

2021 年 5 月 31 日

【第 529 期】济安金信基金周报

(2021.05.24—2021.05.28)

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	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

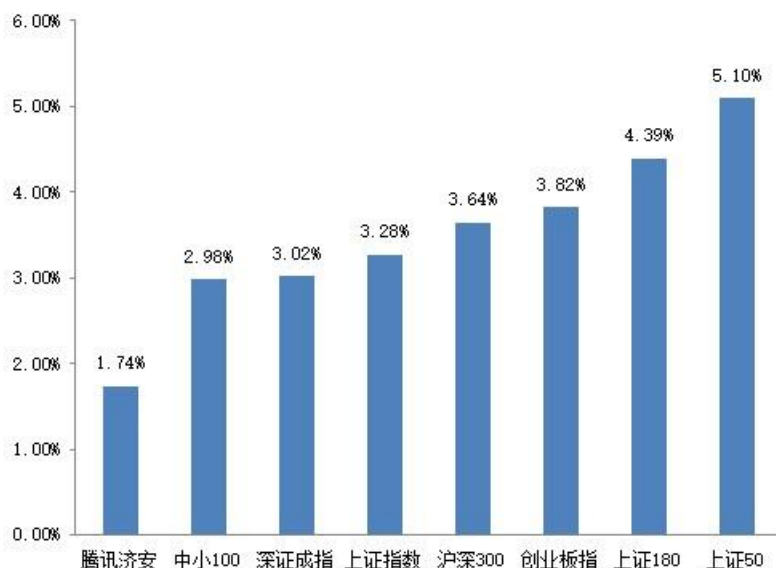
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2021.05.24—2021.05.28）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.05.24—2021.05.28）A股震荡上行，主要宽基指数均涨超2%，上证50指数整周领涨，涨幅超5%。盘面上，两市量能有效放大至9000亿区间，北向资金大幅净流入，大金融、消费等权重板块走强推动股指上行，顺周期板块表现不佳。具体来看，申万一级行业中，休闲服务、非银金融及食品饮料板块近一周涨幅居前，农林牧渔、公用事业及钢铁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1.74%。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	14.54	11.92%	1.95%	2.83%
399001	深证成指	29.45	35.78%	1.00%	2.96%
399006	创业板指	61.55	31.14%	0.41%	3.59%
399005	中小板指	31.64	32.23%	0.91%	3.06%
000010	上证 180	14.56	15.20%	1.92%	2.99%
000016	上证 50	12.41	12.31%	2.29%	2.92%
000300	沪深 300	12.48	13.33%	2.41%	3.20%
000905	中证 500	25.31	12.13%	1.24%	2.46%
000847	腾讯济安	7.15	2.93%	3.79%	3.25%

