

# 【第 615 期】济安金信基金周报

## (2023.02.20—2023.02.24)

### 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.....	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.....	11
风险提示及免责声明.....	12

济安金信基金评价中心

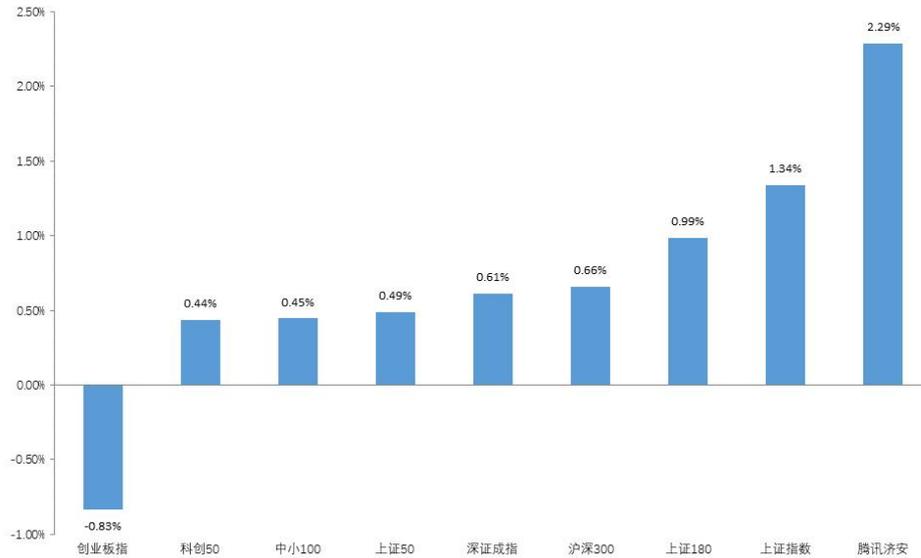
基金评价中心基金研究员 刘思妍  
Email: lsy@jajx.com

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（2023.02.20—2023.02.24）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2023.02.20-2023.02.24）A股涨跌不一，其中，仅创业板指下跌，腾讯济安上涨超过2%。盘面上，两市日均成交额为8375.12亿，较前一周减少1500.01亿，两市融资余额增加，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，煤炭、钢铁及家用电器板块涨幅居前，美容护理、食品饮料及传媒板块跌幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨2.29%。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2月24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 (2022Q3)
000001	上证指数	13.15	8.99%	2.58%	7.95%
399001	深证成指	26.40	30.01%	1.33%	8.37%
399006	创业板指	38.24	10.11%	0.54%	11.17%
000300	沪深 300	11.87	9.03%	1.10%	10.75%
000010	上证 180	9.48	5.49%	2.71%	8.69%
000016	上证 50	9.67	6.58%	3.40%	8.66%
000905	中证 500	24.44	11.48%	3.83%	9.60%
000847	腾讯济安	24.60	18.97%	1.73%	6.49%
399005	中小 100	7.61	4.97%	4.16%	9.87%

