

【第 523 期】济安金信基金周报

(2021.04.12—2021.04.16)

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.....	5
(二) 基金市场.....	6
1. 发行、清盘统计.....	6
2. 市场要闻.....	6
二、各类基金整体表现.....	7
(一) 权益类基金.....	7
(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

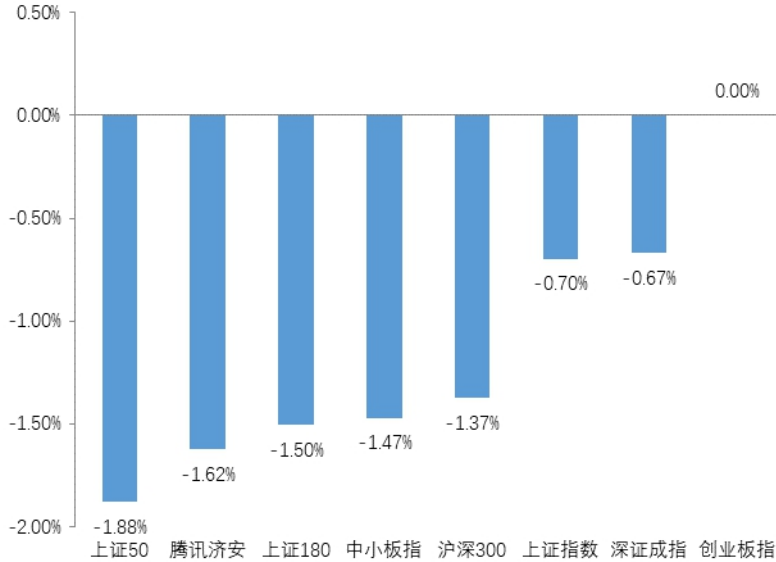
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万
泉商务花园 301

一、市场概况

(一) 基础市场

图 1：指数动态（2021.04.12—2021.04.16）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.04.12—2021.04.16）A股弱势震荡，除创业板指基本收平外，其他主要指数周内均有所下行。盘面上，两市总成交额略有回暖，但仍处于年内低位；消费板块及顺周期行业板块周内表现活跃，但更多体现为短期资金炒作，持续性较差。具体申万一级行业中，汽车、采掘及食品饮料板块近一周涨幅居前，休闲服务、银行及公用事业板块近一周跌幅居前。总体来看，虽然部分宏观数据略低于市场预期，但经济基本面保持向好趋势，对股市有一定支撑，不过场内量能低迷导致股指表现乏力，短期内若无外力影响，盘面维持大概率维持结构性震荡走势。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌 1.62%。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
000001	上证综指	15.15	13.22%	2.03%	7.31%
399001	深证成指	29.38	35.65%	1.00%	8.72%
399006	创业板指	59.49	29.28%	0.42%	11.11%
399005	中小板指	30.35	29.81%	0.86%	10.59%
000010	上证 180	14.81	15.77%	2.01%	8.07%
000016	上证 50	12.73	13.05%	2.39%	7.87%
000300	沪深 300	13.00	14.59%	2.53%	8.02%
000905	中证 500	27.52	15.01%	1.22%	5.99%
000847	腾讯济安	7.47	3.78%	3.54%	9.54%

