

【第 528 期】济安金信基金周报

(2021.05.17—2021.05.21)

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（2021.05.17—2021.05.21）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.05.17—2021.05.21）A股整体呈现横盘震荡，沪深两市股指略有分化，创业板指周内领涨超2%，沪指整周小幅下跌。盘面上，资金情绪略有回暖，但仍存在较大分歧；行业板块轮动迅速，消费、新能源车等板块表现活跃，大宗商品价格趋稳，钢铁、有色等周期板块回调。具体来看，申万一级行业中，电气设备、家用电器及汽车板块近一周涨幅居前，钢铁、采掘及银行板块近一周跌幅居前。

2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周下跌1.95%。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	14.08	10.95%	2.02%	2.83%
399001	深证成指	28.56	34.10%	0.99%	2.96%
399006	创业板指	59.09	28.93%	0.39%	3.59%
399005	中小板指	30.77	30.59%	0.84%	3.06%
000010	上证 180	14.09	14.09%	1.99%	2.99%
000016	上证 50	11.95	11.26%	2.39%	2.92%
000300	沪深 300	11.95	12.07%	2.53%	3.20%
000905	中证 500	24.79	11.45%	1.27%	2.46%
000847	腾讯济安	6.97	2.44%	3.89%	3.25%

数据截至日期：2020 年 5 月 21 日

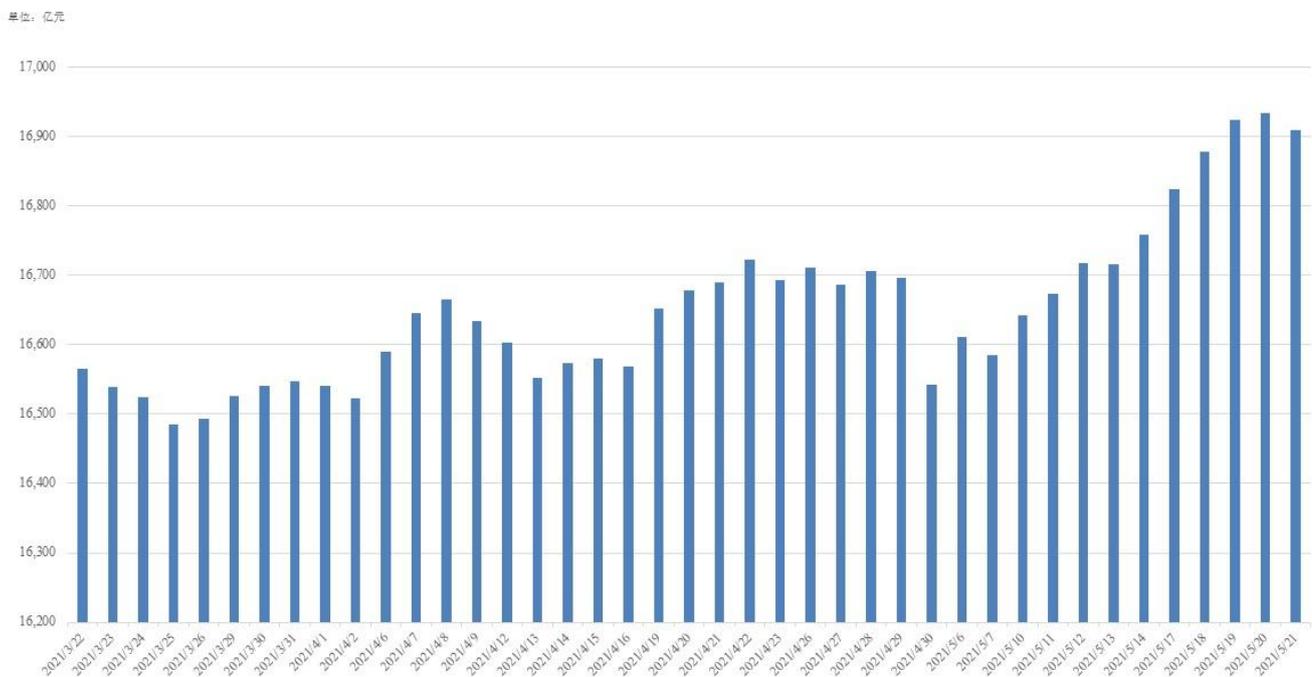
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场横盘震荡，沪深两市两融余额增加 151.26 亿元。截至 5 月 21 日，两市融资融券总额合计为 16909.02 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


