

【第 596 期】济安金信基金周报

(2022.09.26—2022.09.30)

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.....	8
1. 货币市场基金.....	8
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

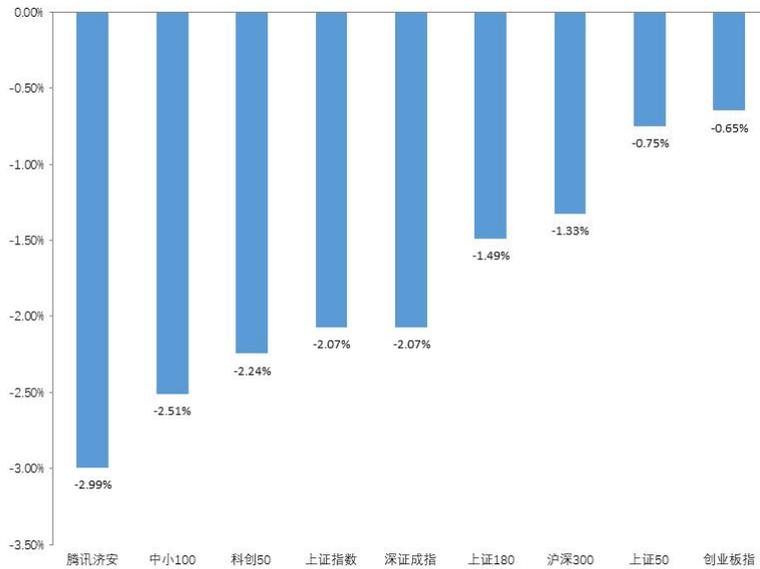
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2022.09.26—2022.09.30）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2022.09.26-2022.09.30）A股全线下行。盘面上，两市日均成交额为6333.66亿，较前一周减少182.89亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流入。行业板块方面，申万一级行业中，医药生物、美容护理及食品饮料板块涨幅居前，国防军工、有色金属及石油石化板块跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌2.99%。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 (2022Q2)
000001	上证指数	11.82	6.17%	2.74%	5.52%
399001	深证成指	24.89	27.16%	1.51%	5.68%
399006	创业板指	43.64	14.98%	0.56%	6.78%
000300	沪深 300	11.19	7.45%	1.19%	6.63%
000010	上证 180	9.19	4.83%	2.79%	5.95%
000016	上证 50	9.36	5.83%	3.38%	6.00%
000905	中证 500	20.44	6.31%	3.73%	6.64%
000847	腾讯济安	6.02	0.08%	2.08%	4.70%
399005	中小 100	28.60	26.51%	5.41%	6.97%

