

# 【第 627 期】济安金信基金周报

## (2023.05.22—2023.05.26)

### 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

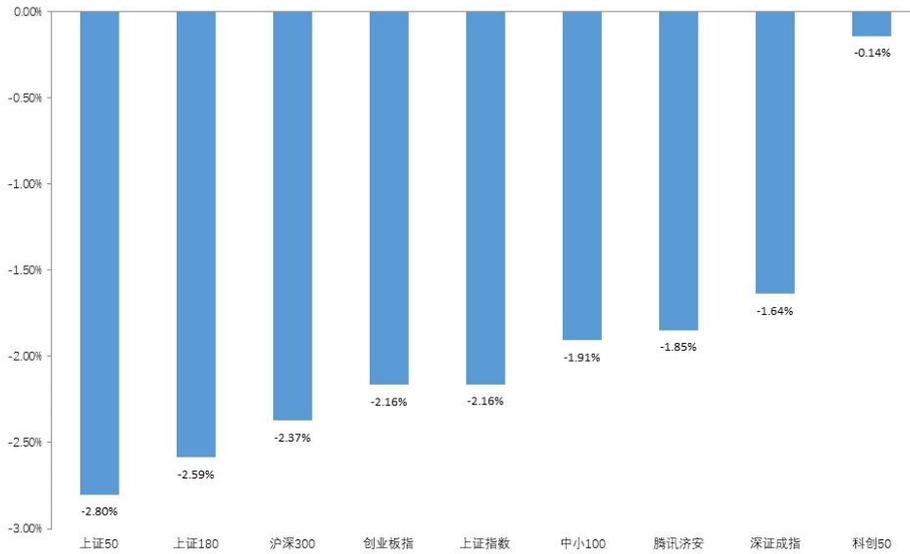
基金评价中心基金研究员 刘思妍  
Email: lsy@jajx.com

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（2023.05.22—2023.05.26）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2023.05.22-2023.05.26）A股全线下行，其中，上证50、上证180、沪深300、创业板指和上证指数下跌超过2%。盘面上，两市日均成交额为8082.72亿，较前一周减少545.01亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流出。行业板块方面，申万一级行业中，公用事业、通信及环保涨幅居前；煤炭、建筑装饰及非银金融板块跌幅居前。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周下跌1.85%。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5月26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 (2022Q4)
000001	上证指数	13.08	8.83%	2.63%	9.54%
399001	深证成指	25.01	27.40%	1.51%	9.99%
399006	创业板指	32.01	4.49%	0.65%	15.09%
000300	沪深 300	11.76	8.77%	1.35%	15.04%
000010	上证 180	9.66	5.92%	2.81%	10.93%
000016	上证 50	9.73	6.71%	3.42%	11.24%
000905	中证 500	25.41	12.74%	3.83%	12.32%
000847	腾讯济安	20.63	11.51%	1.86%	6.98%
399005	中小 100	8.21	6.58%	4.06%	11.79%

