

【第 669 期】济安金信基金周报

(2024.03.25—2024.03.29)

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

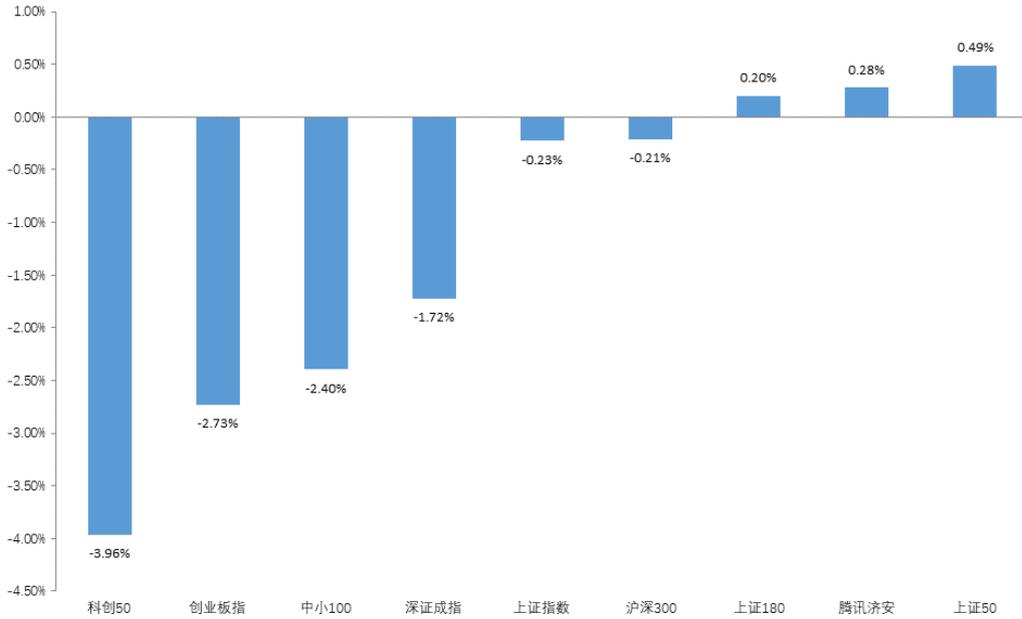
基金评价中心基金研究员 刘思妍
Email: lsy@jajx.com

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（2024. 03. 25—2024. 03. 29）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2024. 03. 25-2024. 03. 29）A股涨跌不一，其中，科创50下跌超过3%。盘面上，两市日均成交额为9358.35亿，较前一周减少1403.46亿，两市融资余额减少，北向资金整周净流入。行业板块方面，申万一级行业中，石油石化、有色金属及家用电器涨幅居前，传媒、计算机及电子跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数上周上涨0.28%。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12月29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 (2023Q3)
000001	上证指数	13.09	8.85%	2.77%	7.51%
399001	深证成指	21.19	20.19%	1.67%	7.87%
399006	创业板指	27.30	3.85%	1.01%	10.10%
000300	沪深 300	11.66	8.54%	1.68%	9.47%
000010	上证 180	10.46	7.79%	2.97%	8.22%
000016	上证 50	10.06	7.52%	3.43%	8.21%
000905	中证 500	21.63	7.85%	3.93%	8.76%
000847	腾讯济安	12.66	18.54%	1.89%	6.08%
399005	中小 100	19.72	9.80%	3.75%	8.86%