数据截至日期：2020 年 4 月 16 日

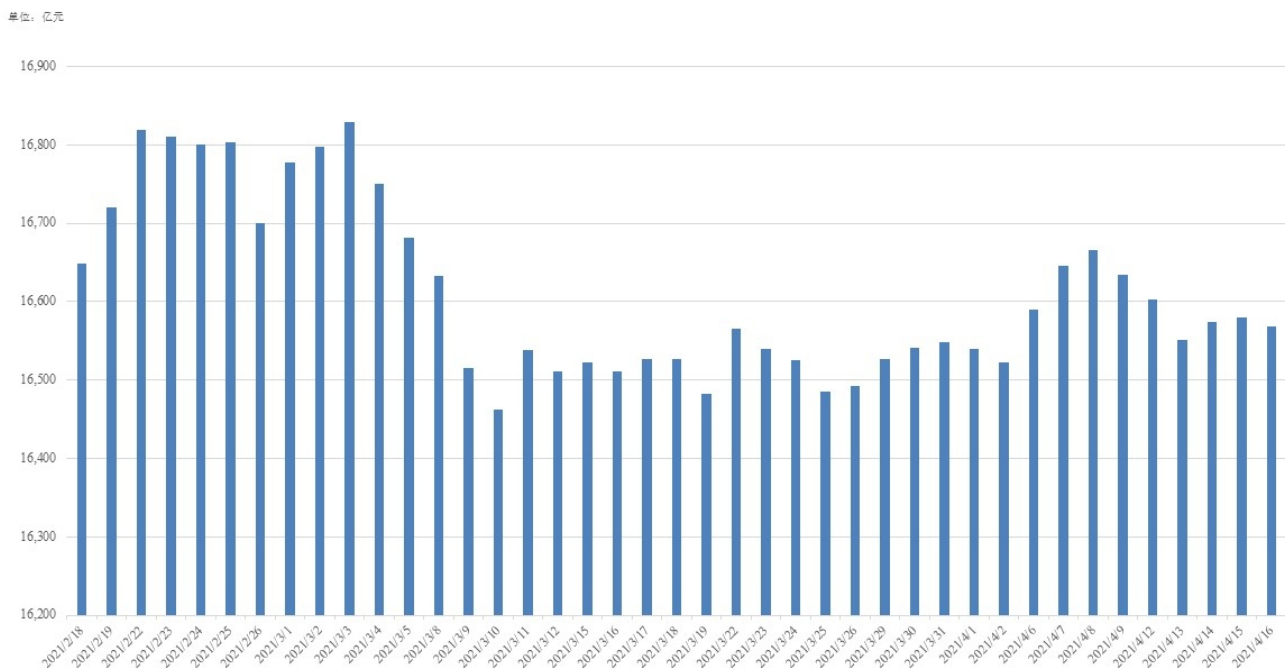
数据来源：济安金信基金评价中心

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 沪深两市融资融券

权益市场横盘整理，沪深两市两融余额小幅减少增加 65.46 亿元。截至 4 月 16 日，两市融资融券总额合计为 16568.10 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.04.16）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金转向就流入，累计净流入金额 247.08 亿。具体来看，沪股通资金净买入 121.94 亿，深股通资金净买入 125.14 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：2021.04.16）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行保持小额逆回购操作，同时续作到期 MLF 及 TMLF、国库现金定存投放现金，整周资金净投放，流动性较为宽松。周内央行逆回购投放资金 500 亿，到期逆回购 400 亿；MLF 投放 1500 亿，包含后续到期的 TMLF，到期 MLF 1000 亿；国库现金管理定存投放资金 700 亿，全口径公开市场操作总计净投放资金 1300 亿，银行间市场利率小幅上行。

上周部分公布的经济数据有所放缓，但基本符合市场预期，债市走强。利率债方面，各期限品种收益率均有所下行，期限利差走阔，其中 1 年期国债收益率下行 6bp，1 年期国开债收益率下行 8bp，10 年期国债收益率下行 5bp，10 年期国开债收益率下行 6bp；信用债方面，收益率以下行为主，信用利差有所分化，其中，AAA 级企业债收益率平均下行 3bp，AA 级企业债收益率平均下行 4bp；转债方面受银行板块走弱拖累整体小幅下跌，转股溢价率有所压缩，中证转债指数整周下跌 0.28%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济:

12日召开的一季度金融数据新闻发布会上，央行回应称，一直高度关注财政因素对银行体系流动性的影响，会密切关注4月份财政收支和市场流动性供求变化，对流动性进行精准调节，保持银行体系流动性合理充裕，为政府债券发行提供适宜的流动性环境。（证券时报）

4月12日，央行发布一季度金融统计数据。数据显示，3月末，广义货币（M2）余额227.65万亿元，同比增长9.4%，增速比2月末和上年同期均低0.7个百分点。新增信贷方面，一季度人民币贷款增加7.67万亿元，同比多增5741亿元。社融增量方面，2021年一季度社会融资规模增量累计为10.24万亿元，比上年同期少8730亿元。（证券日报）

4月14日，国家能源局发布3月份全社会用电量等数据。3月份，全社会用电量6631亿千瓦时，同比增长19.4%；1-3月，全社会用电量累计19219亿千瓦时，同比增长21.2%。（证券日报）

4月13日，国新办举行新闻发布会，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在会上表示，一季度外贸表现为全年量稳质升开了个好头，未来外贸进出口有望保持同比正增长态势。据海关统计，一季度货物贸易进出口总值8.47万亿元，比去年同期增长29.2%。据测算，今年一季度进出口总值与2018年、2019年同期相比，分别增长了25.3%、20.5%。环比去年四季度，进出口值下降7.1%，其中出口下降12.3%，进口增长0.1%。李魁文表示，受春节假期因素影响，一季度外贸进出口规模和上年四季度相比往往偏低。今年一季度环比降幅为近年来最小，这进一步印证了今年一季度我国外贸向好的态势。（证券时报）