数据截至日期: 2023 年 5 月 26 日

数据来源: 济安金信基金评价中心

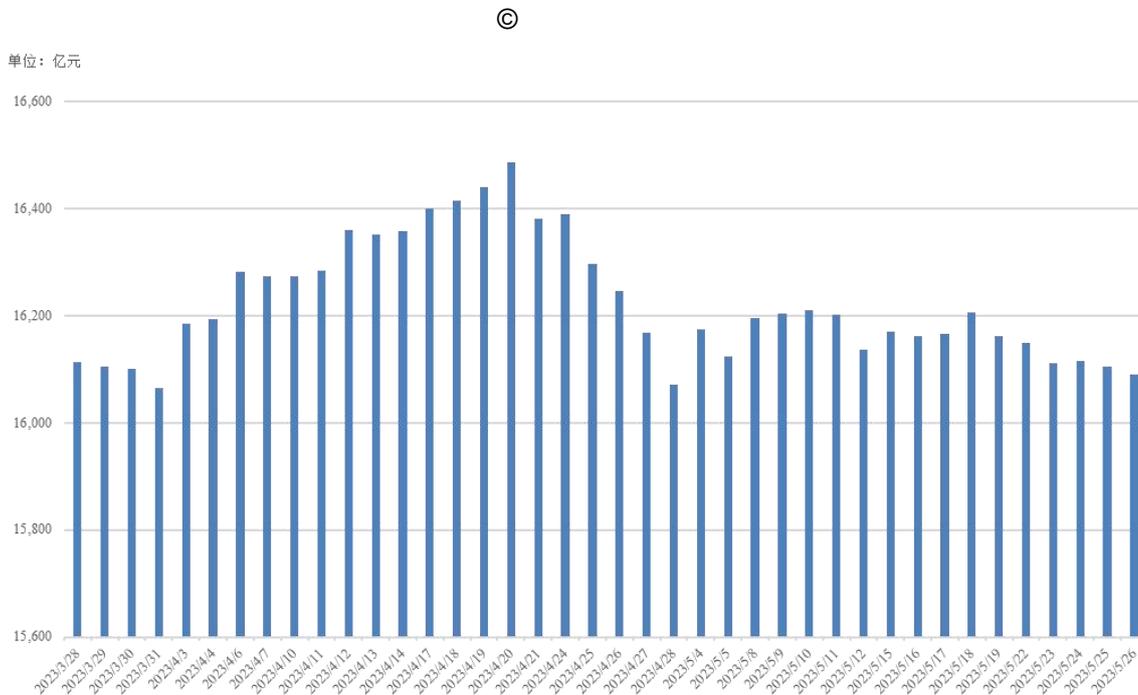
注: 指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融投资金

权益市场震荡下行, 沪深两市两融余额减少 70.96 亿元。截至 5 月 26 日, 两市融资融券总额合计为 16091.07 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融投资金流向



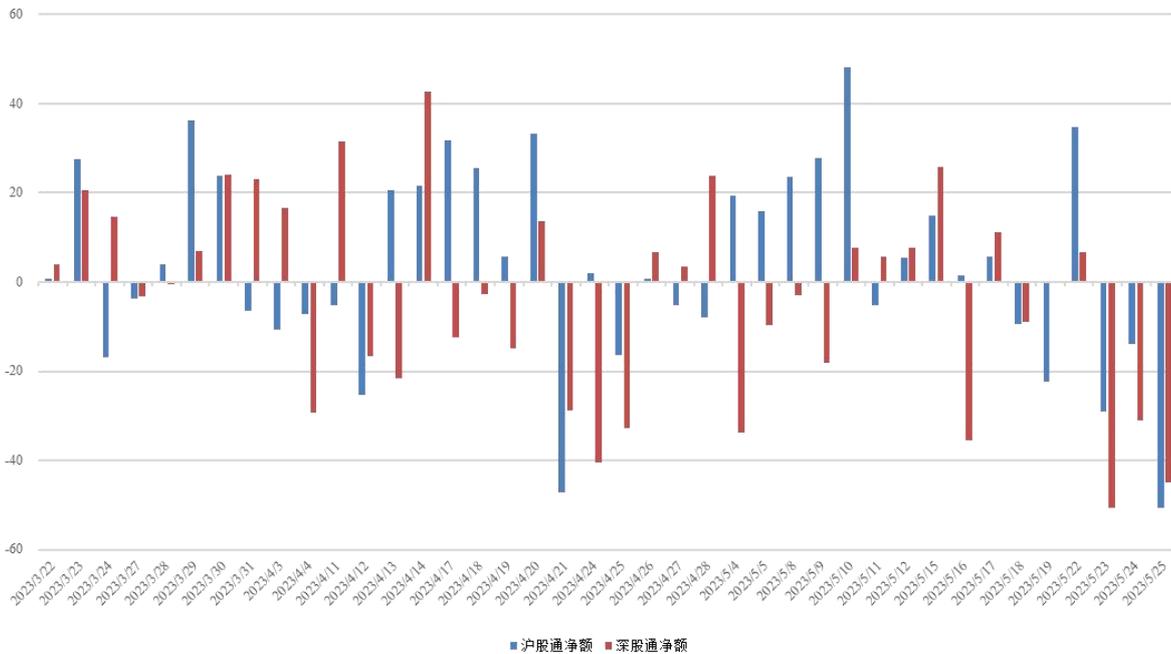
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2023.05.26)