数据截至日期: 2024 年 3 月 29 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

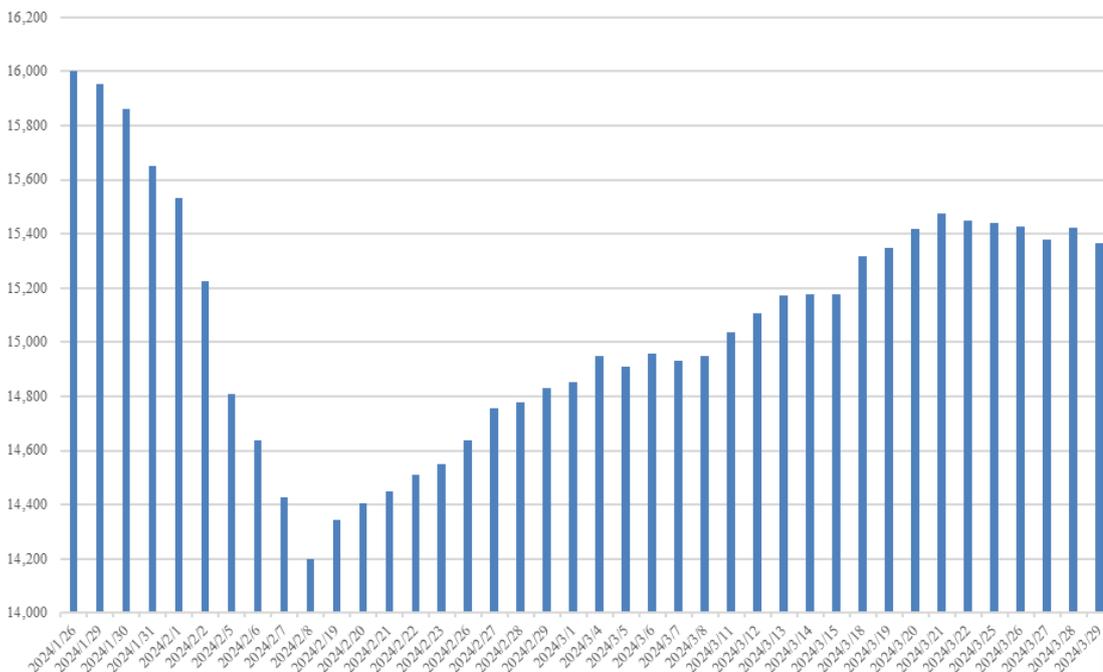
3. 资金概况

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 81.16 亿元。截至 3 月 29 日, 两市融资融券总额合计为 15367.87 亿元。

图 2: 近四十个交易日沪市融资资金流向

单位: 亿元



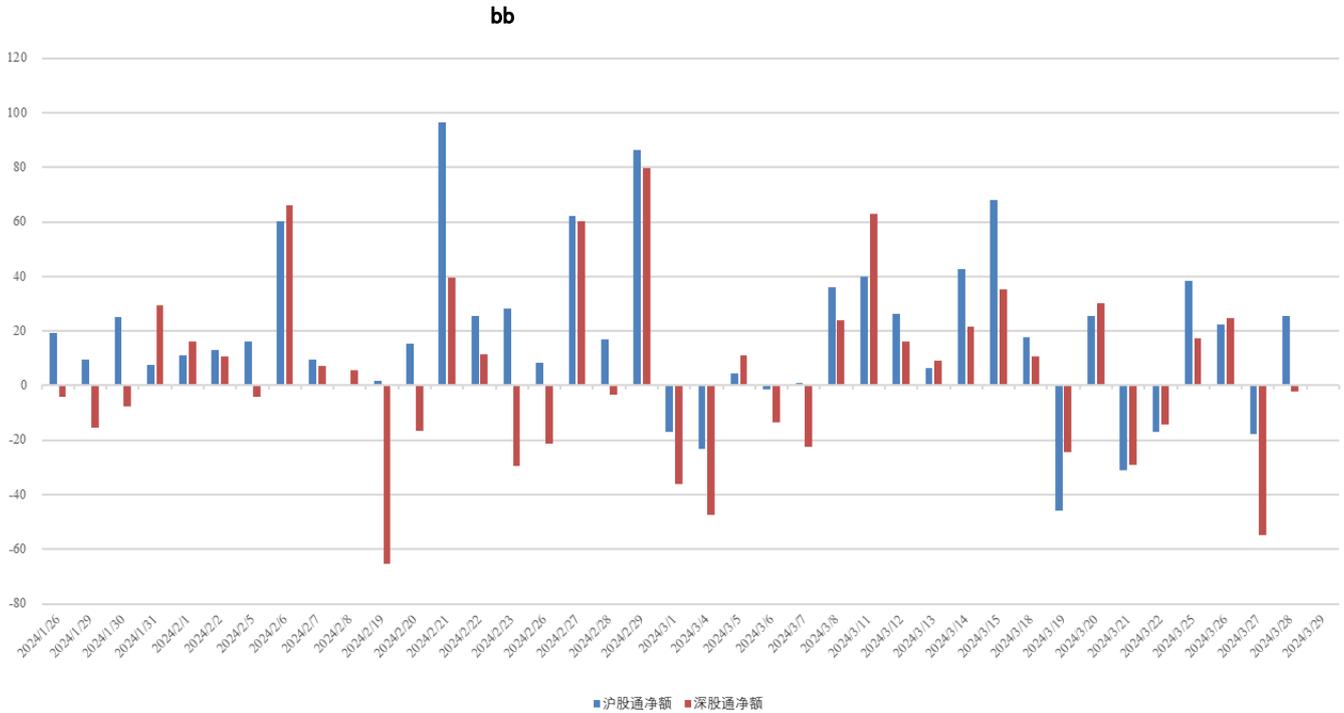
数据来源: 济安金信基金评价中心 (数据截止日期: 2024.03.29)