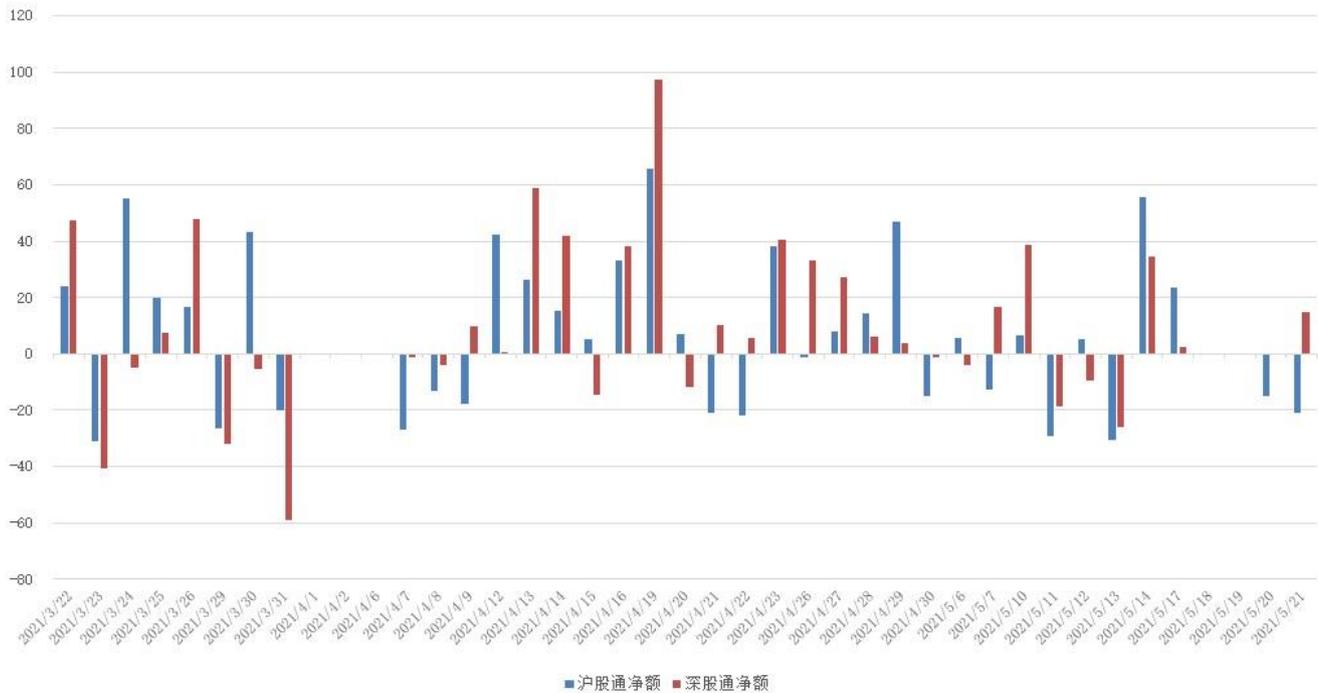
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.05.21）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金流入与流出基本持平，周内累计净流入 4.75 亿。具体来看，沪股通资金净卖出 12.26 亿，深股通资金净买入 17.01 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：2021.05.21）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行公开市场操作继续保持平稳，资金面持续均衡偏宽松。周内，央行逆回购投放资金 500 亿，到期逆回购 600 亿，到期 MLF 等量续作 1000 亿，国库现金管理商业银行定存投放资金 700 亿，全口径公开市场操作净投放资金 600 亿；银行间市场利率有所上行。

债市震荡上行。利率债方面，收益率曲线走平，期限利差小幅收窄，其中 1 年期国债到期收益率与前一周基本持平，1 年期国开债到期收益率下行 2bp，10 年期国债到期收益率下行 5bp，10 年期国开债到期收益率下行 6bp；信用债方面，主要品种到期收益率以下行为主，信用利差分化，主要表现为等级利差分化，期限利差与前一周基本持平，其中，AAA 级企业债收益率平均下行 4bp，AA 级企业债收益率平均下行 2bp；转债小幅上涨，中证转债指数整周上涨 0.22%，转股溢价率小幅上升。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济:

国家统计局5月17日公布的4月经济运行数据显示,4月,消费同比增长17.7%;1至4月,固定资产投资同比增长19.9%。与3月相比,消费和固定资产投资同比增速均出现回落。4月,规模以上工业增加值同比增长9.8%,较3月回落4.3个百分点。国家统计局新闻发言人付凌晖在国新办新闻发布会上表示,受2020年同期基数逐步抬高的影响,多数生产和需求指标比3月当月增速有所回落,但从更具可比性的2年平均增速看,经济运行继续保持稳定恢复态势。(上海证券报)