数据截至日期: 2022 年 9 月 30 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

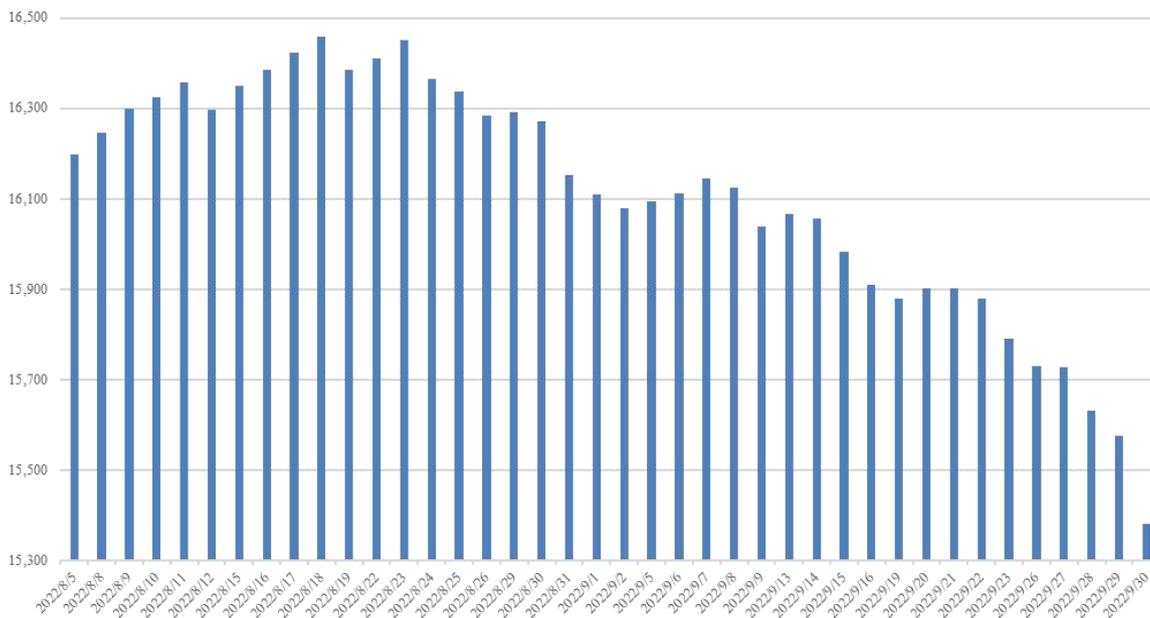
3. 资金概况

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 409.56 亿元。截至 9 月 30 日, 两市融资融券总额合计为 15382.35 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资资金流向

单位: 亿元



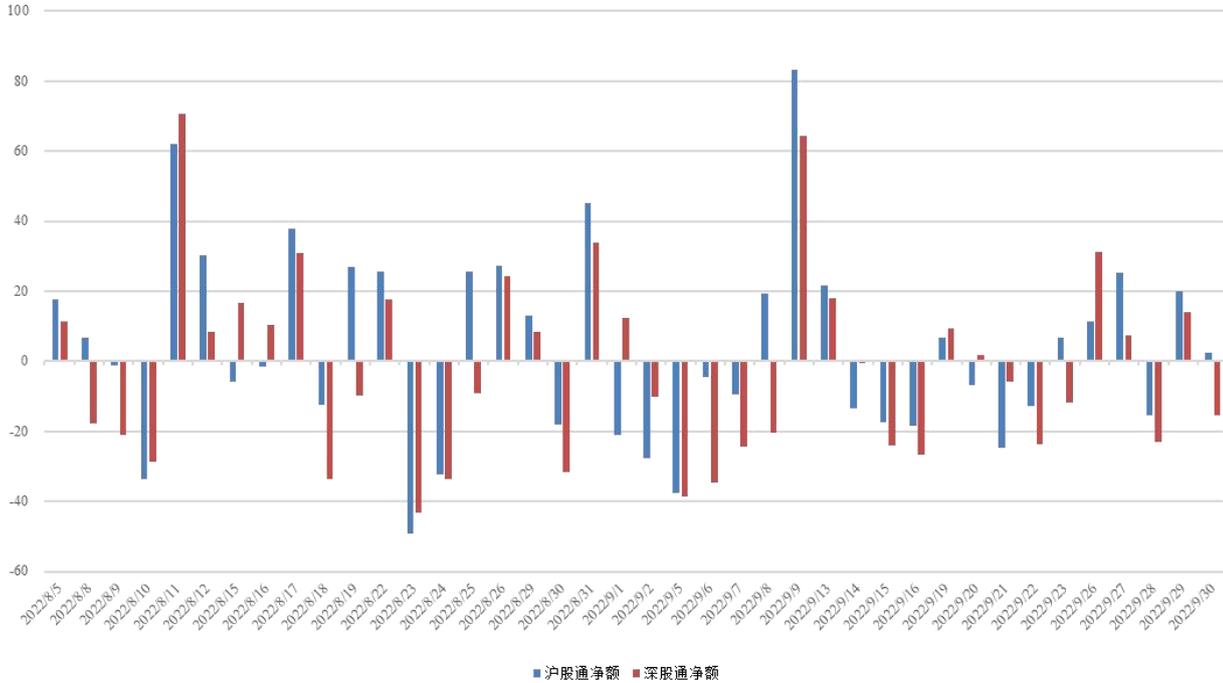
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2022.09.30)


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 58.38 亿。具体来看，沪股通资金净买入 44.08 亿，深股通资金净买入 14.30 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：2022.09.30）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面季末分层加剧。整周央行公开市场共有 100 亿元逆回购到期，当周逆回购操作 8780 亿元，央行公开市场操作实现净投放 8680 亿元。银行间市场资金利率以上行为主。

债市整体下行。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上行，各期限利差有所走阔；信用债方面，各品种到期收益率多数上行，信用利差有所收窄；转债方面，中证转债整周下跌 1.47%。

5. 市场要闻

宏观经济：

26 日召开国务院常务会议，会议指出，发展政策支持、商业化运营的个人养老金，有利于更好满足群众需求、提升保障水平。会议决定，对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠：对缴费者按每年 12000 元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入实际税负由 7.5% 降为 3%。（上海证券报）

