场：

7 月 15 日，上交所发布并施行《上海证券交易所科创板股票做市交易业务实施细则》和《上海证券交易所证券交易业务指南第 8 号——科创板股票做市》，对科创板做市交易业务作出更加具体细化的交易和监管安排。上交所表示，科创板做市商机制的推出是持续完善资本市场基础制度的重要举措。科创板开市即将满 3 周年，市场运行平稳，当前引入做市商机制有助于进一步提升科创板股票流动性、增强市场韧性，更好推进板块建设。《实施意见》提出，在竞价交易基础上，待条件成熟时引入做市商机制。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 26 只新发基金开始认购，其中，纯债型基金 7 只，二级债基金 1 只，股票型基金 2 只，混合型基金 8 只，指数型基金 5 只，FOF 产品 3 只。

上周共有 5 只基金产品发生清盘，全部为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

继首批疫苗 ETF 获批后，ETF 基金再迎创新产品。7 月 11 日晚，招商基金、博时基金、广发基金、富国基金、建信基金、华安基金、国泰基金、平安基金等 8 家公募旗下的政策性金融债 ETF（简称“政金债 ETF”），是国内首批此类产品。本次获批的政金债 ETF 属于跨市场债券 ETF，填补了此前行业无政金债 ETF 产品的空白，有利于促进银行间和交易所市场互联互通，提高我国债券 ETF 的整体规模，提升沪深交易所债券 ETF 的影响力；此外，政金债 ETF 也将进一步完善场内工具型产品的风险梯度，满足投资者多样化的投资需求。（中国证券报）

7 月 15 日，沪深交易所分别发布保障性租赁住房 REITs 指引（以下简称“指引”）。指引主要内容包括细化业务参与机构与基础设施项目准入要求、明确回收资金使用的报告与披露义务、明确运营管理与信息披露要求。这是沪深交易所加大直接融资支持力度，进一步盘活存量资产，积极服务构建多主体供给、多渠道保障、租购并举住房制度的重要举措。（中国证券报）

济安金信
基金评价中心

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，仅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）及不足一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，不足一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面整体宽松，货基收益率较前一周略有下跌；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；权益市场震荡下行，六成一级债及两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，仅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）及不足一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-2.37%，混合型基金近一周平均净值收益为-1.53%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.81%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-3.44%。

个基表现方面，传媒、光伏等板块周内领涨，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、消费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	004128	新疆前海联合泳隆灵活配置混合 A	10.87	32.28	71.71
	007040	新疆前海联合泳隆灵活配置混合 C	10.86	32.15	35.74
	740001	长安宏观策略混合	8.13	26.70	141.57
	970048	东海证券海睿致远灵活配置混合	6.18	--	-10.13
	006009	国融融银灵活配置混合 A	6.10	-14.21	-7.14
	011356	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 C	-9.15	--	-37.73
	011355	华泰柏瑞港股通时代机遇混合 A	-9.13	--	-37.28
	006736	国投瑞银先进制造混合	-8.81	354.42	347.15
	012149	国投瑞银产业趋势混合 C	-8.80	--	50.97
	012148	国投瑞银产业趋势混合 A	-8.79	--	51.63
股票型	000828	泰达宏利转型机遇股票 A	4.84	288.52	318.78
	012800	泰达宏利转型机遇股票 C	4.83	--	-3.04
	006081	海富通电子信息传媒产业股票 A	3.94	171.10	202.71
	006080	海富通电子信息传媒产业股票 C	3.92	165.38	191.60
	004997	广发高端制造股票 A	3.66	243.32	202.26
	005663	嘉实金融精选股票 C	-7.82	-0.18	17.38
	005662	嘉实金融精选股票 A	-7.81	1.41	19.97