商务部新闻发言人高峰15日在商务部例行发布会上说，今年1至3月，全国新设立外商投资企业10263家，同比增长47.8%，较2019年同期增长6.7%；实际使用外资金额3024.7亿元人民币，同比增长39.9%，较2019年同期增长24.8%。（上海证券报）

4月16日，国家统计局发布一季度经济数据，初步核算，一季度国内生产总值（GDP）24.93万亿元，同比增长18.3%，环比增长0.6%，与2019年同期比增长10.3%，两年平均增长5.0%。与此同时，工业、零售、投资、进出口等同比增速都超过20%。一季度经济实现稳健开局。（证券时报）

4月16日，国家统计局官网发布数据显示，3月份，社会消费品零售总额35484亿元，同比增长34.2%；比2019年3月份增长12.9%，两年平均增速为6.3%。从环比看，3月份社会消费品零售总额增长1.75%。同日，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长刘爱华在国新办发布会上介绍，一季度，社会消费品零售总额105221亿元，同比增长33.9%，环比增长1.86%；两年平均增长4.2%。（证券日报）

为帮助低收入国家摆脱经济复苏困境，国际货币基金组织（IMF）提议今年夏天增发特别提款权，以促进全球经济复苏。IMF第一副总裁杰弗里·冈本近期透露，未来几个月IMF执行董事会将审议普遍增发6500亿美元特别提款权的方案，目前，这一提议已经得到二十国集团和IMF成员的普遍支持。（上海证券报）



权益市场:

4月16日,全国股转公司发布了2021年一季度做市商评价结果。本次评价对象为2021年一季度开展做市业务的71家做市商,评价体系从做市规模、流动性提供和报价质量三个方面共设置7项评价指标对做市商的做市行为进行多角度评价,对综合排名前列的做市商给予不同程度的交易经手费减免,鼓励引导新三板做市商积极、合规开展做市业务。数据显示一季度,做市交易总成交金额82.34亿元,三板做市指数较季初收涨2.96%,整体运行平稳。(证券日报)

证监会稽查局副局长陈捷4月16日在例行新闻发布会上表示,证监会将按照“零容忍”要求,加强执法司法协同,坚持一案双查,重拳打击财务造假、欺诈发行等违法行为。据介绍,2020年以来,证监会共办理上市公司财务造假等案件59起,占办理信息披露类案件的23%,向公安机关移送相关涉嫌犯罪案件21起。(上海证券报)

债券市场:

当地时间4月13日,纽约梅隆银行宣布,即日起其第三方担保抵押资产服务平台,将接受国际投资者通过债券通购买的中国债券,作为三方回购协议的合格抵押品。此举也使纽约梅隆银行成为第一家接受此类协议的美国银行。(上海证券报)

(二) 基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有28只新发基金开始认购,周内共募集基金份额80亿,发行速度有所回升;具体来看,其中混合型基金14只,股票型基金2只,指数型基金5只,纯债型基金4只,二级债基金2只,QDII基金1只。

发生清盘的产品共4只,其中东兴众智优选混合、东兴量化多策略混合、东兴核心成长混合基金持有人大会决议通过终止上市;景顺长城景瑞睿利回报混合因基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

4月12日晚间,中基协公布了3月私募基金管理人登记及产品备案月报。数据显示,截至2021年3月末,存续私募基金102852只,存续基金规模已达到17.22万亿元,较上月增加587.95亿元,环比增长0.34%,同比增长20.84%。这是自2020年6月以来,私募基金管理规模第九个月实现正增长。与此同时,私募基金管理规模也在持续刷新历史记录,相比去年6月的14.35万亿元,规模增幅已经达到20%。(经济参考报)



二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡整理，仅三成左右主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及被动权益类基金周内净值上涨；外盘方面，欧美股市持续走强，亚太地区主要市场股指全线上行；原油及贵金属价格回升，约半数投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面维持宽松，银行间市场利率有所上行，货基收益率较前一周小幅回落；债市整体反弹，九成纯债型和债券指数型基金近一周净值收益率上涨，权益市场疲软拖累四成一级债和七成二级债产品近一周净值收益率下跌。

（一）权益类基金

上周权益市场震荡整理，仅三成左右主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及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-0.76%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.56%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.45%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-0.61%。

个股表现方面，煤炭、汽车服务、渔业等板块个股整周走强，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；而医疗服务、军工等板块表现不佳，相关主题行业基金或重配相关板块个股的产品跌幅居前。

