

【第 527 期】济安金信基金周报

(2021.05.10—2021.05.14)

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.....	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

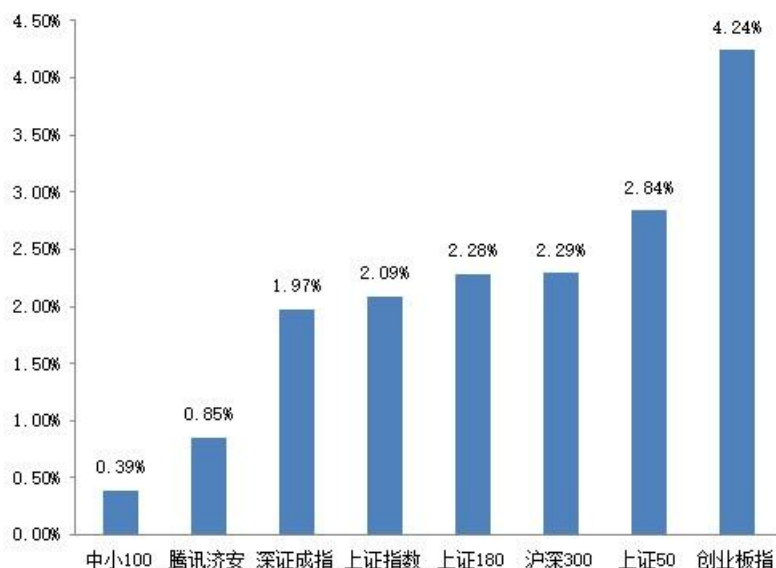
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2021.05.10—2021.05.14）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.05.10—2021.05.14）A股整体震荡上行，市场主要宽基指数涨幅均在2%左右，创业板指再度领涨。盘面上，两市总成交额相对稳定，且随着周五股指大幅拉升放大至9000亿区间，北向资金不断净流入。板块方面，医药、消费等蓝筹板块表现强势，钢铁、有色等周期板块出现回调。具体来看，申万一级行业中，医药生物、休闲服务及非银金融板块近一周涨幅居前，钢铁、有色金属及轻工制造板块近一周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨0.85%。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 (2021Q1)
000001	上证综指	14.13	11.06%	2.00%	2.83%
399001	深证成指	28.10	33.22%	0.98%	2.96%
399006	创业板指	57.43	27.43%	0.43%	3.59%
399005	中小板指	29.94	29.03%	0.82%	3.06%
000010	上证 180	14.06	14.03%	1.96%	2.99%
000016	上证 50	12.03	11.42%	2.37%	2.92%
000300	沪深 300	12.04	12.29%	2.51%	3.20%
000905	中证 500	24.72	11.36%	1.25%	2.46%
000847	腾讯济安	7.13	2.87%	3.59%	3.25%