数据截至日期: 2023 年 2 月 24 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

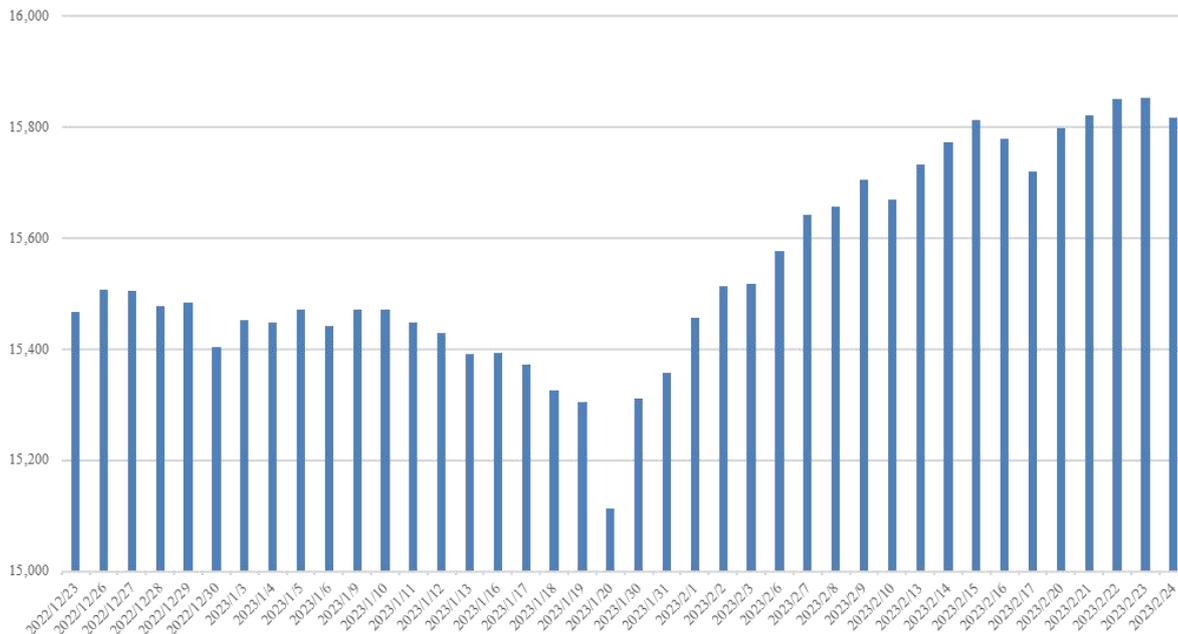
### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资资金

权益市场震荡上行, 沪深两市两融余额增加 97.12 亿元。截至 2 月 24 日, 两市融资融券总额合计为 15817.47 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资资金流向

单位: 亿元



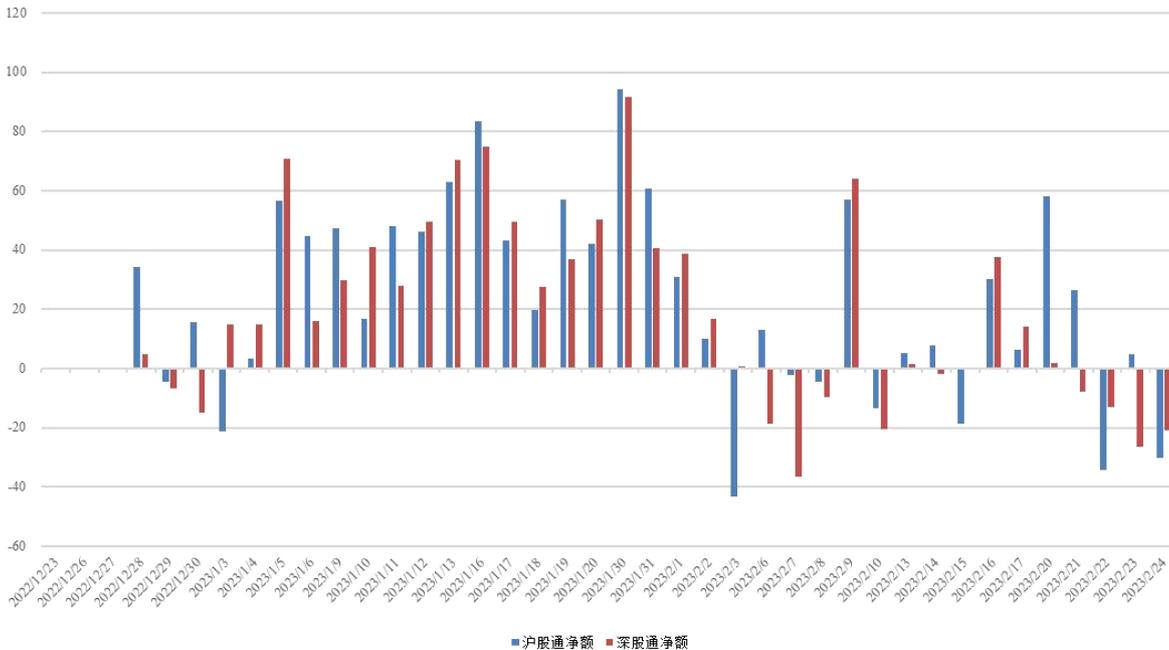
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2023.02.24)