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 53.81 亿。具体来看，沪股通资金净买入 68.98 亿，深股通资金净卖出 15.17 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：2024.03.29）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，资金面略有收敛，整体维持平稳。整周央行公开市场共有 220 亿元逆回购到期、500 亿元国库现金定存到期，当周逆回购操作 8500 亿元，央行公开市场操作实现净投放 7780 亿元。银行间市场资金利率表现分化，其中短端资金利率明显上行。

债市震荡上行。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，信用利差有所走阔；转债方面，中证转债整周下跌 0.49%。

5. 市场要闻

宏观经济：

国家统计局 3 月 27 日发布数据显示，1-2 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 9140.6 亿元，同比增长 10.2%，利润由上年全年下降 2.3% 转为正增长。总体看，1-2 月规上工业企业利润较快增长，起步平稳。下阶段，要加快发展新质生产力，着力扩大国内需求，激发各类经营主体活力，不断巩固增强回升向好态势，努力推动经



济安金信
基金评价中心

济实现质的有效提升和量的合理增长。（中国证券报）

国家统计局 3 月 31 日发布数据显示，3 月，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.8%、53.0% 和 52.7%，分别比上月上升 1.7、1.6、1.8 个百分点，三大指数均位于扩张区间，企业生产经营活动加快，我国经济景气水平回升。作为经济运行先行指标，3 月份三大指数同步回升，显示我国经济运行延续回升向好态势，内生动力持续增强，社会预期不断改善，高质量发展扎实推进。（中国证券报）

3 月 29 日，根据美国商务部经济分析局发布的数据，美国 2 月核心 PCE 物价指数同比和环比增速均较 1 月放缓，同比增速 2.8%，为 2021 年 3 月以来最低；环比增速 0.3%，低于 1 月上修后的一年来最高增速 0.5%。（中国证券报）

权益市场：

3 月 29 日，中证国新央企小盘指数正式发布。该指数是市场首支聚焦小盘央企上市公司的股票指数。该指数参照中证大中小盘上市公司的划分标准，选取过去一年日均总市值在全市场 800 名之后且不属于中证 800 指数的近 200 家央企上市公司作为成分股，反映了小盘央企上市公司的整体市场运行情况。作为央企上市公司群体的重要组成部分，小盘央企上市公司大多是央企集团细分领域的子公司，是央企上市公司中最具活力的群体之一。（中国证券报）

3 月 29 日，沪深交易所分别发布了资产支持证券（ABS）业务规则和相关配套指引。其中，ABS 业务规则涵盖了资产支持证券挂牌条件及确认程序、发行和挂牌转让、信息披露、持有人权益保护、停复牌及终止挂牌、自律监管等环节和领域，对资产证券化业务全流程作出全面性、基础性的规范。（中国证券报）