国家统计局5月17日发布数据显示,4月份,社会消费品零售总额33153亿元,同比增长17.7%;比2019年4月份增长8.8%,两年平均增速为4.3%。扣除价格因素,4月份社会消费品零售总额实际增长15.8%,两年平均增长2.6%。从环比看,4月份社会消费品零售总额增长0.32%。1月份至4月份,社会消费品零售总额138373亿元,同比增长29.6%。(证券日报)

5月20日,人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期贷款市场报价利率(LPR):1年期LPR为3.85%,5年期以上LPR为4.65%。均与上月持平(中国人民银行、上海证券报)

近期国内大宗商品价格不断走高,监管层密集表态维护商品价格稳定。5月19日召开的国务院常务会议提出,做好大宗商品保供稳价工作,保持经济平稳运行。5月12日的国务院常务会议要求,跟踪分析国内外形势和市场变化,做好市场调节,应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。各个期货交易所近期针对期货行情调整交易规则。5月19日,大连商品交易所公告称,修改铁矿石期货合约及相关规则。5月17日,郑州商品交易所公告称,调整纯碱、菜油、菜粕、动力煤期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度。5月14日,上海期货交易所公告称,调整螺纹钢、热轧卷板期货交易保证金比例和涨跌停板幅度。(中国证券报)

针对近期虚拟货币交易炒作活动抬头的情况,中国互联网金融协会、中国银行业协会、中国支付清算协会18日联合发布公告,要求会员机构不得开展虚拟货币交易兑换以及其他相关金融业务。三大协会要求,坚决抵制虚拟货币相关非法金融活动,不为虚拟货币交易提供账户和支付结算、宣传展示等服务,同时提示社会公众加强风险防范意识,不要参与虚拟货币相关交易炒作活动,谨防个人资金受损。(上海证券报)

生态环境部根据《碳排放权交易管理办法(试行)》,组织制定了《碳排放权登记管理规则(试行)》《碳排放权交易管理规则(试行)》和《碳排放权结算管理规则(试行)》,并于近日印发。(上海证券报)

美国财政部当地时间5月17日公布的月度国际资本流动报告显示,2021年3月,海外投资者减持703亿美元美债,持仓规模降至7.0284万亿美元,处于年内第二低位。当月,美债前三大海外持有国均减持美债,其中,日本减持了177亿美元的美债,持仓规模降至1.24万亿美元;中国美债持有量由1.1042万亿美元降至1.1004万亿美元;第三大持有国英国3月减持了163亿美元的美债,持仓规模降至4432亿美元。此外,前十大持有国中,巴西、瑞士、比利时等国家均不同程度地减



持美债。（上海证券报）

北京时间 20 日凌晨美联储公布了 4 月货币政策会议纪要。美联储官员认为，美国经济活动的强劲复苏将引发收紧货币政策的讨论，这是美联储首次发出这一明确信号。“许多与会者认为，如果经济继续朝着美联储的目标迅速发展，未来可能会在某个时候讨论缩减资产购买步伐的计划，但没有给出明确的时间表。”会议纪要显示，美联储明确表态将缩减购债规模。（上海证券报）

权益市场：

根据全国中小企业股份转让系统（新三板）16 日披露数据，截至当周，今年以来有 280 家挂牌公司在新三板完成股票发行融资，累计发行股票金额超过 107 亿元。当周（5 月 10 日至 14 日）新三板挂牌公司成交 20.49 亿元，其中精选层成交 5.40 亿元。（新华社）

财政部 5 月 21 日消息，2021 年 4 月财政收支情况今日公布。1-4 月累计，全国一般公共预算收入 78008 亿元，同比增长 25.5%。印花税 1600 亿元，同比增长 49.6%。其中，证券交易印花税 1025 亿元，同比增长 57.9%。

债券市场：

为深入推进公司债券注册制改革，规范公司债券发行上市审核和自律监管工作，沪深交易所于 5 月 19 日分别就起草、修订的《公司债券发行上市审核规则》《公司债券上市规则》《非公开发行公司债券挂牌（转让）规则》《债券市场投资者适当性管理办法》向社会公开征求意见。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 44 只新发基金开始认购，截至 5 月 21 日累计募集份额 9.13 亿，发行规模有所回升。其中混合型基金 21 只，股票型基金 4 只，指数型基金 9 只，纯债型基金 7 只，二级债基金 3 只。