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（%）
	005621	中欧品质消费股票 C	-7.00	31.50	65.59
	005620	中欧品质消费股票 A	-6.99	34.72	71.27
	009127	嘉实基础产业优选股票 C	-6.97	--	14.43
封闭式	501201	红土创新科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	1.43	--	89.28
	009217	博时荣丰回报三年封闭运作灵活配置混合 A	0.96	--	5.73
	009218	博时荣丰回报三年封闭运作灵活配置混合 C	0.96	--	4.58
	506002	易方达科创板两年定期开放混合	0.87	--	10.93
	160926	大成创业板两年定期开放混合 A	0.83	--	29.66
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	-6.72	--	2.94
	161915	万家创业板 2 年定期开放混合 C	-5.77	--	-16.52
	161914	万家创业板 2 年定期开放混合 A	-5.76	--	-15.72
	501066	东方红恒元五年定期开放灵活配置混合	-5.54	29.70	55.61
	010506	东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合 C	-5.32	--	-27.43
指数型（权益类）	013816	汇添富中证光伏产业指数增强 A	2.58	--	-3.72
	013817	汇添富中证光伏产业指数增强 C	2.57	--	-3.89
	159864	国泰中证光伏产业 ETF	2.12	--	8.41
	159857	天弘中证光伏产业 ETF	2.06	--	46.81
	515790	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	2.05	--	75.44
	159981	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	-10.70	--	40.00
	006658	财通中证香港红利等权投资指数 A	-8.93	-21.02	-20.34
	006659	财通中证香港红利等权投资指数 C	-8.93	-21.73	-21.11
	007178	浙商港股通中华交易服务预期高股息指数增强 A	-7.94	--	9.87
	007216	浙商港股通中华交易服务预期高股息指数增强 C	-7.94	--	8.87
基金中基金（FOF）	013668	永赢慧盈一年持有 A	0.20	--	-0.64
	013669	永赢慧盈一年持有 C	0.18	--	-0.87
	009213	易方达如意安泰一年 A	0.10	--	8.20
	009214	易方达如意安泰一年 C	0.09	--	7.59
	015231	富国智选稳进 3 个月持有 A	0.05	--	1.36
	013933	工银瑞信睿智进取一年封闭运作 C	-3.48	--	-6.80
	501218	工银瑞信睿智进取一年封闭运作 A	-3.46	--	-6.56
	013932	富国智鑫行业精选一年封闭运作 C	-2.94	--	-10.02
	501216	富国智鑫行业精选一年封闭运作 A	-2.94	--	-9.81
	008462	平安盈丰积极配置三个月持有 C(FOF)	-2.78	--	34.41

数据截止日期：2022 年 7 月 15 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。

济安金信 基金评价中心

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	国投瑞银瑞利灵活配置混合(LOF)	161222	回撤控制
2	大成睿景灵活配置混合	001300	灵活配置
3	大成新锐产业混合	090018	新锐产业
4	华安安信消费服务混合	519002	消费行业
5	财通成长优选混合	001480	成长优选
6	东方主题精选混合	400032	价值成长
7	国泰智能装备股票	001576	智能装备
8	泰达宏利转型机遇股票	000828	景气行业
9	工银瑞信战略转型主题股票	000991	战略转型
10	创金合信工业周期精选股票	005968	周期板块
11	广发多因子灵活配置混合	002943	因子选股
12	平安策略先锋混合	700003	产业趋势
13	海富通改革驱动灵活配置混合	519133	行业均衡
14	工银瑞信中小盘成长混合	481010	中小个股
15	华安逆向策略混合	040035	逆向策略

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
003834	华夏能源革新股票	股票型	2017/6/7
005927	创金合信新能源汽车主题股票	股票型	2018/5/8
004925	长信低碳环保行业量化股票	股票型	2017/11/9
540008	汇丰晋信低碳先锋股票	股票型	2010/6/8
001054	工银瑞信新金融股票	股票型	2015/3/19

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 1.6404%，较前一周小幅下跌 0.0970%，不足一成货基七日年化维持在 2%以上，1 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
安信活期宝货币	004167	2016/12/22	肖芳芳、任凭、祝璐琛	0.22%
永赢天天利货币	004545	2017/4/20	卢绮婷、胡雪骥	0.26%

济安金信 基金评价中心

易方达现金增利货币	000621	2015/2/3	石大怿、梁莹	0.20%
博时合惠货币	004137	2017/1/13	魏桢	0.21%

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；权益市场震荡下行，六成一级债及两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 0.17%，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-0.31%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.23%。