**济安金信**  
 基金评价中心

### 3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金净流出，周内累计净流出金额 41.24 亿。具体来看，沪股通资金净买入 24.83 亿，深股通资金净卖出 66.07 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：2023.02.24）

## 4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面先紧后松。整周央行公开市场共有 16620 亿元逆回购到期，当周逆回购操作 14900 亿元、国库现金定存操作 500 亿元，央行公开市场操作实现净回笼 1220 亿元。银行间市场资金利率震荡，短期资金利率多数回落。

债市整体下行。利率债方面，一级市场地方债发行增加，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，各品种到期收益率多数上行，信用利差有所收窄；转债方面，中证转债整周上涨 0.65%。

## 5. 市场要闻

### 宏观经济：

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，2023 年 2 月 20 日贷款市场报价利率为：1 年期贷款市场报价利率为 3.65%，5 年期以上贷款市场报价利率为 4.3%，均与上月持平。这是贷款市场报价利率在 2022 年 8 月下降之后，连续 6 个月维持不变。（中国基金报）

2 月 23 日，人民银行会同银保监会、证监会、外汇局、广东省人民政府联合印发了《关于金融支持横琴粤澳深度合作区建设的意见》和《关于金融支持前海深港



济安金信  
基金评价中心

现代服务业合作区全面深化改革开放的意见》。两份《意见》各提出三十条金融改革创新举措，涵盖民生金融、金融市场互联互通、现代金融产业发展、促进跨境贸易和投融资便利化、加强金融监管合作等方面。（中国证券报）

2月24日，人民银行发布2022年第四季度中国货币政策执行报告，透露了下一阶段货币政策前述六大主线思路。报告强调“依法向财政上缴利润不是财政赤字货币化”“预计通胀水平总体保持温和，也要警惕未来通胀反弹压力”“我国居民消费有望稳步恢复”。更深度阐述了稳健货币政策的“稳”字内涵，并表示将精准有力实施好稳健的货币政策，保持货币信贷合理增长，引导综合融资成本稳中有降，发挥好结构性货币政策工具的激励引导作用。（上海证券报）

周三，美联储公布了1月31日-2月1日的货币会议纪要。纪要指出，几乎所有官员都认为加息25个基点是适当的，少数几人倾向于或原本可能支持加息50个基点。会议纪要还显示，一些官员认为货币政策立场的“限制性程度不够”可能会拖累近期在缓和通胀压力方面取得的进展，并暗示准备进一步升息，将利率提高至超过12月预测的5.1%。（中国基金报）

美国1月PCE物价指数同比上涨5.4%，预期5%，前值5%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心PCE物价指数1月同比上涨4.7%，预期4.3%，前值4.6%，其中个人消费者支出创2021年3月以来最大增幅。通胀指标超预期上行。（上海证券报）

## 权益市场：

券商重磅利好。2月21日，中证金融公司市场化转融资业务试点上线。据了解，此次改革的核心是将转融资“固定期限、固定费率”调整为“灵活期限，竞价费率”，重点对交易方式进行改革，不改变业务原有法律关系，不涉及清算交收、违约处理等事宜，不涉及证券交易所或中国结算业务规则、流程和技术系统调整。转融资业务试点上线，有利于增强券商转融资业务灵活性，更好地匹配融资融券业务需求。（中国证券报）

中国证监会2月24日消息，为进一步扩大资本市场高水平双向开放，更好地满足境内外投资者参与内地与香港资本市场权益资产配置的需求，近日，中国证监会、香港证监会同意上交所、深交所、港交所、中国结算和香港结算于2023年4月24日正式实施沪深港通交易日历优化，开放因不满足结算安排而关闭的沪深港通交易日。实施后，港股通首次新增交易日为4月27日、4月28日，沪深股通首次新增交易日为5月25日。（中国证券报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有30只新发基金开始认购，其中，纯债型基金7只，二级债基金2只，混合型基金12只，股票型基金1只，指数型基金4只，FOF产品1只，QDII产品3只。