（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 6 只，二级债基金 2 只，混合型基金 2 只，股票型基金 1 只，指数型基金 6 只，FOF 产品 2 只，QDII 产品 2 只。

上周共有 3 只基金产品发生清盘，其中，1 只为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

3 月 28 日，嘉实中国电建清洁能源 REIT 正式在上交所上市，这也是市场首单以水电站为底层资产的水电公募 REITs。嘉实中国电建清洁能源 REIT 上市，使我国基础设施 REITs 进一步扩容到水电领域，助力提升地方经济发展新动能，在“双碳”融合战略下服务经济社会绿色发展转型。（中国证券报）

3 月 27 日，人社部公布 2023 年度养老金产品、全国企业年金基金业务相关投资情况。公告显示，2023 年，养老金产品投资整体实现正收益，年度收益率达 2.31%；



济安金信
基金评价中心

全国企业年金积累基金首度突破 3 万亿元，基金加权平均收益率达 1.21%，实现收益 325.86 亿元。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，不足四成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及不足三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，黄金及白银价格上涨，四成投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面略有收敛，整体维持平稳，货基收益率较前一周略有上涨；债市震荡上行，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，四成一级债及不足五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，不足四成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及不足三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-0.88%，股票型基金近一周平均净值收益为-1.27%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-1.07%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.29%。

个股表现方面，有色金属等板块周内领涨，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；而传媒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	004244	东方周期优选灵活配置混合	8.69	-8.42	-28.84
	001302	前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 A	8.60	29.41	54.00
	002207	前海开源金银珠宝主题精选灵活配置混合 C	8.57	29.00	50.80
	001466	华富永鑫灵活配置混合 A	7.91	-3.51	7.46
	001467	华富永鑫灵活配置混合 C	7.91	-3.82	4.55
	001454	鹏华弘鑫灵活配置混合 C	-11.46	21.18	53.81
	001453	鹏华弘鑫灵活配置混合 A	-11.45	21.37	56.03
	018463	德邦稳盈增长灵活配置混合 C	-11.31	--	-39.63
	004260	德邦稳盈增长灵活配置混合 A	-11.29	-25.62	-14.05
	016463	华宝万物互联灵活配置混合 C	-10.63	--	-29.14
股票型	005402	广发资源优选股票 A	6.24	-15.54	64.70
	010235	广发资源优选股票 C	6.22	-16.55	-3.76
	540007	汇丰晋信中小盘股票	4.96	3.78	131.52



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 (%)
	005660	嘉实资源精选股票 A	4.60	25.02	179.96
	005661	嘉实资源精选股票 C	4.59	23.16	172.72
	015395	招商体育文化休闲股票 C	-10.51	--	-4.10
	001628	招商体育文化休闲股票 A	-10.46	-0.33	49.80
	016073	创金合信软件产业股票 A	-9.18	--	3.02
	016074	创金合信软件产业股票 C	-9.18	--	2.25
	008085	海富通先进制造股票 A	-8.42	-8.62	-7.63
	161132	易方达科顺定期开放灵活配置混合	2.54	-27.26	54.09
	007207	华夏常阳三年定期开放混合	2.09	--	3.09
	167508	安信价值发现两年定期开放混合 (LOF)	1.93	-0.68	41.57
	008850	景顺长城价值稳进三年定期开放灵活配置混合	1.83	35.46	49.18
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	1.77	--	-6.36
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	-7.62	--	40.37
	506000	南方科创板 3 年定期开放混合	-5.65	-31.35	-37.94
	161913	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) C	-5.51	13.39	158.20
	161912	万家社会责任 18 个月定期开放混合 (LOF) A	-5.50	15.10	164.76
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-5.36	-16.73	92.22
	517520	永赢中证沪深港黄金产业股票 ETF	7.49	--	18.06
	561330	国泰中证有色金属矿业主题 ETF	4.23	--	-1.37
	516650	华夏中证细分有色金属产业主题 ETF	4.19	--	0.52
	159652	汇添富中证细分有色金属产业主题 ETF	4.18	--	-10.85
指数型 (权益类)	159690	招商中证有色金属矿业主题 ETF	4.16	--	1.33
	159869	华夏中证动漫游戏 ETF	-9.53	5.00	-2.00
	516010	国泰中证动漫游戏 ETF	-9.53	5.18	-2.80
	516770	华泰柏瑞中证动漫游戏 ETF	-9.30	6.99	-0.62
	512980	广发中证传媒 ETF	-9.00	-7.16	-26.31
	159805	鹏华中证传媒 ETF	-8.93	0.61	1.91
	501220	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) A	2.27	--	-13.35
	014197	国泰行业轮动股票 (FOF-LOF) C	2.26	--	-13.94
	011684	平安养老 2045	0.28	--	-15.48
基金中基金 (FOF)	015189	浙商智配瑞享一年持有债券 (FOF)	0.28	--	0.04
	016731	南方浩升稳健优选 6 个月持有混合 (FOF) A	0.14	--	1.35
	015238	东财均衡配置三个月持有混合发起式 (FOF) C	-5.51	--	-30.74
	015237	东财均衡配置三个月持有混合发起式 (FOF) A	-5.50	--	-30.21
	014569	华夏聚盛优选一年持有混合 (FOF) C	-5.06	--	-26.88