发生清盘的产品共 6 只，其中 4 只产品经基金持有人大会决议通过终止上市；2 只产品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 17 日，首批 9 个基础设施公募 REITs 项目正式获批，将进入基金公开发售阶段。首批项目募集资金基本投向基础设施补短板项目，此次通过的 9 单项目底层资产涵盖收费公路、污水处理、垃圾发电、产业园和仓储物流五大类主流基础设施项目类型，资产分布在北京、上海、深圳、广州、江苏、浙江等重点区域，主要用于科技创新、绿色发展和民生等重点领域。随后，9 只基金陆续发布公告，确定代码和简称、询价区间和时间、初始募集份额、战略配售份额，以及相关发售安排。

（上海证券报、中国证券报）



济安金信
基金评价中心

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡上行，超八成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及七成被动权益类基金周内净值上涨；外盘方面，全球主要市场股指涨跌互现；原油价格下跌，贵金属价格上涨，八成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面维持均衡偏宽松，银行间市场利率有所上行，货基收益率较前一周小幅回落；债市持续走强，超过九成纯债型和债券指数型基金；权益市场窄幅震荡，超九成一级债及超八成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，超八成主动权益类基金（包括股票型、混合型及封闭式基金）及七成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1.95%，混合型基金近一周平均净值收益为1.36%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为1.72%，股票指数型基金近一周平均净值收益为0.72%。

个股表现方面，新能源汽车、锂电池、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	002083	新华鑫动力灵活配置混合 A	10.70	151.86	138.26
	002084	新华鑫动力灵活配置混合 C	10.70	151.00	136.94
	009644	东方阿尔法优势产业混合 A	9.31	--	42.07
	009645	东方阿尔法优势产业混合 C	9.30	--	41.44
	519918	华夏兴和混合	9.26	99.02	202.21
	003304	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 A	-3.03	115.16	123.12
	003305	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C	-3.00	116.59	122.01
	720001	财通价值动量混合	-2.83	135.64	414.21
	002601	中银证券价值精选灵活配置混合	-2.56	--	20.04
	001480	财通成长优选混合	-2.16	127.84	94.80
股票型	004925	长信低碳环保行业量化股票	10.25	95.44	91.49
	005669	前海开源公用事业行业股票	8.79	72.29	74.24
	003834	华夏能源革新股票	7.86	158.24	186.90
	010128	宝盈发展新动能股票 A	7.82	--	12.21
	010129	宝盈发展新动能股票 C	7.82	--	11.86
	000974	安信消费医药主题股票	-2.27	31.77	111.23
	003745	广发多元新兴股票	-1.86	156.49	155.18



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(%)
	001678	英大国企改革主题股票	-1.85	--	70.91
	006138	国联安价值优选股票	-1.79	--	89.07
	009898	民生加银医药健康股票	-1.53	--	1.21
封闭式	160425	华安创业板两年定期开放混合	6.32	--	9.08
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	5.85	--	169.92
	506005	博时科创板三年定期开放混合	5.34	--	12.21
	010180	华夏科技龙头两年定期开放混合	5.21	--	7.54
	501078	广发科创主题3年封闭运作灵活配置混合	4.90	--	110.74
	009493	大成尊享18个月定期开放混合A	-2.48	--	0.47
	009494	大成尊享18个月定期开放混合C	-2.48	--	0.08
	501085	财通科创主题3年封闭运作灵活配置混合	-1.77	--	56.12
	501064	国泰价值优选灵活配置混合	-1.71	--	162.12
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-1.66	145.45	141.84
	515700	平安中证新能源汽车产业ETF	8.86	--	116.64
	159824	博时中证新能源汽车ETF	8.55	--	6.88
	159806	国泰中证新能源汽车ETF	8.52	--	119.18
	515030	华夏中证新能源汽车ETF	8.42	--	71.42
指数型 (股票)	010805	西藏东财中证新能源汽车指数A	8.42	--	10.63
	515220	国泰中证煤炭ETF	-3.73	--	49.77
	515210	国泰中证钢铁ETF	-3.39	--	57.36
	161032	富国中证煤炭指数(LOF)	-3.26	--	12.57
	168204	中融中证煤炭指数	-3.26	--	9.80
	512290	国泰中证生物医药ETF	-3.04	--	103.16

数据截止日期：2021年5月21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



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	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
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