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	004987	诺德新享灵活配置混合	4.40	105.07	129.19
	519918	华夏兴和混合	4.39	82.01	165.32
	519150	新华优选消费混合	3.98	143.33	544.34
	005571	中银证券新能源灵活配置混合 A	3.45	—	81.21
	005572	中银证券新能源灵活配置混合 C	3.44	—	79.55
	519005	海富通股票混合	-4.96	34.04	336.64
	580009	东吴多策略灵活配置混合 A	-4.85	54.92	54.07
	005359	东方阿尔法精选灵活配置混合 C	-4.62	20.81	20.98
	005358	东方阿尔法精选灵活配置混合 A	-4.61	22.65	22.93
	009024	海富通科技创新混合 C	-4.14	—	1.26
股票型	005669	前海开源公用事业行业股票	3.03	52.59	52.51
	005235	银华食品饮料量化优选股票 A	2.87	154.53	144.53
	005236	银华食品饮料量化优选股票 C	2.86	152.34	142.60
	009476	建信食品饮料行业股票	2.22	—	8.52
	001616	嘉实环保低碳股票	1.67	121.69	209.70
	008084	海富通先进制造股票 C	-4.68	—	-0.62
	008085	海富通先进制造股票 A	-4.68	—	-0.10



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(%)	
	000960	招商医药健康产业股票	-4.48	156.21	213.60	
	004698	博时军工主题股票 A	-3.97	64.84	62.20	
	005433	申万菱信医药先锋股票	-3.34	--	-3.53	
封闭式	501038	银华明择多策略定期开放混合	1.35	129.15	142.53	
	005392	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 A	1.17	--	26.51	
	009911	长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合 C	1.16	--	5.17	
	166024	中欧恒利三年定期开放混合	1.10	25.17	25.14	
	161132	易方达科顺定期开放灵活配置混合	0.97	--	116.54	
	168207	中融创业板两年定期开放混合	-2.81	--	-0.25	
	007944	永赢乾元三年定期开放混合	-2.12	--	26.25	
	005696	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 C	-2.09	--	50.33	
	005695	华安睿明两年定期开放灵活配置混合 A	-2.08	--	54.89	
	160528	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 C	-1.92	--	9.94	
		004855	广发中证全指汽车指数 C	4.16	36.51	24.70
		004854	广发中证全指汽车指数 A	4.16	36.95	25.02
	指数型 (股票)	512690	鹏华中证酒 ETF	4.10	--	148.76
161725		招商中证白酒指数(LOF)	4.00	--	-10.63	
160632		鹏华中证酒指数(LOF)A	3.97	--	-9.63	
512670		鹏华中证国防 ETF	-3.44	--	61.65	
160630		鹏华中证国防指数(LOF)A	-3.37	--	-26.48	
512010		易方达沪深 300 医药卫生 ETF	-3.33	55.33	180.70	
159995		华夏国证半导体芯片 ETF	-3.16	--	16.24	
160643		鹏华中证空天一体军工指数(LOF)A	-3.10	27.26	22.73	

数据截止日期：2021 年 4 月 16 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	易方达安心回馈混合	001182	业绩稳健
2	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	灵活配置
3	工银瑞信战略转型主题股票	000991	产业升级
4	招商行业精选股票	000746	行业精选
5	景顺长城新兴成长混合	260108	新兴成长
6	富国低碳新经济混合	001985	低碳经济
7	交银施罗德经济新动力混合	519778	创新发展
8	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
9	泓德泓华灵活配置混合	002846	精选个股



济安金信
基金评价中心

序号	基金名称	基金代码	基金标签
10	交银施罗德新生活力灵活配置混合	519772	偏重成长
11	融通行业景气 A/B	161606	景气成长
12	工银瑞信文体产业股票	001714	行业轮动
13	汇添富消费行业混合	000083	消费行业
14	广发创新升级灵活配置混合	002939	创新升级
15	泓德远见回报混合	001500	长线投资

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。除上述精选的混合型基金外，建议关注的主题类权益基金名单如下。

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
003095	中欧医疗健康混合 A	2016/09/29	003095
001679	前海开源中国稀缺资产灵活配置混合	2015/09/10	001679
519915	富国消费主题混合	2014/12/12	519915
004997	广发高端制造股票 A	2017/09/01	004997
001538	上投摩根科技前沿灵活配置混合	2015/07/09	001538