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 (%)
	014568	华夏聚盛优选一年持有混合(FOF)A	-5.05	--	-26.26
	018108	中欧盈选进取3个月持有混合(FOF)C	-4.87	--	-1.72

数据截止日期：2024年3月29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	大成睿享混合	008269	发展潜力
2	景顺长城沪港深精选股票	000979	竞争优势
3	华商优势行业灵活配置混合	000390	优势行业
4	华泰柏瑞富利灵活配置混合	004475	灵活配置
5	景顺长城策略精选灵活配置混合	000242	策略精选
6	景顺长城能源基建混合	260112	能源基建
7	安信稳健增利混合	009100	价值低估
8	西部利得量化成长混合	000006	量化成长
9	中泰星元价值优选灵活配置混合	006567	价值优选
10	安信稳健增值灵活配置混合	001316	稳健增值
11	安信新趋势灵活配置混合	001711	灵活配置
12	工银瑞信创新动力股票	000893	创新动力
13	大成高新技术产业股票	000628	高新技术
14	华泰柏瑞鼎利灵活配置混合	004010	灵活配置
15	景顺长城优选混合	260101	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
001071	华安媒体互联网混合	混合型	2015/5/15
010004	景顺长城电子信息产业股票	股票型	2020/9/9
001975	景顺长城环保优势股票	股票型	2016/3/15
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

数据来源：济安金信基金评价中心



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表现分化，其中短端资金利率明显上行，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 2.0121%，较前一周小幅上涨 0.0725%，五成货基七日年化维持在 2% 以上，其中，10 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
建信天添益货币	003391	2016/10/18	陈建良、于倩倩、先轸宇	0.23%
上银慧增利货币	004449	2017/4/14	楼昕宇	0.21%
易方达天天发货币	000830	2017/2/16	石大怿	0.21%
中航航行宝货币	015972	2022/6/24	李祥源	0.21%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市震荡上行，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，四成一级债及不足五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 0.07%，一级债基金近一周平均净值收益为-0.11%，二级债基金近一周平均净值收益为-0.12%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.15%。

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	007540	华泰保兴安悦债券 A	0.47	13.42	18.85
	014912	南方信元债券	0.40	--	6.92
	017834	信澳汇鑫两年封闭式债券	0.35	--	2.00
	003879	嘉实 6 个月理财债券型 A	0.30	--	1.14
	009399	国新国证雄安建设发展三年定期开放债券	0.28	12.57	14.98
	019742	华宝宝丰高等级债券 D	-0.91	--	-0.18
	008332	万家可转债债券 C	-0.87	14.22	14.17
	008331	万家可转债债券 A	-0.86	15.59	15.98
	002587	金鹰添利中长期信用债债券 C	-0.83	3.37	26.84
	002586	金鹰添利中长期信用债债券 A	-0.82	3.91	28.22
一级债	110018	易方达增强回报债券 B	0.59	10.35	225.68
	110017	易方达增强回报债券 A	0.51	11.63	248.25
	630003	华商收益增强债券 A	0.28	19.17	116.36



