

【第 532 期】济安金信基金周报

(2021.06.15—2021.06.18)

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

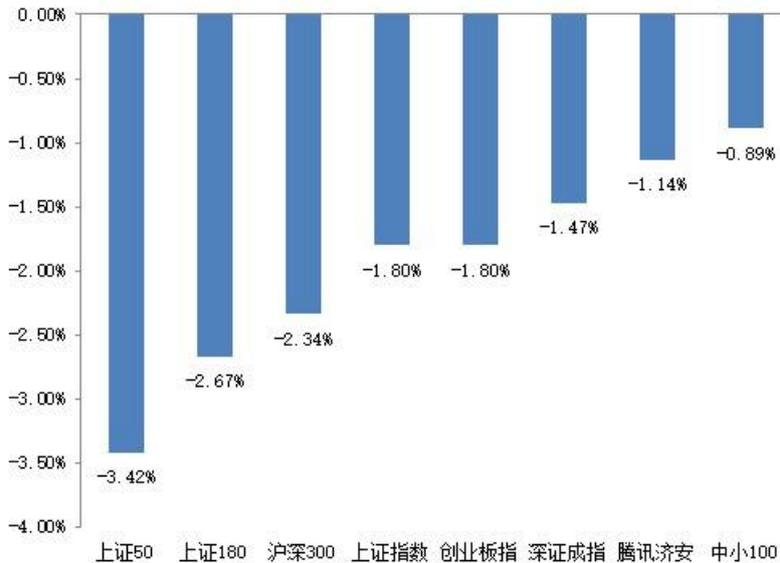
基金评价中心基金研究员 张碧璇
Email: zbx@jajx.com

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（2021.06.15—2021.06.18）



数据来源：济安金信基金评价中心

1. A股市场回顾

上周（2021.06.15-2021.06.18）A股整体下行，但周中出现结构性探底反弹，受消息面影响创业板及科创板表现明显强于主板，两市股指出现分化。盘面上，市场总成交额略有下降，场外资金观望情绪提升，场内资金风险偏好回落；行业板块方面，半导体、新能源车产业链相关板块表现强势，大消费、金融地产、资源类板块表现不佳。具体来看，申万一级行业中，电子、国防军工及通信板块近一周涨幅居前，休闲服务、钢铁及有色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 1.14%。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	14.18	11.17%	2.19%	2.83%
399001	深证成指	28.57	34.12%	0.98%	2.96%
399006	创业板指	59.00	28.85%	0.36%	3.59%
399005	中小板指	14.49	15.03%	0.87%	3.06%
000010	上证 180	31.83	32.58%	2.07%	2.99%
000016	上证 50	12.17	11.75%	2.53%	2.92%
000300	沪深 300	12.40	13.16%	2.59%	3.20%
000905	中证 500	21.51	7.18%	1.46%	2.46%
000847	腾讯济安	8.40	6.30%	2.77%	3.25%

数据截至日期：2020 年 6 月 18 日

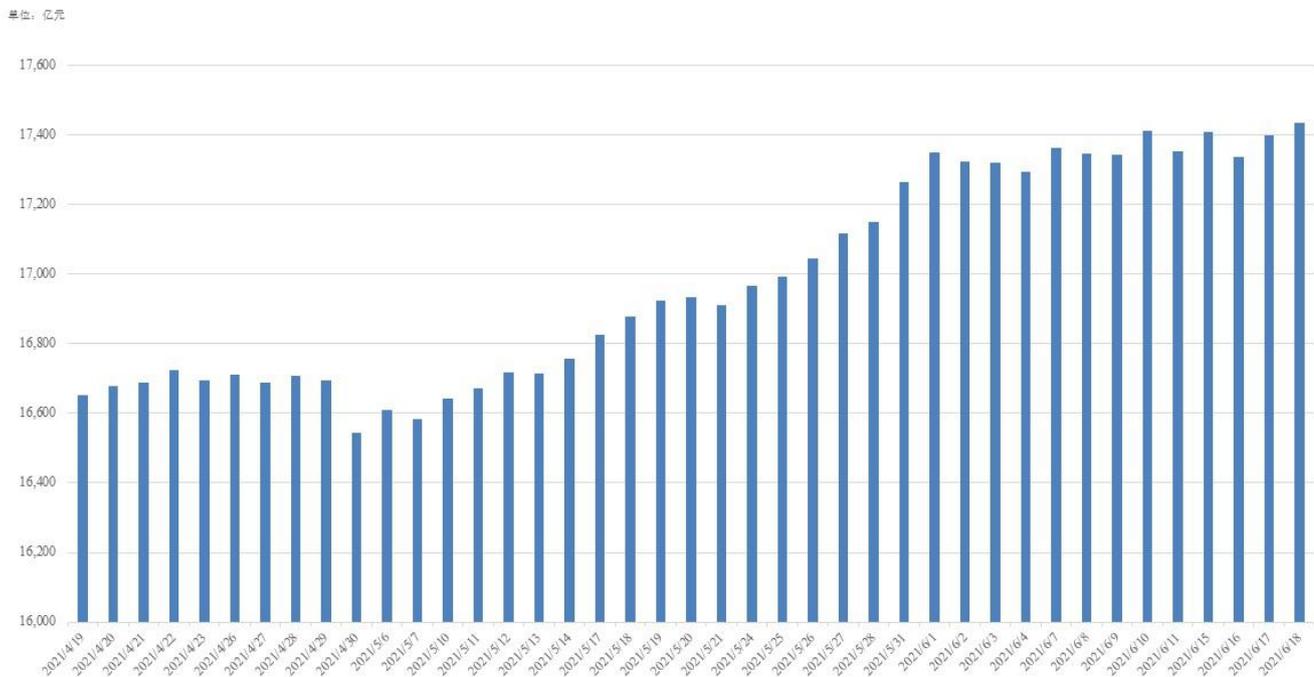
数据来源：济安金信基金评价中心

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

权益市场震荡走弱，沪深两市两融余额增加 81.13 亿元。截至 6 月 18 日，两市融资融券总额合计为 17435.24 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资融券流向