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

资金面整体偏宽松，银行间市场利率有所上行，货基收益率较前一周有所回落。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1514%，较前一周下降 0.0583%，仅七成货基七日年化维持在 2% 以上，5 只产品七日年化收益率超过 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
易方达现金增利货币	000621	2015/02/03	石大怿、梁莹	0.20%
南方天天利货币	003474	2016/10/20	夏晨曦、蔡奕奕	0.21%
国金众赢货币	001234	2015/06/05	徐艳芳	0.32%
鹏华金元宝货币	004776	2017/06/16	叶朝明、李可颖	0.21%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市上周整体走强，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；权益市场疲软拖累一级债和二级债产品收益，六成一级债和三成二级债产品近一周净值收益率为正。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 0.02%，二级债基金近一周平均净值收益为 -0.17%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.15%。



济安金信
基金评价中心

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	010099	民生加银汇智 3 个月定期开放债券	1.62	--	2.55	
	008580	九泰久嘉纯债 3 个月定期开放债券 A	1.11	--	2.51	
	008581	九泰久嘉纯债 3 个月定期开放债券 C	1.10	--	2.07	
	006054	中航瑞景 3 个月定期开放债券 C	1.09	--	10.44	
	006150	招商添利两年定期开放债券	0.62	--	22.79	
	007441	南方旭元债券 C	-1.83	--	2.31	
	000080	天治可转债增强债券 A	-1.15	30.22	46.50	
	000081	天治可转债增强债券 C	-1.11	28.55	42.30	
	003124	天治鑫利纯债债券 C	-0.89	--	1.87	
	003123	天治鑫利纯债债券 A	-0.87	--	2.87	
	一级债	164208	天弘丰利债券 (LOF)	0.52	16.86	36.58
		000356	南方丰元信用增强债券 C	0.36	18.10	50.02
000355		南方丰元信用增强债券 A	0.36	19.49	54.38	
020012		国泰金龙债券 C	0.32	-6.39	51.65	
020002		国泰金龙债券 A	0.31	-5.93	103.85	
291007		泰信债券增强收益 C	-1.07	3.31	37.93	
290007		泰信债券增强收益 A	-1.06	4.62	44.32	
610103		信达澳银稳定价值债券 B	-0.83	-1.38	50.60	
610003		信达澳银稳定价值债券 A	-0.82	0.09	59.08	
000208		建信双债增强债券 C	-0.66	1.26	21.90	
二级债		003218	前海开源祥和债券 A	0.74	21.35	27.27
		003219	前海开源祥和债券 C	0.73	19.88	26.63
	002440	中加瑞盈债券	0.61	14.62	14.83	
	007666	华夏鼎泓债券 A	0.46	--	13.14	
	007667	华夏鼎泓债券 C	0.45	--	12.50	
	006102	浙商丰利增强债券	-2.75	--	52.79	
	003204	财通收益增强债券 C	-2.21	36.41	35.22	
	720003	财通收益增强债券 A	-2.21	19.01	17.42	
	006483	广发可转债债券 C	-1.74	--	48.39	
	006482	广发可转债债券 A	-1.73	--	46.38	
	指数型 (债券)	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.46	11.41	11.97
		511260	国泰上证 10 年期国债 ETF	0.39	10.42	11.58
009259		安信中证信用主体 50 债券指数	0.39	--	2.21	
009803		易方达中债 7-10 年期国开行债券指数 C	0.38	--	2.82	
003358		易方达中债 7-10 年期国开行债券指数 A	0.38	19.00	12.80	
165809		东吴中证可转换债券指数	-0.38	--	-1.74	
008436		长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.32	--	1.19	
511380		博时中证可转债及可交换债券 ETF	-0.31	--	3.89	
008435		长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.31	--	1.46	
008403		中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-0.28	--	1.94	



数据截止日期：2021年4月16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，美国宏观经济数据明显好转，三大股指集体走强，道指及标普500续创历史新高；欧洲及亚太地区主要市场股指全线上行。大宗商品方面，中东地区局势紧张引发油价上行；贵金属方面，黄金及白银价格持续回升。

截至4月16日已公布的净值数据显示，约半数投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨，平均涨跌幅为-0.16%。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	160723	嘉实原油(QDII-LOF)	5.37	-26.65	-13.72
	161129	易方达原油 A 类人民币(QDII-LOF-FOF)	5.31	-34.47	-26.40
	003321	易方达原油 C 类人民币(QDII-LOF-FOF)	5.30	-35.82	-28.33
	160216	国泰大宗商品(QDII-LOF)	5.30	-43.15	-72.20
	006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	5.14	—	-46.85
	010644	富国全球健康生活主题混合(QDII)人民币	-4.23	—	5.04
	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	-4.19	39.25	92.30
	001691	南方香港成长(QDII)	-4.03	139.45	145.20
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合(QDII)	-3.93	77.85	68.60
	470888	汇添富香港优势精选混合(QDII)	-3.93	7.50	41.80

数据截止日期：2021年4月16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