数据截至日期：2020 年 5 月 14 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

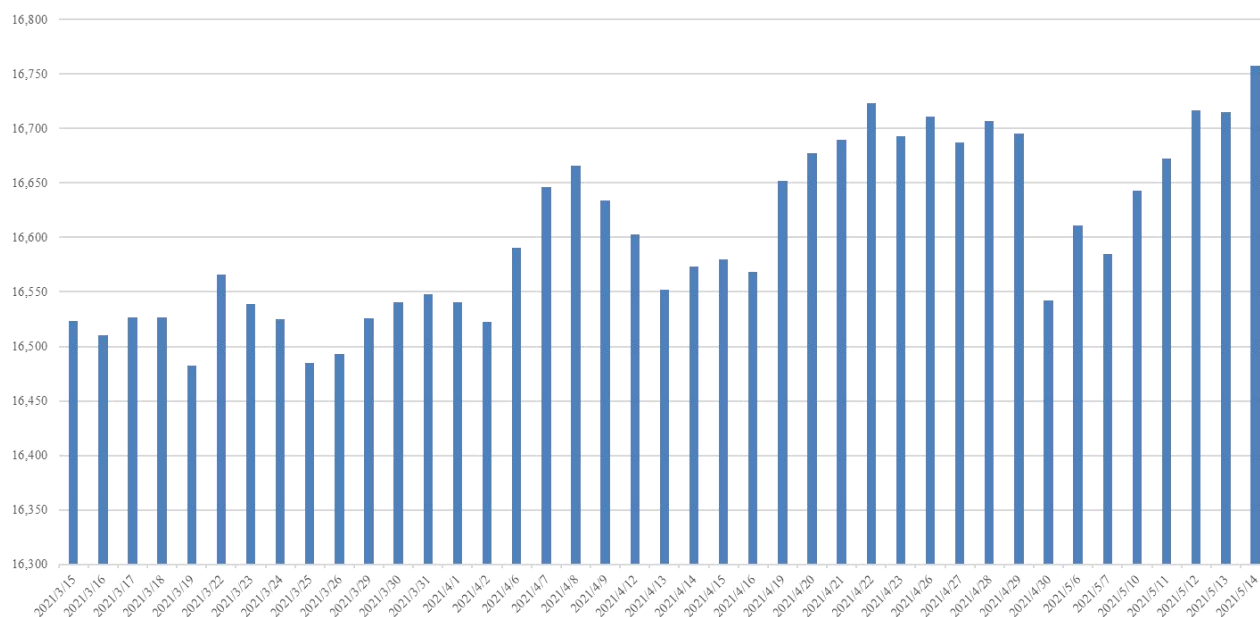
3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券

权益市场持续反弹，沪深两市两融余额增加 173.01 亿元。截至 5 月 14 日，两市融资融券总额合计为 16757.76 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向

单位：亿元



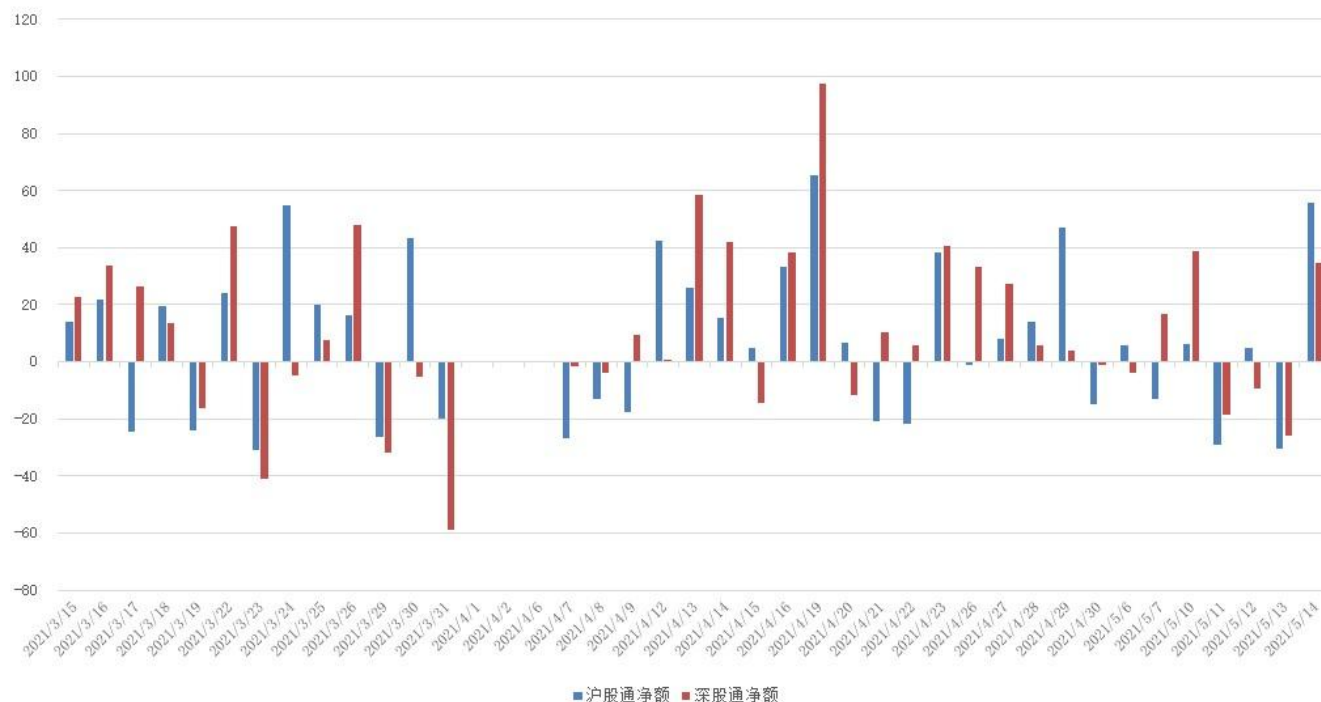
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.05.14）