**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 178.88 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 58.88 亿，深股通资金净卖出 120.00 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：2023.05.26）

## 4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面延续宽松。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 180 亿元、国库现金定存操作 500 亿元，央行公开市场操作实现净投放 580 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增加，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，信用利差有所收窄；转债方面，中证转债整周下跌 0.52%。

## 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，5 月 22 日贷款市场报价利率（LPR）为，1 年期 LPR 为 3.65%，5 年期以上 LPR 为 4.3%。5 月新一期 LPR 均与上期持平，已连续 9 个月保持不变。鉴于 MLF 操作利率保持不变，新一期 LPR 保持不变符合预期。综合考虑经济运行状况和房地产市场恢复情况等因素，短期内 LPR 下降的必要性不强，但后续仍有下行空间。（中国证券报）

国家统计局 5 月 27 日发布数据显示，1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利



济安金信  
基金评价中心

润总额 20328.8 亿元，同比下降 20.6%。其中，4 月份，工业生产继续恢复，企业营收增长加快，利润降幅继续收窄。（中国证券报）

美东时间周三公布的 5 月货币政策会议纪要显示，在银行业压力对经济的影响存在高度不确定性的情况下，美联储官员对是否有必要进一步加息存在分歧。对于未来的政策走向，许多与会者关注的是在未来保留选择性的必要性。纪要指出，与会者普遍认为未来收紧政策的程度充满不确定。在评估货币政策的适当立场时，美联储将继续监测即将到来的信息对经济前景的影响。（上海证券报）

5 月 26 日，美国商务部最新数据显示，美国 4 月 PCE 物价指数同比上涨 4.4%，高于预期值 4.3%，高于前值 4.2%；环比增长 0.4%，超出预期值和前值 0.3%、0.1%。通胀指标一剔除食物和能源后的核心 PCE 物价指数同比增长 4.7%，超出预期 4.6%，前值为 4.6%；环比上涨 0.4%，同样高出前值和预期值 0.3%，增速创 2023 年 1 月以来新高。数据表明，尽管信贷紧缩有损害经济的风险，但是物价压力仍然处于高位，通胀加速，这可能会使美联储关于是否在 6 月再次加息的辩论复杂化。（上海证券报）

### 权益市场：

5 月 26 日晚，上交所发布关于上证 50、上证 180、上证 380 等指数定期调整结果的公告，其中上证 50 指数更换 5 只样本，上证 180 指数更换 18 只样本，上证 380 指数更换 38 只样本，科创 50 指数更换 2 只样本。整体来看，此次样本调整后，国家重点支持的制造业和通信行业样本增多，指数代表性进一步提升，科创属性增强。科创 50 指数代表性、硬科技属性和龙头属性更加明显。同日晚间，中证指数有限公司还宣布将调整沪深 300、中证 500、中证 1000 等指数的样本，定期调整方案将于 6 月 12 日正式生效。（中国证券报）

### 债券市场：

据央行消息，4 月份，债券市场共发行各类债券 62153.6 亿元。国债发行 7518.5 亿元，地方政府债券发行 6728.5 亿元，金融债券发行 10057.7 亿元，公司信用类债券发行 15214.6 亿元，信贷资产支持证券发行 257.5 亿元，同业存单发行 21966.8 亿元。（中国证券报）

## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 16 只新发基金开始认购，其中，货币型基金 2 只，纯债型基金 2 只，二级债基金 1 只，混合型基金 5 只，股票型基金 1 只，指数型基金 3 只，FOF 产品 1 只，QDII 产品 1 只。