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 (%)	
二级债	630103	华商收益增强债券 B	0.22	17.68	102.65	
	485105	工银增强收益债券 A	0.20	9.18	164.00	
	008817	华宝可转债债券 C	-1.46	9.57	21.77	
	240018	华宝可转债债券 A	-1.45	10.40	43.32	
	000014	华夏聚利债券 A	-1.08	-3.41	67.03	
	017771	华夏聚利债券 C	-1.08	--	-8.96	
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	-0.77	11.93	43.38	
	020020	国泰双利债券 C	1.88	10.49	109.67	
	020019	国泰双利债券 A	1.86	11.78	123.00	
	006148	宝盈融源可转债债券 C	1.65	5.67	7.93	
	006147	宝盈融源可转债债券 A	1.64	6.62	9.42	
	010102	西部利得鑫泓增强债券 A	1.49	3.96	-0.81	
	009917	格林泓利增强债券 C	-2.73	-8.67	-8.59	
	009916	格林泓利增强债券 A	-2.72	-7.41	-7.09	
	014336	金鹰元丰债券 C	-2.49	--	-35.40	
	210014	金鹰元丰债券 A	-2.47	-6.19	29.78	
	010838	格林泓景债券 C	-2.44	-7.99	112.92	
	指数型	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	0.37	--	13.87
		016687	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A	0.32	--	4.14
016688		创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C	0.31	--	3.91	
012169		工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数 E	0.30	--	7.60	
009625		天弘中债 3-5 年政策性金融债指数 A	0.29	14.54	15.43	
511380		博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.44	5.16	8.92	
511180		海富通上证投资级可转债及可交换债券 ETF	-0.20	4.09	5.34	
010407		安信中债 1-3 年政策性金融债指数 C	-0.10	7.97	18.41	
010406		安信中债 1-3 年政策性金融债指数 A	-0.08	8.50	9.51	
012165		工银瑞信彭博国开行债券 1-3 年指数 E	-0.01	--	1.66	

数据截止日期：2024 年 3 月 29 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。经济数据发方面，美国 2 月 PCE 平减指数同比为 2.5%，符合市场预期，高于前值 2.4%；核心 PEC 同比为 2.8%，符合市场预期，前值从 2.8% 上修至 2.9%，核心 PCE 环比为 0.3%，符合预期，前值从 0.4% 上修至 0.5%。PCE 数据仍高于美联储长期目标。美股三大指数涨跌不一，其中，仅纳斯达克下跌；欧洲主要市场股指均上涨，其中，德股上涨超过 1%；亚太地区股指涨跌



济安金信
基金评价中心

不一，其中，日股下跌超过 1%。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 12 月 29 日已公布的净值数据显示，四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-0.49%。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	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)C(人民币)	3.15	13.79	9.55
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)A(人民币)	3.14	14.16	-11.30
	513310	华泰柏瑞中韩半导体 ETF(QDII)	3.10	--	29.44
	513350	富国标普石油天然气勘探及生产精选行业 ETF(QDII)	2.27	--	11.94
	165513	中信保诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)A	2.25	69.46	-37.81
	513360	博时全球中国教育(QDII-ETF)	-7.80	--	-42.42
	012536	万家全球成长一年持有期混合(QDII)C	-6.81	--	-55.01
	012535	万家全球成长一年持有期混合(QDII)A	-6.79	--	-54.32
	017431	嘉实全球创新龙头股票(QDII)人民币 C	-5.69	--	-20.10
	017429	嘉实全球创新龙头股票(QDII)人民币 A	-5.68	--	-19.84

数据截止日期：2024 年 3 月 29 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