 济安金信
基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金小幅净流入，累计金额 27.12 亿。具体来看，沪股通资金净买入 7.25 亿，深股通资金净买入 19.87 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：2021.05.14）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行公开市场操作保持平稳，资金面整体延续宽松。周内，央行逆回购投放资金 500 亿，到期逆回购 200 亿，到期国库现金管理商业银行定期存款 700 亿，全口径公开市场操作净回笼资金 400 亿；银行间市场利率有所上行。

债市维持窄幅震荡格局。利率债方面，国债及国开债收益率曲线略有走平，短端利率小幅上行，长短利率小幅下行，其中 1 年期国债到期收益率上行 1bp，1 年期国开债收益率上行 4bp，10 年期国债收益率下行 2bp，10 年期国开债收益率基本持平；信用债方面，二级市场交投有所增加，1 年期、5 年期品种信用利差普遍收窄，其中，AAA 级企业债收益率平均下行 2bp，AA 级企业债收益率平均下行 2bp；转债小幅上涨，成交额升至年内高点，整体转股溢价率有所压缩，中证转债指数小幅上涨 0.88%。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

5月11日，中国人民银行发布2021年第一季度中国货币政策执行报告。报告显示，3月末广义货币（M2）同比增长9.4%，社会融资规模存量同比增长12.3%。信贷结构持续优化，3月末普惠小微贷款和制造业中长期贷款余额同比增速分别达到34.3%和40.9%。贷款利率持续处于较低水平，3月份企业贷款加权平均利率为4.63%，较上年同期下降0.19个百分点，小微企业综合融资成本稳中有降。人民币汇率以市场供求为基础双向浮动，弹性增强，在合理均衡水平上保持基本稳定。3月末中国外汇交易中心（CFETS）人民币汇率指数报96.88，较上年末升值2.15%。

总体来看，今年以来稳健的货币政策坚持稳字当头，体现了前瞻性、主动性、精准性和有效性，对实体经济支持力度稳固。（证券日报）

5月11日，国家统计局发布了2021年4月份全国CPI（居民消费价格指数）和PPI（工业生产者出厂价格指数）数据。具体来看，4月份，国内消费需求继续恢复，物价运行总体平稳。从环比看，CPI下降0.3%，降幅比3月份收窄0.2个百分点；PPI上涨0.9%，涨幅比3月份回落0.7个百分点。从同比看，CPI上涨0.9%，涨幅比3月份扩大0.5个百分点；PPI上涨6.8%，涨幅比3月份扩大2.4个百分点。（证券日报）

为期两天的欧盟社会峰会8日在葡萄牙北部城市波尔图闭幕，欧盟各国领导人就暂缓新冠疫苗知识产权豁免达成一致。欧盟各国领导人认为，新冠疫苗知识产权豁免问题并非当务之急，欧盟各国面临许多更为紧迫的问题。欧洲需要加快疫苗生产，提高疫苗产量，保证疫苗分发公平合理。疫苗知识产权豁免问题虽然重要，但不是中短期要讨论的问题，须从长计议。（新华社）

权益市场：

12日早间，国际指数编制公司MSCI公布了其2021年5月的指数季度调整结果，本次调整结果将于2021年5月27日收盘后生效。本次调整中，MSCI全球标准指数新增109只个股，其中包括39只A股股票；同时移出96只个股，其中包括19只A股股票。（上海证券报）