28 日召开的稳经济大盘四季度工作推进会议提出，要针对需求偏弱的突出矛盾，想方设法扩投资促消费，调动市场主体和社会资本积极性，继续实施好稳经济一揽



济安金信
基金评价中心

子政策和接续政策，注重用好近期出台的两项重要政策工具。一是用好政策性开发性金融工具，加快基础设施项目建设。二是用好专项再贷款、财政贴息等政策，加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造。（上海证券报）

9月28日，中国银行研究院发布的《2022年四季度经济金融展望报告》指出，2022年三季度，国内防疫政策不断优化，稳增长政策持续发力，物价温和可控为宏观政策操作提供了充足空间，出口仍有较强支撑，中国经济延续恢复态势。此外，信贷投向结构持续优化，银行业加大支持实体经济力度，对重点领域和薄弱环节支持力度增大。展望四季度，报告指出，内需恢复有赖于稳增长政策持续显效以及防疫政策不断优化。下一步，稳增长政策的重点在于稳内需、稳预期，同时要平衡好稳增长需要和财政可持续性之间的关系。（中国证券报）

国家统计局9月30日发布数据显示，9月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月上升0.7个百分点，升至临界点以上；非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.6%和50.9%，均连续4个月高于临界点。9月份，随着稳增长一揽子政策持续发挥效能，加之高温天气影响消退，制造业景气度有所回暖，PMI重返扩张区间。（中国证券报）

欧盟统计局网站北京时间9月30日发布数据显示，欧元区9月消费价格（CPI）同比初值为10%，高于市场预期的9.7%，为有纪录以来首次站上10%大关。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有21只新发基金开始认购，其中，纯债型基金8只，二级债基金1只，混合型基金5只，股票型基金2只，指数型基金4只，FOF产品1只。

上周共有11只基金产品发生清盘，其中，7只为经基金持有人大会同意而终止上市，3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，包括华安张江光大REIT、中金普洛斯REIT、富国首创水务REIT、博时蛇口产园REIT、红土盐田港REIT在内5只公募REITs齐齐发布拟申请扩募并新购入基础设施项目等多份公告，其中，上交所三单，深交所两单，这也意味着公募REITs扩募正式启动。公募REITs的扩募是REITs试点推进的一个重要里程碑，是REITs行业发展的必经之路。随着扩募的落地，将有助于原始权益人盘活更多优质基础设施资产，进一步形成资本良性循环。（中国基金报）

中国基金业协会公布数据，截至2022年8月底，我国境内共有基金管理公司140家，其中，外商投资基金管理公司45家，内资基金管理公司95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27.29万亿元。（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，全球主要市场股指全线下跌；国际原油价格上涨，黄金及白银价格上涨，五成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面季末分层加剧，货基收益率较前一周略有上涨；债市整体下行，一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）及一成被动权益类基金周内净值上涨。其中，混合型基金近一周平均净值收益为-1.18%，股票型基金近一周平均净值收益为-0.93%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.45%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.75%。

个基表现方面，医药等板块周内领涨，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；而国防军工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 (%)
混合型基金	005293	诺德新旺灵活配置混合	9.57	25.65	26.57
	001294	新华战略新兴产业灵活配置混合	9.54	101.63	23.80
	005360	汇安资产轮动灵活配置混合	9.23	6.17	-10.66
	006240	中融医疗健康精选混合 A	9.11	8.23	40.53
	006241	中融医疗健康精选混合 C	9.11	7.24	38.25
	012079	信澳新能源精选混合	-9.00	--	30.58
	003413	华泰柏瑞新经济沪港深灵活配置混合	-8.99	-0.89	33.25
	001838	国投瑞银国家安全灵活配置混合	-8.57	79.32	22.12
	519971	长信改革红利灵活配置混合	-8.56	19.08	95.18
	015711	华夏高端装备龙头混合 C	-8.05	--	7.46
股票型基金	006981	中金新医药股票 A	9.03	34.79	56.22
	007005	中金新医药股票 C	9.02	33.15	53.57
	399011	中海医疗保健主题股票	7.57	14.86	34.57
	003230	创金合信医疗保健行业股票 A	7.23	51.16	123.41
	003231	创金合信医疗保健行业股票 C	7.22	47.83	118.29
	011146	创金合信气候变化责任投资股票 A	-7.81	--	16.93
	011147	创金合信气候变化责任投资股票 C	-7.80	--	16.12