上周共有 9 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，3 只为基金资产净值低于合同限制而终止上市。



## 2. 市场要闻

近日,上海证券交易所与新加坡交易所正式签署 ETF 产品互通合作谅解备忘录,标志着中新资本市场产品合作迈出新步伐,跨境产品互联互通业务再上新台阶。根据合作谅解备忘录约定,沪新两所将着力强化在 ETF 产品互通方面的精诚合作,支持中新市场机构合作开发 ETF 互通产品,为两国投资者提供多元化的跨境投资选择。(中国证券报)

中国证券投资基金业协会公布数据显示,截至 2023 年 4 月底,我国境内共有基金管理公司 143 家,其中,外商投资基金管理公司 47 家(包括中外合资和外商独资),内资基金管理公司 96 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 1 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;国际原油价格上涨,黄金及白银价格下跌,三成资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面延续宽松,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;权益市场震荡下行,不足四成一级债及不足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,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,混合型基金近一周平均净值收益为-0.73%,股票型基金近一周平均净值收益为-0.94%,封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.53%,股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.64%。

个基表现方面,新能源、中药等板块周内领涨,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;而煤炭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	001614	东方区域发展混合	7.66	22.07	14.89
	006719	国融融盛龙头严选混合 C	7.07	17.70	44.40
	006718	国融融盛龙头严选混合 A	7.07	18.52	40.50
	003962	易方达瑞程灵活配置混合 C	5.17	55.65	184.71



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	003961	易方达瑞程灵活配置混合 A	5.17	56.58	184.10
	017787	万家宏观择时多策略灵活配置混合 C	-7.04	--	-4.07
	519212	万家宏观择时多策略灵活配置混合 A	-7.03	53.11	90.80
	519191	万家新利灵活配置混合	-6.97	56.44	86.37
	015566	万家精选混合 C	-6.95	--	12.55
	519185	万家精选混合 A	-6.94	41.39	235.78
	009537	太平行业优选股票 A	4.35	--	-30.47
	009538	太平行业优选股票 C	4.35	--	-31.42
	011104	光大保德信智能汽车主题股票 A	3.86	--	-25.48
	014902	长城新能源股票 A	3.39	--	-12.51
	014903	长城新能源股票 C	3.38	--	-13.20
	008283	易方达金融行业股票	-4.66	12.80	12.44
	012316	创金合信港股通成长股票 C	-4.63	--	-40.24
	012315	创金合信港股通成长股票 A	-4.62	--	-39.66
	003625	创金合信资源主题精选股票 C	-4.45	97.97	109.21
003624	创金合信资源主题精选股票 A	-4.44	100.96	116.39	
封闭式	014273	广发北交所精选两年定期开放混合 A	2.91	--	-8.70
	014274	广发北交所精选两年定期开放混合 C	2.89	--	-9.25
	014269	嘉实北交所精选两年定期开放混合 A	2.72	--	-29.38
	014270	嘉实北交所精选两年定期开放混合 C	2.72	--	-30.01
	014272	大成北交所两年定期开放混合 C	2.61	--	-21.62
	017650	中庚港股通价值 18 个月封闭运作股票	-4.00	--	-6.77
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	-3.02	-2.25	-9.29
	011032	东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合 C	-2.95	--	-38.63
	501054	东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合 A	-2.94	7.25	27.82
	161132	易方达科顺定期开放灵活配置混合	-2.78	22.61	70.78
指数型 (权益类)	561510	华泰柏瑞中证中药 ETF	1.92	--	32.81
	562390	银华中证中药 ETF	1.90	--	25.57
	159647	鹏华中证中药 ETF	1.89	--	25.73
	560080	汇添富中证中药 ETF	1.88	--	37.29
	159864	国泰中证光伏产业 ETF	1.67	--	-21.44
	515220	国泰中证煤炭 ETF	-6.39	138.30	118.73
	161032	富国中证煤炭指数 (LOF) A	-6.00	--	60.63
	013275	富国中证煤炭指数 C	-5.97	--	15.61
	159930	汇添富中证能源 ETF	-5.94	103.45	14.36
	016814	中融中证煤炭指数 C	-5.85	--	-15.85
基金中基金 (FOF)	016170	中欧盈选平衡 6 个月持有混合 (FOF) A	0.64	--	-2.56
	016171	中欧盈选平衡 6 个月持有混合 (FOF) C	0.63	--	-2.73
	161730	招商智星稳健配置一年封闭混合 (FOF-LOF) A	0.12	--	0.06