5月14日，全国股转公司发布拟调入创新层的挂牌公司初筛名单，共计275家公司拟调入创新层。初筛名单确定后，全国股转公司将根据异议情况，对初筛名单进行调整，并在履行规定程序后作出正式调层决定。（上海证券报）

近期，前私募冠军叶飞通过微博“叶飞私募冠军直说”爆料多家上市公司与盘方合谋，进行市值管理、“坐庄赖账”等情况。5月14日，证监会新闻发言人就该事件表示对于以市值管理之名实施操纵市场、内幕交易等行为，证监会始终秉持“零容忍”态度，依法予以严肃查处，涉嫌犯罪的，及时移送公安机关。5月13日，上交所启动排查相关账户，并于当日下午向相关公司发出了监管工作函，要求公司进行自查，并如实披露相关情况。证监会派出机构已约谈公司及各方，并启动核查程序。（上海证券报）

债券市场：

济安金信
基金评价中心

5月10日，中央结算公司发布4月份债券托管量数据显示，当月境外机构的人民币债券托管面额为32219.45亿元，较3月份增加648.69亿元。这一增幅较之3月明显回升。据中央结算公司数据，3月份，受长端美债收益率持续回升影响，境外机构投资者的债券托管量为31570.86亿元，环比微增46.17亿元，增幅与年初两个月相比大幅下降。（上海证券报）

中国华能、大唐国际、长江电力、国电电力、陕煤集团、柳钢集团、红狮集团等首批7单可持续发展挂钩债券5月10日成功发行，后续将有其他企业持续发行。首批项目均为2年及以上中长期债券，发行金额73亿元。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有45只新发基金开始认购，整体仍以权益类基金为主，指数型产品数量增加。其中混合型基金18只，指数型基金9只，纯债型基金8只，二级债基金2只，QDII基金8只。

发生清盘的产品共2只，其中建信中证政策性金融债8-10年指数（LOF）经基金持有人大会决议通过终止上市；人保纯债一年定开因基金资产净值低于合同限制而终止上市。

2. 市场要闻

5月11日，上海证券交易所与韩国交易所通过视频方式签署更紧密合作谅解备忘录。根据备忘录约定，上交所将与韩交所就建立中韩ETF互通机制，加强指数、债券市场等领域合作进行探讨。（上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡上行，七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及被超过八成动权益类基金周内净值上涨；外盘方面，全球主要市场股指多数收跌；原油价格及贵金属价格上涨，不足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；债市窄幅震荡，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；权益市场有所回暖，超八成一级债产品和二级债产品近一周净值收益率为正。

（一）权益类基金

上周权益市场震荡上行，七成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及被超过八成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

济安金信
基金评价中心

值收益为 1.38%，混合型基金近一周平均净值收益为 1.00%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 0.66%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 2.00%。