数据截至日期：2020 年 5 月 28 日

数据来源：济安金信基金评价中心

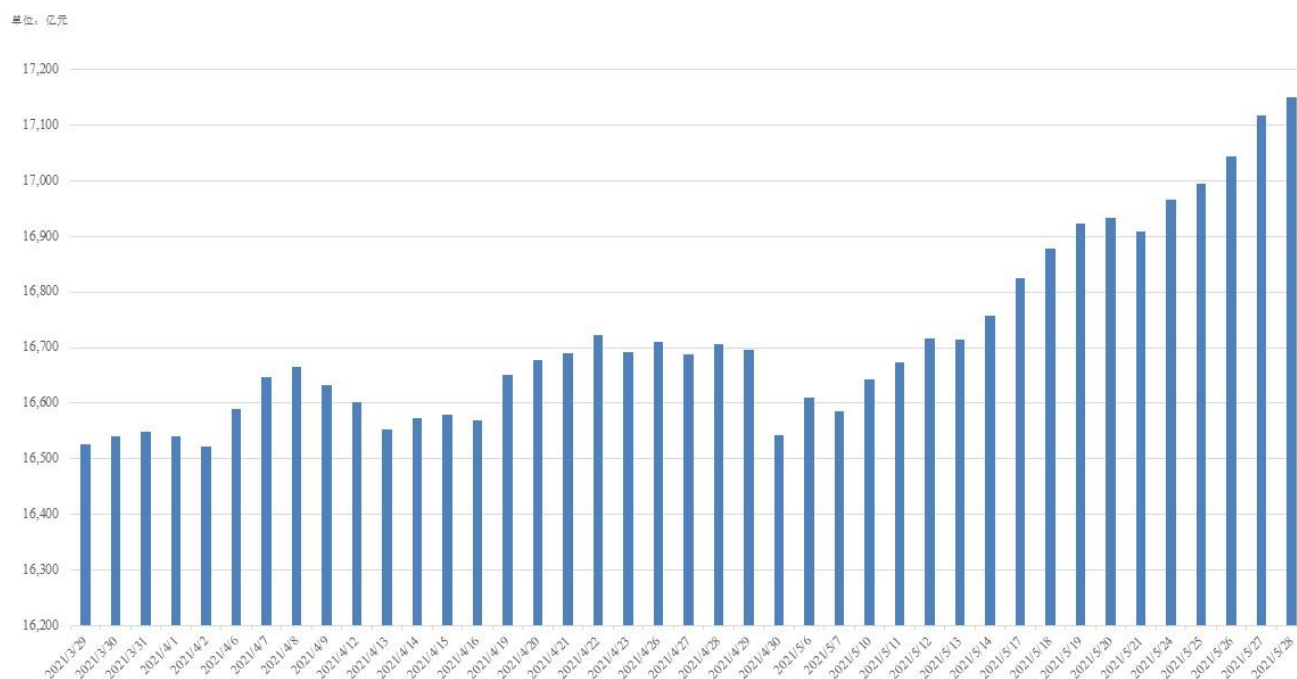
注：指数估值百分位计算基准日为 2006 年 12 月 31 日

3. 资金概况

3.1 沪深两市融资融券资金

权益市场震荡上行，沪深两市两融余额增加 241.68 亿元。截至 5 月 28 日，两市融资融券总额合计为 17150.70 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.05.28）


 济安金信
基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金大幅净流入，周内累计金额 468.14 亿。具体来看，沪股通资金净买入 300.09 亿，深股通资金净买入 167.24 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：2021.05.28）

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，但月末受税期影响资金面边际收紧。周内，央行逆回购投放资金 500 亿，到期逆回购 500 亿，公开市场操作零净投放；银行间市场利率有所上行。

债市整体震荡。利率债方面，收益率曲线走陡，主要期限品种到期收益率以上行为主，期限利差有所收窄，其中 1 年期国债到期收益率上行 8bp，1 年期国开债到期收益率上行 3bp，10 年期国债到期收益率下行 1bp，10 年期国开债到期收益率上行 1bp；信用债方面，市场成交量下降，中短期限品种到期收益率以下行为主，信用利差普遍收窄，其中，AAA 级企业债收益率基本与前一周持平，AA 级企业债收益率基本与前一周持平；转债持续上涨，中证转债指数整周上涨 1.65%，转股溢价率有所回落。



济安金信
基金评价中心

5. 市场要闻

宏观经济：

5月27日，国家统计局发布的数据显示，工业企业利润保持较快增长。1月份至4月份，全国规模以上工业企业实现利润25943.5亿元，同比增长1.06倍，延续了去年下半年以来的较快增长态势；与2019年同期相比，利润增长49.6%，两年平均增长22.3%（以2019年同期数为基数，采用几何平均方法计算）。4月份，规模以上工业企业利润同比增长57.0%，受上年同期基数逐步抬高影响，增速较3月份回落35.3个百分点；与2019年同期相比，利润增长50.2%，两年平均增长22.6%，比3月份加快10.7个百分点。（证券日报）

5月27日，商务部新闻发言人高峰在商务部新闻发布会上表示，2021年1月份-4月份，我国对外全行业直接投资2850.9亿元，同比增长3.3%。其中，对外非金融类直接投资2228.7亿元，同比下降5.2%。数据显示，今年前4个月我国对外全行业直接投资的同比增速慢于一季度的4.6%，且主要呈现以下特点：一是对“一带一路”沿线国家投资合作取得积极进展。二是多个领域对外投资持续增长。三是地方对外投资占比近八成。四是对外承包工程新签大项目较多。（证券日报）