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 (%)
	013944	招商智星稳健配置一年封闭混合 (FOF-LOF)C	0.11	--	-0.32
	016081	财通资管通达稳健3个月持有债券发起式 (FOF)C	0.10	--	2.65
	015253	西部利得季季鸿三个月持有混合发起 (FOF)C	-2.78	--	-8.32
	015252	西部利得季季鸿三个月持有混合发起 (FOF)A	-2.78	--	-7.91
	005809	前海开源裕源 (FOF)	-2.52	15.67	66.15
	009626	浦银安盛养老2040三年持有混合 (FOF)	-2.17	--	-12.63
	009371	浦银安盛睿和优选3个月持有混合 (FOF)C	-2.03	--	3.21

数据截止日期：2023年5月26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	华商优势行业灵活配置混合	000390	优势行业
2	交银施罗德国企改革灵活配置混合	519756	国企改革
3	易方达供给改革灵活配置混合	002910	供给改革
4	华泰柏瑞富利灵活配置混合	004475	灵活配置
5	交银施罗德先进制造混合	519704	先进制造
6	大成高新技术产业股票	000628	高新技术
7	中泰星元价值优选灵活配置混合	006567	价值优选
8	易方达环保主题灵活配置混合	001856	环保主题
9	大成新锐产业混合	090018	新锐产业
10	华安安信消费服务混合	519002	消费服务
11	广发睿毅领先混合	005233	转型升级
12	中欧养老产业混合	001955	养老产业
13	银华鑫盛灵活配置混合 (LOF)	501022	灵活配置
14	广发制造业精选混合	270028	制造业
15	易方达科技创新混合	007346	科技创新

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
519704	交银施罗德先进制造混合	混合型	2011/6/22
000390	华商优势行业灵活配置混合	混合型	2013/12/11



济安金信  
基金评价中心

000628	大成高新技术产业股票	股票型	2015/2/3
519756	交银施罗德国企改革灵活配置混合	混合型	2015/6/10
002910	易方达供给改革灵活配置混合	混合型	2017/1/25

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以下行为主，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 1.9235%，较前一周小幅上涨 0.0253%，不足五成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，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
兴全天添益货币市场	001821	2015/11/5	王健	0.20%
兴全货币	004417	2017/3/31	谢芝兰	0.24%
建信现金增利货币	010727	2020/11/17	陈建良、先轸宇、李星佑	0.21%
广发添利交易货币	005107	2017/8/22	温秀娟、周卓熙、曾雪兰	0.22%

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，不足四成一级债及不足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 0.09%，一级债基金近一周平均净值收益为 -0.05%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.24%，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	002143	博时裕坤纯债 3 个月定期开放债券	2.16	13.37	30.16	
	010140	宝盈盈沛纯债债券 C	1.25	--	8.54	
	010139	宝盈盈沛纯债债券 A	1.24	--	8.11	
	004021	广发汇富一年定期开放债券 A	0.76	--	28.88	
	004022	广发汇富一年定期开放债券 C	0.76	--	25.91	
	000245	天弘稳利定期开放债券 B	-0.68	5.58	61.31	
	000244	天弘稳利定期开放债券 A	-0.67	6.85	67.68	
	007684	华商转债精选债券 C	-0.66	--	12.41	
	007683	华商转债精选债券 A	-0.65	--	13.30	
	008332	万家可转债债券 C	-0.55	--	17.58	
	一级债	270030	广发聚财信用债券 B	0.26	3.80	72.97
		270029	广发聚财信用债券 A	0.25	5.02	80.00