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 (%)
	005928	创金合信新能源汽车主题股票 C	-7.72	160.61	144.19
	005927	创金合信新能源汽车主题股票 A	-7.71	166.00	152.01
	013479	金鹰先进制造股票 (LOF) C	-7.62	--	-17.71
	006345	景顺长城集英成长两年定期开放混合	4.90	26.00	32.99
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	3.86	4.87	1.19
	506007	广发科创板两年定期开放混合	2.84	--	-19.52
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	2.81	200.01	209.46
	012308	国泰价值远见两年封闭运作混合 A	2.39	--	-16.98
封闭式	014283	华夏北交所创新中小企业精选两年定期开放混合	-5.11	--	-29.96
	014270	嘉实北交所精选两年定期开放混合 C	-4.82	--	-35.37
	014269	嘉实北交所精选两年定期开放混合 A	-4.81	--	-35.04
	007207	华夏常阳三年定期开放混合	-4.80	5.52	5.38
	014278	万家北交所慧选两年定期开放混合 C	-4.54	--	-18.42
	159898	招商中证全指医疗器械 ETF	8.40	--	-37.42
	159883	永赢中证全指医疗器械 ETF	8.35	--	-37.69
	159797	汇添富中证全指医疗器械 ETF	8.30	--	-4.23
	159877	南方中证全指医疗保健设备与服务 ETF	8.24	--	-23.31
指数型 (权益类)	159873	天弘中证全指医疗保健设备与服务 ETF	8.19	--	-27.58
	512710	富国中证军工龙头 ETF	-8.35	47.75	50.56
	512680	广发中证军工 ETF	-7.87	43.76	11.27
	512660	国泰中证军工 ETF	-7.83	41.16	8.31
	512560	易方达中证军工 ETF	-7.83	54.72	28.56
	512810	华宝中证军工 ETF	-7.82	64.19	20.92
	008461	平安盈丰积极配置三个月持有 A (FOF)	1.01	--	21.82
	008462	平安盈丰积极配置三个月持有 C (FOF)	1.00	--	20.15
	012638	富国智优精选 3 个月持有 A	0.81	--	-17.66
	012639	富国智优精选 3 个月持有 C	0.80	--	-17.99
基金中基金 (FOF)	013794	富国智浦精选 12 个月持有 C	0.58	--	-19.82
	005809	前海开源裕源	-3.47	22.54	56.07
	014092	华夏优选配置一年封闭运作 C	-3.08	--	-20.35
	160326	华夏优选配置一年封闭运作 A	-3.07	--	-20.11
	014079	华夏行业配置一年封闭 C	-2.63	--	-9.02
	501217	华夏行业配置一年封闭 A	-2.63	--	-8.85

数据截止日期：2022 年 9 月 30 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



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	国投瑞银进宝灵活配置混合	001704	灵活配置
2	国投瑞银先进制造混合	006736	先进制造
3	华安安信消费混合	519002	消费行业
4	交银先进制造混合	519704	先进制造
5	汇丰晋信动态策略混合	540003	动态策略
6	易方达供给改革灵活配置混合	002910	供给改革
7	易方达环保主题混合	001856	环保主题
8	泰达转型机遇股票	000828	转型机遇
9	工银生态环境股票	001245	生态环境
10	国泰江源优势精选灵活配置混合	005730	灵活配置
11	国泰智能汽车股票	001790	智能汽车
12	广发鑫享灵活配置混合	002132	灵活配置
13	申万菱信新能源汽车主题灵活配置混合	001156	新能源汽车
14	信诚新兴产业混合	000209	新兴产业
15	财通价值动量混合	720001	价值投资

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
540008	汇丰晋信低碳先锋股票	股票型	2010/6/8
003834	华夏能源革新股票	股票型	2017/6/7
001856	易方达环保主题混合	混合型	2017/6/2
519704	交银先进制造混合	混合型	2011/6/22
519002	华安安信消费混合	混合型	2013/5/23

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

银行间市场利率以上行为主，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 1.6579%，较前一周小幅上涨 0.0840%，一成货基七日年化维持在 2% 以上，3 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
兴全天添益货币	001821	2015/11/5	王健	0.20%
交银天益宝货币	003969	2016/12/20	黄莹洁	0.21%
易方达现金增利货币	000621	2015/2/5	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



济安金信
基金评价中心

2. 债券基金

债市整体下行,一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-0.12%,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-0.75%,债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.18%。