个基表现方面，医疗、汽车、食品饮料等板块个股表现强势，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；而钢铁、有色、煤炭等顺周期板块表现不佳，相关主题行业基金或重仓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	002408	中信建投医改灵活配置混合 A	10.91	141.18	193.27
	007553	中信建投医改灵活配置混合 C	10.91	—	143.84
	002919	东吴智慧医疗量化策略灵活配置混合 A	10.27	71.37	57.83
	004905	华泰柏瑞生物医药灵活配置混合 A	10.01	159.11	217.12
	010031	华泰柏瑞生物医药灵活配置混合 C	9.99	—	22.14
	011060	西部利得策略优选混合 C	-5.66	—	0.00
	671010	西部利得策略优选混合 A	-5.65	46.67	23.50
	007424	西部利得聚禾灵活配置混合 C	-4.90	—	1.79
	007423	西部利得聚禾灵活配置混合 A	-4.89	—	1.87
	582003	东吴配置优化灵活配置混合 A	-4.88	39.54	46.91
股票型	004683	建信高端医疗股票	9.29	97.23	117.96
	001915	宝盈医疗健康沪港深股票	8.94	120.75	135.10
	001717	工银瑞信前沿医疗股票 A	8.94	186.68	377.90
	010685	工银瑞信前沿医疗股票 C	8.93	—	49.56
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	8.82	143.22	318.10
	003625	创金合信资源主题精选股票 C	-3.88	91.57	113.73
	003624	创金合信资源主题精选股票 A	-3.87	92.84	118.81
	010235	广发资源优选股票 C	-3.18	—	22.59
	005402	广发资源优选股票 A	-3.17	107.26	107.38
	005969	创金合信工业周期精选股票 C	-3.01	—	185.59
封闭式	161838	银华创业板两年定期开放混合	4.95	—	-12.62
	506001	万家科创板 2 年定期开放混合	4.84	—	10.26
	168207	中融创业板两年定期开放混合	4.53	—	7.53
	160926	大成创业板两年定期开放混合 A	4.31	—	22.03
	009798	大成创业板两年定期开放混合 C	4.30	—	21.62
	160528	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 C	-2.91	—	7.00
	160527	博时研究优选 3 年封闭运作灵活配置混合 A	-2.90	—	7.99
	008967	博时成长优选两年封闭运作灵活配置混合 C	-2.21	—	53.98
	008966	博时成长优选两年封闭运作灵活配置混合 A	-2.20	—	55.06
	160526	博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合 (LOF) A	-2.18	—	58.92
指数型	159839	汇添富国证生物医药 ETF	10.57	—	5.44



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)	011040	天弘国证生物医药指数 A	10.16	—	10.88
	011041	天弘国证生物医药指数 C	10.16	—	10.82
	161726	招商国证生物医药指数 (LOF)	10.04	—	18.22
	516060	工银瑞信中证创新药产业 ETF	9.83	—	6.62
	512400	南方中证申万有色金属 ETF	-3.52	26.45	11.35
	006817	泰康中证港股通地产指数 C	-3.50	—	-3.32
	006816	泰康中证港股通地产指数 A	-3.50	—	-2.60
	165520	中信保诚中证 800 有色指数 (LOF)	-3.48	—	9.74
	502023	鹏华国证钢铁行业指数 (LOF)	-3.42	—	29.57

数据截止日期：2021 年 5 月 14 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	前海开源国家比较优势灵活配置混合	001102	灵活配置
2	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	覆盖港股
3	诺德周期策略混合	570008	周期策略
4	招商行业精选股票	000746	行业精选
5	工银瑞信战略转型主题股票	000991	产业升级
6	交银施罗德股息优化混合	004868	股息优化
7	易方达安心回馈混合	001182	业绩稳健
8	景顺长城鼎益混合 (LOF)	162605	价值风格
9	景顺长城新兴成长混合	260108	新兴成长
10	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
11	易方达瑞程灵活配置混合	003961	灵活配置
12	华安行业轮动混合	040016	轮动策略
13	富国美丽中国混合	002593	发展红利
14	工银瑞信文体产业股票	001714	行业轮动
15	兴全商业模式优选混合 (LOF)	163415	个股精选

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
001679	前海开源中国稀缺资产灵活配置混合	混合型	2015-09-10
001054	工银瑞信新金融股票	股票型	2015-03-19
100060	富国高新技术产业混合	混合型	2012-06-27
001856	易方达环保主题灵活配置混合	混合型	2017-06-02



济安金信
基金评价中心

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	混合型	2016-09-29

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

资金面延续相对宽松，银行间市场利率小幅上行，货基收益率基本与前一周持平。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1456%，较前一周下降 0.0211%，七成左右货基七日年化维持在 2% 以上，6 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
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%
易方达现金增利货币	000621	2015/02/03	石大怿、梁莹	0.20%
嘉实快线货币	000917	2015/06/25	张文珣	0.22%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市持续窄幅震荡，超过九成纯债型和债券指数型基金；权益市场回暖，超八成一级债及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 0.20%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.29%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.12%。