上周共有8只基金产品发生清盘，其中，6只为经基金持有人大会同意而终止



上市，2 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。

## 2. 市场要闻

2 月 20 日，证监会启动了不动产私募投资基金试点工作。试点基金产品的投资者首轮实缴出资不低于 1000 万元人民币，且以机构投资者为主。有自然人投资者的，自然人投资者合计出资金额不得超过基金实缴金额的 20%，基金投资方式也将有一定限制。不动产私募投资基金首轮实缴募集资金规模不得低于 3000 万元人民币，在符合一定要求前提下可以扩募。鼓励境外投资者以 QFLP 方式投资不动产私募投资基金。（中国证券报）

2 月 24 日基金业协会公布数据，截至 2023 年 1 月底，我国境内共有基金管理公司 142 家，其中，外商投资基金管理公司 47 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 13 家、保险资产管理公司 1 家。以上机构管理的公募基金资产净值合计 27.25 万亿元。（中国证券投资基金业协会）

## 二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡上行，超过六成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及超过七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，黄金及白银价格下跌，一成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面先紧后松，货基收益率较前一周略有上涨；债市整体下行，不足四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；权益市场震荡上行，接近七成一级债及接近八成二级债产品近一周净值收益率上涨。

### （一）权益类基金

上周权益市场震荡上行，超过六成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及超过七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 0.29%，股票型基金近一周平均净值收益为 0.19%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.06%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 0.68%。

个基表现方面，煤炭、家用电器等板块周内领涨，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；而互联网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 A	7.23	70.80	113.52



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 (%)
股票型	519185	万家精选混合 A	7.16	50.78	277.25
	015566	万家精选混合 C	7.15	--	26.64
	519191	万家新利灵活配置混合	7.11	67.40	109.47
	570006	诺德中小盘混合	6.42	-32.59	76.31
	011924	嘉实港股互联网产业核心资产混合 A	-4.83	--	-31.22
	011925	嘉实港股互联网产业核心资产混合 C	-4.82	--	-31.73
	006205	汇添富沪港深优势精选定期开放混合	-4.10	-23.00	-6.68
	006537	恒生前海港股通精选混合	-3.99	-24.42	-24.16
	009007	兴全沪港深两年持有期混合	-3.87	--	-29.05
	014902	长城新能源股票 A	3.57	--	6.16
	014903	长城新能源股票 C	3.56	--	5.48
	011685	创金合信先进装备股票 A	3.55	--	16.81
	011686	创金合信先进装备股票 C	3.54	--	15.54
	007130	中庚小盘价值股票	3.35	116.14	154.76
	001764	广发沪港深新机遇股票	-3.29	-6.46	21.27
	007512	工银瑞信沪港深股票 C	-3.25	-16.98	-15.87
	002387	工银瑞信沪港深股票 A	-3.24	-15.45	-0.82
	009265	易方达消费精选股票	-2.91	--	-3.67
	011418	汇添富消费精选两年持有期股票 A	-2.91	--	-19.16
封闭式	007944	永赢乾元三年定期开放混合	2.14	--	4.54
	161132	易方达科顺定期开放灵活配置混合	1.75	39.57	79.26
	506006	汇添富科创板 2 年定期开放混合	1.73	--	3.64
	005444	光大保德信多策略精选 18 个月定期开放灵活配置混合	1.64	--	35.41
	008850	景顺长城价值稳进三年定期开放灵活配置混合	1.61	--	24.30
	501065	汇添富经典成长定期开放混合	-2.59	14.42	74.07
	006345	景顺长城集英成长两年定期开放混合	-2.23	26.95	41.04
	014272	大成北交所两年定期开放混合 C	-1.89	--	-16.83
	014271	大成北交所两年定期开放混合 A	-1.88	--	-16.41
	501038	银华明择多策略定期开放混合	-1.85	56.28	113.31
指数型 (权益类)	515220	国泰中证煤炭 ETF	6.06	145.50	146.58
	159730	博时国证龙头家电 ETF	5.88	--	-6.12
	161032	富国中证煤炭指数 (LOF) A	5.79	--	80.59
	013053	天弘国证龙头家电指数 A	5.77	--	10.01
	013054	天弘国证龙头家电指数 C	5.77	--	9.33
	165810	东吴沪深 300 指数 C	-5.00	-6.35	1.04
	159792	富国中证港股通互联网 ETF	-4.74	--	-34.32
	513770	华宝中证港股通互联网 ETF	-4.70	--	-18.92