5月28日，国家外汇管理局公布2021年4月中国外汇市场交易概况数据。数据显示，2021年4月份，中国外汇市场（不含外币对市场）总计成交19.95万亿元人民币（等值3.06万亿美元）。其中，银行对客户市场成交2.70万亿元人民币（等值0.41万亿美元），银行间市场成交17.25万亿元人民币（等值2.65万亿美元）；即期市场累计成交7.84万亿元人民币（等值1.20万亿美元），衍生品市场累计成交12.11万亿元人民币（等值1.86万亿美元）。2021年1月份至4月份，中国外汇市场累计成交74.33万亿元人民币（等值11.45万亿美元）。（证券日报）

权益市场：

25日，北向资金今日全天净买入217.23亿元，创互联互通机制开放以来新高。此前北向资金单日净买入额新高发生在2019年11月26日，当天净买入额为214.30亿元。（上海证券报）

5月份以来，国常会接连三次“点名”大宗商品价格和原材料价格上涨问题，最近两次的国常会更是提出打击囤积居奇等行为。具体来看，5月12日召开的国常会指出，“做好市场调节，应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响”；5月19日召开的国常会提出要加强市场监管，“依法严厉查处达成实施垄断协议、散播虚假信息、哄抬价格特别是囤积居奇等行为并公开曝光”；5月26日召开的国常会指出，“支持大型企业搭建重点行业产业链供需对接平台，用市场化办法引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作，做好保供稳价。打击囤积居奇、哄抬价格等行为。”（证券日报）

5月28日，国家外汇管理局公布2020年末我国对外证券投资资产分国家/地区数据。统计显示，2020年末，我国对外证券投资资产（不含储备资产）8999亿美元。其中，股权类投资6043亿美元，债券类投资2955亿美元。投资前五位的地区/国家是中国香港、美国、开曼群岛、英属维尔京群岛和英国，投资金额分别为4091亿美元、1784亿美元、901亿美元、592亿美元和215亿美元。（证券日报）

济安金信
基金评价中心

债券市场：

5月26日，中国人民银行发布4月份金融市场运行情况。从债券市场发行情况来看，4月份，债券市场共发行各类债券5.8万亿元。截至4月末，债券市场托管余额为121.1万亿元；从债券市场运行情况来看，4月份，银行间债券市场现券成交17.1万亿元，日均成交7776.1亿元，同比下降32.79%，环比下降6.01%；在货币市场运行情况方面，4月份，银行间货币市场成交共计95.5万亿元，同比下降22.19%，环比下降5.25%。（证券日报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有24只新发基金开始认购，截至5月28日累计募集份额仅0.14亿。其中混合型基金21只，股票型基金1只，指数型基金4只，纯债型基金7只，二级债基金1只。

发生清盘的产品共5只，其中4只产品经基金持有人大会决议通过终止上市；1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

从5月24日起，首批公募REITs产品正式启动询价。根据公告，此次公募REITs产品采取网下询价的方式确定基金份额认购价格；5月31日起，将同步启动战略投资者、网下及公众认购。此次9只公募REITs确认最终认购价格在2.3元/份-13.38元/份之间，合计预计募集金额为314亿元。（上海证券报）

中国基金业协会27日发布《公募基金直播业务专题讨论会会议纪要》，明确直播业务的操作规范，引导行业机构合规展业，就直播类型、作用进行了分析，对直播业务涉及的直播形式、发放红包、投资者适当性管理、合规内控等问题进行了梳理，提出规范建议，要求各行业机构参考《会议纪要》，以投资者教育为初心，做好投资者长期投资引导工作，合规开展公募基金直播业务。（中国基金业协会）

中国基金业协会最新数据显示，截至4月底，公募基金规模为22.51万亿元，较3月底增长近9500亿元，公募基金规模再创新高。（中国基金业协会、上海证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场持续震荡上行，超九成主动权益类基金（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，全球主要市场股指普涨；原油价格及贵金属价格上涨，超过七成投资于海外市场的QDII基金近一周净值收益上涨。