资金面延续均衡偏宽松，银行间市场利率小幅上行，货基收益率基本较前一周有所下降。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1265%，较前一周下降 0.0191%，不足七成左右货基七日年化维持在 2% 以上，仅 1 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	石大柅、梁莹	0.20%
嘉实快线货币	000917	2015/06/25	张文玥	0.22%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市持续震荡走强，超过九成纯债型和债券指数型基金；权益市场窄幅震荡，超九成一级债及超八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 0.13%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.23%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.30%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.17%。



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	006164	融通通捷债券	1.33	--	14.57
	009407	格林泓远纯债债券 A	1.07	--	3.27
	009408	格林泓远纯债债券 C	1.05	--	-5.06
	009605	安信永顺一年定期开放债券	0.81	--	4.21
	005750	平安双债添益债券 A	0.79	--	27.78
	003419	中欧弘安一年定期开放债券	-2.15	4.88	8.51
	009042	浦银安盛普天纯债债券 C	-2.02	--	0.43
	009041	浦银安盛普天纯债债券 A	-2.02	--	0.45
	007707	南方聪元债券 C	-1.83	--	1.70
	005363	中银证券安源债券 C	-0.90	--	5.88
一级债	320004	诺安优化收益债券	1.32	41.88	179.26
	162712	广发聚利债券 (LOF) A	0.93	16.62	109.52
	007235	广发聚利债券 (LOF) C	0.92	--	9.25
	000208	建信双债增强债券 C	0.82	3.61	24.62
	000207	建信双债增强债券 A	0.79	4.70	28.36
	161010	富国天丰强化收益债券 (LOF)	-0.21	24.74	130.12
	630103	华商收益增强债券 B	-0.09	4.59	73.55
	630003	华商收益增强债券 A	-0.08	5.86	83.08
二级债	110035	易方达双债增强债券 A	-0.06	40.33	106.07
	110036	易方达双债增强债券 C	-0.06	39.06	98.98
	000067	民生加银转债优选债券 A	2.58	34.46	21.37
	000068	民生加银转债优选债券 C	2.52	33.02	17.77
	720003	财通收益增强债券 A	2.52	25.73	24.81
	003204	财通收益增强债券 C	2.51	44.07	43.66
	675013	西部利得稳健双利债券 C	2.50	45.96	61.73
	005284	华商可转债债券 C	-0.96	49.41	46.11
	005273	华商可转债债券 A	-0.95	51.37	47.45
	004793	富荣富乾债券 C	-0.88	-7.10	-2.98
指数型 (债券)	004792	富荣富乾债券 A	-0.82	-2.57	2.75
	161625	融通可转债债券 C	-0.69	23.78	17.46
	510080	长盛全债指数增强	0.73	24.44	302.21
	160124	南方中债 10 年期国债指数 C	0.53	10.79	8.73
	160123	南方中债 10 年期国债指数 A	0.53	11.96	10.52
	007080	建信中债 5-10 年国开行债券指数 A	0.52	--	7.59
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.51	12.00	12.97
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-0.19	--	1.40
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-0.19	--	1.68
	009745	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) A	-0.07	--	4.01
009746	鹏华中债-市场隐含评级 AAA 信用债 (1-3 年) A	-0.06	--	4.40	



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 (%)
		年)C			
	009743	鹏华中债-0-3年AA+优选信用债指数C	-0.01	--	2.64

数据截止日期：2021年5月21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互现。美国最新就业数据好转，市场情绪向好，但受数字加密货币剧烈波动引发相关个股板块下跌，美股三大指数近纳指整周小幅上涨；欧洲市场股指窄幅震荡；亚太市场主要股指全线上行。大宗商品方面，国际油价跌超2%；贵金属方面，黄金和白银价格持续上涨。

截至5月21日已公布的净值数据显示，八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2.01%。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	002891	华夏移动互联混合(QDII)人民币	8.35	130.02	165.90
	008284	易方达全球医药行业(QDII)人民币	8.22	—	73.01
	005698	华夏全球科技先锋混合(QDII)	6.71	30.15	34.77
	164906	交银中证海外中国互联网指数(QDII-LOF)	6.69	29.52	83.40
	513050	易方达中证海外中国互联网50(QDII-ETF)	6.33	30.99	91.96
	160216	国泰大宗商品(QDII-LOF)	-3.58	-49.25	-73.10
	006476	南方原油(QDII-FOF-LOF)C	-2.96	—	-48.04
	501018	南方原油(QDII-FOF-LOF)A	-2.95	-39.33	-26.67
	165513	信诚全球商品主题(QDII-FOF-LOF)	-2.89	-21.99	-63.10
	003321	易方达原油C类人民币(QDII-LOF-FOF)	-2.83	-42.28	-29.97

数据截止日期：2021年5月21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