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	000346	建信安心回报 6 个月定期开放债券 A	0.65	13.81	14.19
	000267	广发集利一年定期开放债券 A	0.64	--	76.15
	000268	广发集利一年定期开放债券 C	0.64	--	69.99
	000347	建信安心回报 6 个月定期开放债券 C	0.63	12.61	12.90
	010353	南方崇元纯债债券 A	0.62	--	8.21
	000080	天治可转债增强债券 A	-1.29	28.85	53.20
	000081	天治可转债增强债券 C	-1.27	27.26	48.00
	002406	光大保德信中高等级债券 C	-0.95	31.85	32.94
	002405	光大保德信中高等级债券 A	-0.94	33.43	35.58
	008453	兴全恒鑫债券 C	-0.93	--	20.74
一级债	090002	大成债券 A/B	0.68	18.06	249.55
	092002	大成债券 C	0.67	16.99	175.09
	162712	广发聚利债券(LOF)A	0.56	11.81	115.15
	007235	广发聚利债券(LOF)C	0.56	10.66	11.74
	004126	浦银安盛稳健增利债券(LOF)A	0.36	12.91	23.34
	000047	华夏双债增强债券 A	-0.68	38.38	104.58
	000048	华夏双债增强债券 C	-0.63	37.17	99.41
	164206	天弘添利债券(LOF)C	-0.61	51.88	69.80
	009512	天弘添利债券(LOF)E	-0.60	--	36.26
	200113	长城积极增利债券 C	-0.56	6.69	69.28
二级债	000067	民生加银转债优选债券 A	3.31	54.65	43.04
	000068	民生加银转债优选债券 C	3.30	52.98	38.18
	007032	平安可转债债券 A	2.63	--	46.53
	007033	平安可转债债券 C	2.61	--	44.83
	009826	民生加银家盈 6 个月持有期债券 A	1.78	--	-0.90
	006102	浙商丰利增强债券	-3.55	89.67	87.87
	001045	华夏可转债增强债券 A	-2.95	56.57	51.40

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（%）
	012887	华夏可转债增强债券 C	-2.94	--	-6.99
	005945	工银瑞信可转债优选债券 A	-2.88	36.54	43.15
	005946	工银瑞信可转债优选债券 C	-2.88	34.90	40.69
指数型（债券）	013138	上银中债 5-10 年国开行债券指数	0.52	--	2.11
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	0.45	10.49	11.74
	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	0.42	9.15	29.77
	007229	华安中债 7-10 年国开行债券指数 C	0.42	--	89.98
	003358	易方达中债 7-10 年期国开行债券指数 A	0.42	15.80	21.49
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.58	--	16.28
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.56	--	8.06
	012165	工银瑞信彭博国开行债券 1-3 年指数 E	-0.03	--	2.06
	007765	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 A	-0.02	--	8.74
	007766	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 C	-0.02	--	5.42

数据截止日期：2022 年 7 月 15 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。美国通胀继续走高，上周美国劳工部数据显示，美国 6 月 CPI 同比上涨 9.1%，为 1981 年 11 月以来最大增幅，环比则上涨 1.3%，创 2005 年 9 月以来新高；6 月核心 CPI 上涨 5.9%，环比上涨 0.7%；PPI 同比上升 11.3%，超出市场预期的 10.7%，环比升 1.1%，预期 0.8%。美股三大指数均下跌，其中，纳斯达克下跌超过 1%；欧洲主要市场股指涨跌不一，其中，仅法股上涨；亚太地区股指涨跌不一，其中，仅韩股下跌。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 7 月 15 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-3.29%。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	008763	天弘越南市场 A	0.90	--	30.90
	008764	天弘越南市场 C	0.90	--	30.12
	007280	上投摩根日本精选	0.46	--	31.23
	002426	华安全球美元票息 A 人民币	0.18	-2.56	10.40
	002391	华安全球美元收益 A 人民币	0.18	-2.35	12.20
	513330	华夏恒生互联网科技业 ETF	-7.87	--	-51.76
	159850	华夏恒生中国企业 ETF	-7.43	--	-36.30
	161831	银华恒生 H 股	-7.35	-35.34	-26.51

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（%）
	510900	易方达恒生 H 股 ETF	-7.33	-33.55	-16.01
	460010	华泰柏瑞亚洲企业	-7.30	3.36	-4.70

数据截止日期：2022 年 7 月 15 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