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	008331	万家可转债债券 A	1.61	--	2.28
	008332	万家可转债债券 C	1.60	--	1.85
	006164	融通通捷债券	1.31	--	13.07
	000080	天治可转债增强债券 A	1.14	32.51	50.40
	000081	天治可转债增强债券 C	1.11	30.82	46.00
	163825	中银互利半年定期开放债券	-1.92	17.33	16.08
	009407	格林泓远纯债债券 A	-0.80	--	2.18
	009408	格林泓远纯债债券 C	-0.79	--	-6.05
	000222	汇添富年年利定期开放债券 C	-0.72	9.77	35.90
	000221	汇添富年年利定期开放债券 A	-0.70	11.06	40.18
一级债	009512	天弘添利债券 (LOF) E	1.70	--	6.57
	164206	天弘添利债券 (LOF) C	1.69	23.59	33.35



济安金信
基金评价中心

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 (%)
	110035	易方达双债增强债券 A	1.35	40.84	106.18
	110036	易方达双债增强债券 C	1.34	39.47	99.09
	161908	万家添利债券 (LOF)	1.10	24.43	94.78
	000208	建信双债增强债券 C	-0.97	3.12	23.61
	000207	建信双债增强债券 A	-0.94	4.30	27.35
	291007	泰信债券增强收益 C	-0.87	6.00	41.78
	290007	泰信债券增强收益 A	-0.86	7.28	48.38
	630103	华商收益增强债券 B	-0.51	4.49	73.70
	000003	中海可转债债券 A	3.85	22.93	4.64
	000004	中海可转债债券 C	3.75	22.07	4.05
二级债	002765	新华双利债券 A	1.94	11.50	19.19
	002766	新华双利债券 C	1.94	10.01	16.83
	004402	金信民旺债券 C	1.91	11.41	5.06
	000481	华商双债丰利债券 C	-3.55	-46.46	-19.05
	000463	华商双债丰利债券 A	-3.49	-45.81	-15.68
	006148	宝盈融源可转债债券 C	-1.14	--	1.75
	006147	宝盈融源可转债债券 A	-1.12	--	2.28
	000054	鹏华双债增利债券	-0.73	21.86	59.34
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	0.70	--	5.66
	165809	东吴中证可转换债券指数	0.66	--	-0.36
指数型 (债券)	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	0.64	--	3.40
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	0.64	--	3.81
	510080	长盛全债指数增强	0.61	23.62	299.31
	008379	海富通中债 3-5 年国开行债券指数 C	-0.10	--	1.97
	008380	海富通中债 3-5 年国开行债券指数 A	-0.10	--	2.00
	009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年)C	-0.10	--	4.46
	009745	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年)A	-0.10	--	4.08
	009742	鹏华中债-0-3 年 AA+ 优选信用债指数 A	-0.01	--	3.36

数据截止日期: 2021 年 5 月 14 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, 全球主要市场股指下跌。美国最新披露的 4 月 CPI 数据超市场预期, 美股三大股指下跌; 欧洲及亚太地区主要股指基本全线下行, 受疫情影响日经 225 指数跌超 4%, 台湾加权指数跌超 8%。大宗商品方面, 原油价格小幅上涨; 贵金属方面, 黄金及白银价格小幅上涨。


济安金信
 基金评价中心

截至 5 月 14 日已公布的净值数据显示，不足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-2.50%。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	008763	天弘越南市场(QDII)A	1.76	——	42.26
	008764	天弘越南市场(QDII)C	1.76	——	41.80
	001984	上投摩根中国生物医药混合(QDII)	0.90	88.10	106.16
	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 C	0.48	——	3.47
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 A	0.48	20.32	-16.50
	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	-8.85	19.04	71.90
	118001	易方达亚洲精选股票(QDII)	-8.81	27.56	35.60
	513050	易方达中证海外中国互联网 50(QDII-ETF)	-8.52	20.53	80.53
	002891	华夏移动互联混合(QDII)人民币	-7.67	119.11	145.40
	160644	鹏华港美互联股票(QDII-LOF)人民币	-7.12	41.89	30.00

数据截止日期：2021 年 5 月 14 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