资金面略有收紧，银行间市场利率有所上行，货基收益率较前一周小幅回升；



济安金信
基金评价中心

债市窄幅震荡，八成纯债型和不足半数债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场走强带动超九成一级债及二级债产品近一周净值收益率为正。

(一) 权益类基金

上周权益市场持续震荡上行，超九成主动权益类基金（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 2.81%，混合型基金近一周平均净值收益为 2.13%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为 2.40%，股票指数型基金近一周平均净值收益为 3.13%。

个股表现方面，券商、酿酒、通信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；而农林牧渔、采掘、电力等板块表现不佳，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	009447	财通资管科技创新一年定期开放混合	8.06	--	9.95
	007872	金信稳健策略灵活配置混合	8.01	--	65.68
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	7.97	39.13	39.04
	009950	财通资管均衡价值一年持有期混合	7.91	--	12.61
	008276	财通资管价值发现混合	7.59	--	85.62
	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	-1.41	13.34	-9.10
	000879	中海医药健康产业精选灵活配置混合 C	-1.29	92.35	231.04
	000878	中海医药健康产业精选灵活配置混合 A	-1.29	95.48	246.98
	002919	东吴智慧医疗量化策略灵活配置混合 A	-1.26	64.80	59.86
	009275	融通医疗保健行业混合 C	-1.18	--	78.72
股票型	003853	金鹰信息产业股票 A	8.25	254.06	251.17
	005885	金鹰信息产业股票 C	8.24	249.94	250.89
	000828	泰达宏利转型机遇股票	8.11	183.19	207.62
	005669	前海开源公用事业行业股票	7.25	85.18	86.88
	001396	建信互联网+产业升级股票	7.19	106.36	46.10
	000831	工银瑞信医疗保健行业股票	-1.78	130.60	313.70
	001915	宝盈医疗健康沪港深股票	-1.59	113.88	135.70
	001717	工银瑞信前沿医疗股票 A	-1.51	172.52	376.10
	010685	工银瑞信前沿医疗股票 C	-1.51	--	48.96
	003634	嘉实农业产业股票	-1.09	109.28	124.24
封闭式	160425	华安创业板两年定期开放混合	6.19	--	15.83
	501081	中欧科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	5.57	--	83.86
	168601	汇安裕阳三年定期开放混合	5.55	--	91.07
	006977	农银汇理海棠三年定期开放混合	5.55	--	184.90
	506003	富国科创板两年定期开放混合	5.47	--	-0.19



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(%)
指数型 (股票)	184801	鹏华前海万科 REITs 封闭式	0.00	0.21	0.35
	009416	中邮瑞享两年定期开放混合 C	0.12	--	9.69
	009415	中邮瑞享两年定期开放混合 A	0.13	--	10.09
	501053	东方红目标优选三年定期开放混合	0.19	30.70	32.87
	006534	农银汇理永盛定期开放混合	0.21	--	22.32
	510200	汇安上证证券 ETF	8.03	--	18.68
	159993	鹏华国证证券龙头 ETF	8.02	--	18.85
	159841	天弘中证全指证券公司 ETF	7.97	--	1.84
	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	7.94	32.54	14.38
	512900	南方中证全指证券公司 ETF	7.93	37.30	13.42
	159867	鹏华中证畜牧养殖 ETF	-1.79	--	-14.61
	159825	富国中证农业主题 ETF	-1.63	--	-0.40
	159827	银华中证农业主题 ETF	-1.44	--	1.31
	010769	天弘中证农业主题指数 A	-1.37	--	-6.52
	010770	天弘中证农业主题指数 C	-1.36	--	-6.58

数据截止日期：2021 年 5 月 28 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。



济安金信
基金评价中心

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

资金面出现边际收紧，银行间市场利率小幅上行，货基收益率较前一周略有回升。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1716%，较前一周上涨 0.0451%，不足八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	张文珩	0.22%

数据来源：济安金信基金评价中心

2. 债券基金

债市窄幅震荡，八成纯债型和不足半数债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场走强带动超九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 0.09%，一级债基金近一周平均净值收益为 0.55%，二级债基金近一周平均净值收益为 0.92%，债券指数型基金近一周平均净值收益为 0.05%。