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 (%)
	513320	易方达恒生港股通新经济 ETF	-4.48	--	-2.37
	513230	华夏中证港股通消费主题 ETF	-4.45	--	-20.38
	009626	浦银安盛养老 2040 三年持有	1.56	--	-8.69
	014583	浦银安盛兴荣稳健一年持有 C	0.82	--	-0.65
	014582	浦银安盛兴荣稳健一年持有 A	0.82	--	-0.28
	009372	浦银安盛嘉和稳健一年持有 A	0.77	--	-0.27
基金中基金 (FOF)	009373	浦银安盛嘉和稳健一年持有 C	0.76	--	-0.94
	160326	华夏优选配置 A	-2.29	--	-17.94
	014092	华夏优选配置 C	-2.28	--	-18.32
	014079	华夏行业配置一年封闭 C	-1.95	--	-3.88
	501217	华夏行业配置一年封闭 A	-1.94	--	-3.54
	008169	汇添富积极投资核心优势三个月持有期	-1.29	--	9.89

数据截止日期：2023 年 2 月 24 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	交银国企改革灵活配置混合	519756	国企改革
2	中泰星元价值优选灵活配置混合	006567	价值优选
3	中庚小盘价值股票	007130	小盘价值
4	华商新趋势优选灵活配置混合	166301	新趋势
5	广发睿毅领先混合	005233	行业领先
6	交银施罗德先进制造混合	519704	先进制造
7	广发制造业精选混合	270028	制造业
8	融通健康产业灵活配置混合	000727	健康产业
9	易方达供给改革灵活配置混合	002910	供给改革
10	大成新锐产业混合	090018	新锐产业
11	易方达环保主题灵活配置混合	001856	环保主题
12	华安安信消费服务混合	519002	消费服务
13	易方达新经济灵活配置混合	001018	新经济
14	广发鑫享灵活配置混合	002132	灵活配置
15	泰达宏利转型机遇股票	000828	转型机遇

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
------	------	------	------



济安金信  
基金评价中心

519756	交银国企改革灵活配置混合	混合型	2015/6/10
519704	交银施罗德先进制造混合	混合型	2011/6/22
002910	易方达供给改革灵活配置混合	混合型	2017/1/25
000727	融通健康产业灵活配置混合	混合型	2014/12/25
001856	易方达环保主题灵活配置混合	混合型	2017/6/2

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

银行间市场资金利率震荡，短期资金利率多数回落，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 1.8715%，较前一周小幅上涨 0.0221%，不足四成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，2 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
兴全天添益货币市场	001821	2015/11/5	王健	0.20%
交银施罗德天益宝货币	003969	2016/12/20	黄莹洁	0.21%
建信天添益货币	003393	2016/10/18	陈建良、于倩倩、先轸宇	0.23%
兴全货币	004417	2017/3/31	谢芝兰	0.24%

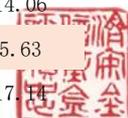
数据来源：济安金信基金评价中心

### 2. 债券基金

债市整体下行，不足四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；权益市场震荡上行，接近七成一级债及接近八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-0.02%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.13%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.26%，债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.10%。

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）

固收类					
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	008331	万家可转债债券 A	1.23	--	20.36
	008332	万家可转债债券 C	1.22	--	19.00
	002406	光大保德信中高等级债券 C	1.19	10.93	29.01
	002405	光大保德信中高等级债券 A	1.18	12.27	31.87
	005579	光大保德信晟利债券 A	0.86	11.66	19.04
	006572	宝盈盈泰纯债债券 C	-0.70	-1.34	5.92
	005846	宝盈盈泰纯债债券 A	-0.69	0.14	14.06
	012059	鹏华永益 3 个月定期开放债券	-0.24	--	5.63
	006935	平安 3-5 年期政策性金融债券 C	-0.23	12.83	17.14