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(%)
	519078	汇添富增强收益债券 A	0.20	3.40	89.29
	470078	汇添富增强收益债券 C	0.19	2.19	64.86
	290009	泰信债券周期回报	0.17	10.62	79.31
	161505	银河通利债券 (LOF) A	-0.72	2.81	94.10
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-0.70	23.49	54.37
	161506	银河通利债券 (LOF) C	-0.70	1.93	82.84
	009512	天弘添利债券 (LOF) E	-0.69	24.80	24.27
	040010	华安稳定收益债券 B	-0.61	13.93	123.07
	010837	格林泓景债券 A	0.52	--	131.74
	010838	格林泓景债券 C	0.51	--	122.76
	240012	华宝增强收益债券 A	0.49	7.83	80.95
	240013	华宝增强收益债券 B	0.47	6.53	71.02
二级债	006254	长城久悦债券 A	0.40	5.32	8.44
	001200	创金合信聚利债券 C	-1.68	-6.59	8.45
	001199	创金合信聚利债券 A	-1.67	-5.53	12.14
	006650	招商安庆债券	-1.50	8.81	17.90
	005284	华商可转债债券 C	-1.37	41.33	49.68
	005273	华商可转债债券 A	-1.36	43.05	52.28
	007946	大成中债 1-3 年国开行债券指数 A	0.33	8.39	11.32
	007947	大成中债 1-3 年国开行债券指数 C	0.28	8.48	11.33
	009625	天弘中债 3-5 年政策性金融债指数	0.28	--	10.58
	511270	海富通上证 10 年期地方政府债 ETF	0.22	9.67	24.84
指数型	006961	南方中债 7-10 年国开行债券指数 A	0.20	13.11	22.65
	511180	海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.64	--	5.98
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.51	17.50	13.00
	007187	华夏中债 3-5 年政策性金融债指数 C	-0.10	8.43	13.19
	007765	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 A	-0.04	7.04	10.84
	007766	前海开源中债 1-3 年国开行债券指数 C	-0.04	3.85	7.55

数据截止日期：2023 年 5 月 26 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。5 月 26 日公布的美国 4 月 PCE 物价指数同比上涨 4.4%，预期 4.3%，前值 4.2%；环比增长 0.4%，预期 0.3%，前值 0.1%。美联储最爱的通胀指标——剔除食物和能源后的核心 PCE 物价指数同比增 4.7%，预期 4.6%，前值 4.6%；环比涨 0.4%，前值和预期均为 0.3%，增速创今年 1 月以来新高。美国 4 月个人消费支出环比飙升 0.8%，前值 0%。4 月美国通胀上升速度快于预



济安金信  
基金评价中心

期。美股三大指数涨跌不一，其中，仅道琼斯下跌，纳斯达克上涨超过 2%；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，仅恒生指数下跌，台股上涨超过 2%。大宗商品方面，国际油价上涨；贵金属方面，黄金及白银价格下跌。

截至 5 月 26 日已公布的净值数据显示，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-1.16%。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	017730	嘉实全球产业升级股票发起式(QDII)A	4.59	--	11.20
	017731	嘉实全球产业升级股票发起式(QDII)C	4.58	--	11.01
	270023	广发全球精选股票(QDII)	4.53	30.35	224.26
	005698	华夏全球科技先锋混合(QDII)	4.14	-1.81	13.94
	017091	景顺长城纳斯达克科技指数(QDII)A人民币	3.23	--	19.41
	513050	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	-5.89	-40.25	-8.85
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	-5.70	-19.88	-19.00
	513220	招商中证全球中国互联网 ETF(QDII)	-5.70	--	-17.30
	159605	广发中证海外中国互联网 30(QDII-ETF)	-5.66	--	-29.97
	159607	嘉实中证海外中国互联网 30ETF(QDII)	-5.65	--	-29.89

数据截止日期：2023 年 5 月 26 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