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	2.76	--	5.88
	008332	万家可转债债券 C	2.75	--	5.42
	000081	天治可转债增强债券 C	2.67	36.79	50.20
	000080	天治可转债增强债券 A	2.65	38.50	54.70
	007683	华商转债精选债券 A	1.67	--	2.07
	001575	兴银稳健债券	-0.46	-1.04	2.80


 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 (%)
一级债	003384	金鹰添盈纯债债券	-0.23	8.47	16.11
	009408	格林泓远纯债债券 C	-0.23	--	-5.28
	006703	富兰克林国海恒嘉短债债券 C	-0.21	--	0.59
	006702	富兰克林国海恒嘉短债债券 A	-0.19	--	1.36
	240018	华宝可转债债券 A	4.31	57.60	39.59
	008817	华宝可转债债券 C	4.30	--	19.44
	291007	泰信债券增强收益 C	3.03	8.90	45.46
	290007	泰信债券增强收益 A	3.03	10.21	52.26
	320004	诺安优化收益债券	2.79	47.91	187.06
	000352	富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券 C	-0.10	12.41	45.09
二级债	007446	中欧增强回报债券 (LOF) C	-0.01	--	-1.81
	160617	鹏华丰润债券 (LOF)	-0.01	14.24	76.98
	005793	华富可转债债券	5.31	22.45	22.47
	000003	中海可转债债券 A	4.17	30.83	8.76
	000004	中海可转债债券 C	4.07	29.94	8.17
	210014	金鹰元丰债券	4.06	51.66	52.87
	006482	广发可转债债券 A	3.64	--	59.65
	003827	华夏鼎汇债券 C	-0.21	16.50	20.22
	003826	华夏鼎汇债券 A	-0.20	17.56	21.80
	002475	中邮睿利增强债券	-0.11	-5.18	-4.90
指数型 (债券)	006892	新华鼎利债券 C	-0.07	--	6.58
	519112	浦银安盛优化收益债券 C	-0.07	3.22	60.93
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	1.55	--	7.51
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	1.53	--	2.95
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	1.52	--	3.23
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	1.51	--	5.16
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	1.51	--	5.59
	007847	华富中债-0-5 年中高等级信用债收益平衡 指数 C	-0.13	--	2.62
	007846	华富中债-0-5 年中高等级信用债收益平衡 指数 A	-0.13	--	2.34
	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	-0.10	9.44	24.62
	159926	嘉实中证金边中期国债 ETF	-0.09	3.94	15.12
	001512	易方达中债 3-5 年期国债	-0.08	10.03	20.70

数据截止日期: 2021 年 5 月 28 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。


济安金信
 基金评价中心

(三) QDII 基金

外围市场方面，全球主要市场股指基本收涨。美国疫苗接种工作不断推进，全美首次申领失业救济金人数连续四周下降，美股三大指数整周均上涨；欧洲及亚太地区主要市场股指全线收涨。大宗商品方面，国际油价有所回升；贵金属方面，黄金和白银价格持续上涨。

截至 5 月 28 日已公布的净值数据显示，超七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 0.98%。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	160216	国泰大宗商品 (QDII-LOF)	5.95	-43.90	-71.50
	165513	信诚全球商品主题 (QDII-FOF-LOF)	5.15	-16.74	-61.20
	161129	易方达原油 A 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	4.92	-35.95	-24.51
	003321	易方达原油 C 类人民币 (QDII-LOF-FOF)	4.91	-37.27	-26.53
	460010	华泰柏瑞亚洲领导企业混合 (QDII)	4.90	72.68	71.30
	164906	交银中证海外中国互联网指数 (QDII-LOF)	-2.45	25.81	78.90
	513050	易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF)	-2.07	28.75	87.98
	118001	易方达亚洲精选股票 (QDII)	-1.58	24.57	36.90
	001092	广发生物科技指数 (QDII)	-1.39	29.60	20.40
	000369	广发全球医疗保健 (QDII)	-1.31	42.16	99.81

数据截止日期：2021 年 5 月 28 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