济安金信  
基金评价中心

固收类					
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(%)
	009053	平安合庆1年定期开放债券	-0.23	--	11.45
	164206	天弘添利债券(LOF)C	1.28	27.27	62.78
	009512	天弘添利债券(LOF)E	1.28	--	30.91
	200013	长城积极增利债券A	0.89	-2.00	66.49
	200113	长城积极增利债券C	0.88	-3.18	58.46
一级债	240018	华宝可转债债券A	0.75	26.39	61.52
	270030	广发聚财信用债券B	-0.17	1.84	71.62
	519666	银河银信添利债券B	-0.09	8.54	120.65
	270029	广发聚财信用债券A	-0.08	3.10	78.65
	002534	华安稳固收益债券A	-0.08	7.73	80.91
	519667	银河银信添利债券A	-0.08	9.85	107.79
	161624	融通可转债债券A	2.66	33.97	47.75
	161625	融通可转债债券C	2.66	32.37	44.11
	006030	南方昌元可转债债券A	2.10	40.69	51.02
	006031	南方昌元可转债债券C	2.08	38.63	47.92
二级债	050119	博时转债增强债券C	2.07	12.44	87.57
	008727	平安添裕债券C	-0.47	--	-0.08
	008726	平安添裕债券A	-0.45	--	1.01
	630109	华商稳定增利债券C	-0.42	11.78	108.55
	630009	华商稳定增利债券A	-0.40	13.20	119.68
	016003	广发集远债券A	-0.40	--	0.66
	511380	博时中证可转债及可交换债券ETF	0.61	--	12.89
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券ETF	0.48	--	4.87
	008340	华富中债-安徽省公司信用类债券指数A	0.13	--	10.27
	008341	华富中债-安徽省公司信用类债券指数C	0.13	--	9.95
指数型	511220	海富通上证城投债ETF	0.08	10.00	41.26
	007079	工银瑞信中债3-5年国开行债券指数C	-0.26	8.88	14.19
	007078	工银瑞信中债3-5年国开行债券指数A	-0.25	9.22	14.64
	007092	鑫元中债3-5年国开行债券指数A	-0.21	8.61	10.17
	007093	鑫元中债3-5年国开行债券指数C	-0.21	8.19	9.69
	010582	中信建投中债3-5年政策性金融债指数C	-0.21	--	3.87

数据截止日期：2023年2月24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1月PCE物价指数同比上涨5.4%，预期5%，前值5%。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心PCE物价指数1



济安金信  
基金评价中心

月同比上涨 4.7%，预期 4.3%，前值 4.6%，其中个人消费者支出创 2021 年 3 月以来最大增幅。通胀指标超预期上行。美股三大指数均下跌，其中，纳斯达克下跌超过 3%；欧洲主要市场股指均下跌，其中，法股下跌超过 2%；亚太地区股指涨跌不一，其中，仅台股上涨，恒生指数下跌超过 3%。大宗商品方面，国际油价下跌；贵金属方面，黄金及白银价格下跌。

截至 2 月 24 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-1.69%。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(QDII-LOF)	4.67	10.31	33.22
	501018	南方原油(QDII-FOF-LOF)A	4.48	-1.95	13.38
	006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	4.47	-2.84	-20.42
	161129	易方达原油 A 类人民币(QDII-LOF-FOF)	4.27	-3.92	11.03
	003321	易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF)	4.27	-6.09	7.17
	513010	易方达恒生科技(QDII-ETF)	-4.73	--	-43.79
	513380	广发恒生科技(QDII-ETF)	-4.72	--	2.11
	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	-4.71	--	-44.59
	513260	汇添富恒生科技 ETF(QDII)	-4.69	--	4.93
	159741	嘉实恒生科技 ETF(QDII)	-4.68	--	-44.79

数据截止日期：2023 年 2 月 24 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。



## 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