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	009506	富荣富恒两年定期开放债券	1.15	--	7.57
	007653	长盛稳益 6 个月定期开放债券 A	0.39	--	1.23
	007654	长盛稳益 6 个月定期开放债券 C	0.38	--	1.02
	010917	德邦锐祥债券 A	0.34	--	6.59
	010918	德邦锐祥债券 C	0.33	--	-0.04
	000244	天弘稳利定期开放债券 A	-1.90	6.13	58.77
	000245	天弘稳利定期开放债券 B	-1.90	4.86	53.13
	005580	光大保德信晟利债券 C	-1.87	8.38	12.58
	005579	光大保德信晟利债券 A	-1.85	9.68	14.86
	000080	天治可转债增强债券 A	-1.64	17.59	50.40
一级债	290007	泰信债券增强收益 A	0.04	14.23	64.59
	291007	泰信债券增强收益 C	0.03	12.88	56.40
	165314	建信信用增强债券 C	0.00	14.70	43.21
	160602	鹏华普天债券 A	-0.02	6.75	155.64
	160608	鹏华普天债券 B	-0.03	5.73	115.67
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-3.23	36.28	58.49
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-3.23	--	27.27
	200113	长城积极增利债券 C	-2.18	-1.94	56.65
	200013	长城积极增利债券 A	-2.17	-0.73	64.33
	008817	华宝可转债债券 C	-1.94	--	37.90
二级债	550004	信诚三得益债券 A	0.51	16.51	107.22
	014717	东兴兴源债券 C	0.44	--	0.79
	550005	信诚三得益债券 B	0.43	15.00	94.58
	014716	东兴兴源债券 A	0.34	--	0.74
	003110	光大保德信安和债券 C	0.32	9.69	32.15
	003401	工银瑞信可转债债券	-4.52	14.68	29.39
	005945	工银瑞信可转债优选债券 A	-4.38	16.78	29.76
	005946	工银瑞信可转债优选债券 C	-4.38	15.39	27.42
	003092	华商丰利增强定期开放债券 A	-4.26	105.05	89.26
	003093	华商丰利增强定期开放债券 C	-4.25	102.54	84.71
指数型	007064	浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券	0.02	8.02	8.57



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 (%)
(债券)		指数 A			
	007065	浦银安盛上海清算所高等级优选短期融资券	0.01	7.55	8.07
		指数 C			
	006481	海富通上海清算所中高等级短期融资券指数 A	0.00	7.21	9.39
	007390	上银中债 1-3 年农发行债券指数	-0.01	--	9.38
	007365	易方达中债 1-3 年政策性金融债指数 C	-0.01	--	9.44
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.40	--	12.81
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-1.15	--	5.86
	013541	银河中债 1-3 年国开行债券指数 A	-0.93	--	2.07
	013542	银河中债 1-3 年国开行债券指数 C	-0.92	--	2.05
	008055	汇添富中债 7-10 年国开行债券指数 C	-0.84	--	7.08

数据截止日期：2022 年 9 月 30 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，全球主要市场股指全线下跌。欧盟统计局网站北京时间 9 月 30 日发布数据显示，欧元区 9 月消费价格(CPI)同比初值为 10%，高于市场预期的 9.7%，为有纪录以来首次站上 10% 大关。美股三大指数均下跌，下跌幅度均超过 2%；欧洲主要市场股指均下跌，其中，德股、英股跌幅超过 1%；亚太地区股指均下跌，其中，韩股跌幅超过 5%。大宗商品方面，国际油价上涨；贵金属方面，黄金及白银价格上涨。

截至 9 月 30 日已公布的净值数据显示，五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 -0.08%。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	162411	华宝标普油气 A 人民币	6.71	68.93	-32.43
	007844	华宝标普油气 C 人民币	6.71	--	68.81
	008284	易方达全球医药行业人民币	6.45	--	-21.78
	162719	广发道琼斯美国石油 A 人民币	6.04	120.91	97.34
	004243	广发道琼斯美国石油 C 人民币	6.04	117.57	96.36
	460010	华泰柏瑞亚洲企业	-6.74	-8.20	-18.30
	513530	华泰柏瑞中证港股通高股息投资 ETF	-5.94	--	-10.44
	513520	华夏野村日经 225ETF	-5.65	-9.18	-4.56
	008764	天弘越南市场 C	-5.13	--	25.43
	008763	天弘越南市场 A	-5.13	--	26.25

数据截止日期：2022 年 9 月 30 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。
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。