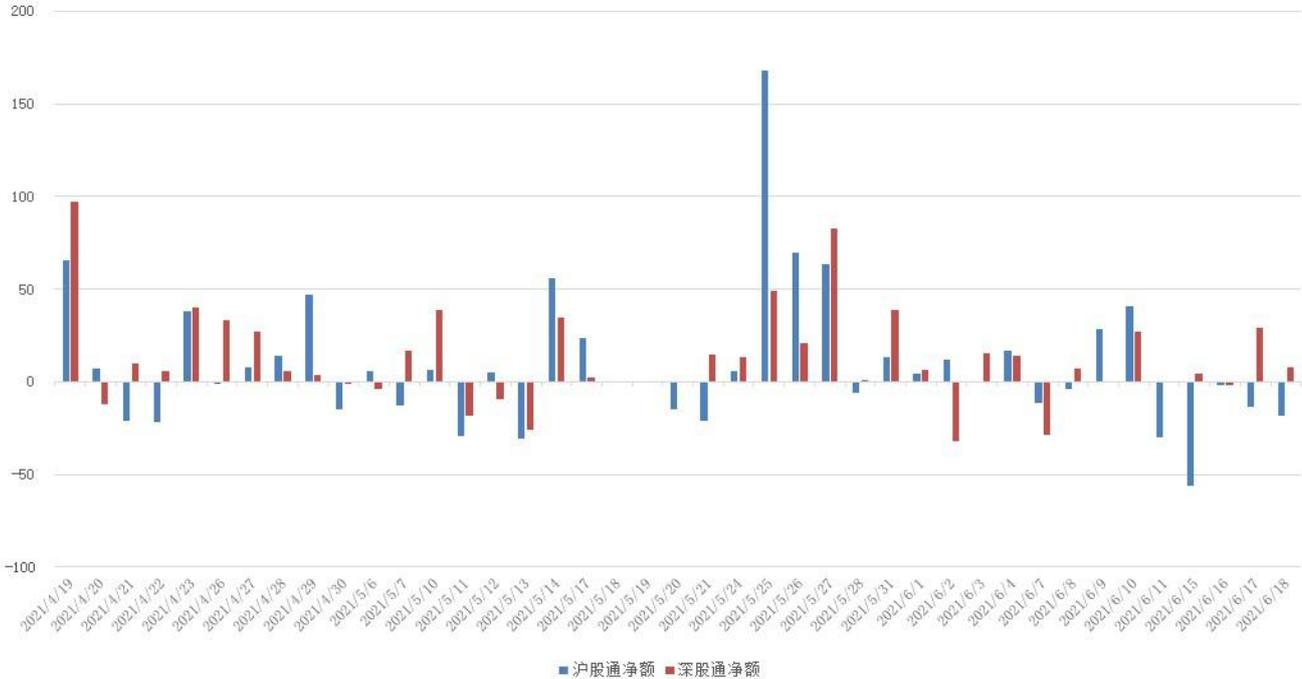
数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2021.06.18）


济安金信
 基金评价中心

3.2 沪股通、深股通资金流向

北向资金转向净流出，周内累计金额 50.05 亿，且两市有所分化。具体来看，沪股通资金净卖出 89.79 亿，深股通资金净买入 39.74 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：2021.06.18）

4. 债券市场回顾

货币市场方面，央行公开市场操作保持小额循环投放，公开市场操作资金净回笼，受缴税期影响资金面整周先松后紧。周内，央行逆回购投放资金 400 亿，到期逆回购 500 亿，到期 MLF 等量平价续做 2000，到期国库商业银行定存 700 亿，全口径公开市场操作净回笼资金 800 亿；银行间市场利率有所下行。

债市整体窄幅震荡。利率债方面，关键期限国债及国开债到期收益率有所分化，期限利差收窄，其中 1 年期国债到期收益率上行 5bp，1 年期国开债到期收益率下行 1bp，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，各品种到期收益率以上行为主，等级利差及期限利差有所收窄，其中，AAA 级企业债到期收益率基本与前一周持平，AA 级企业债到期收益率平均下行 3bp；权益市场走弱转债整体下行，转股溢价率持续压缩，中证转债指数下跌 1.64%。



5. 市场要闻

宏观经济:

6月16日,国家统计局发布了5月份房地产开发和销售情况月度报告,从年内整体走势来看,全国房地产开发投资增速、全国商品房销售面积及销售额增速、全国房地产开发企业本年到位资金增速均在1月份至2月份达到年内高点后,逐月回落。(证券日报)

6月17日,国家发改委举行6月份新闻发布会表示近几个月来,对部分大宗商品价格涨幅明显偏离供需基本面,超出了恢复性上涨的合理范围的现象,国家发改委同有关部门迅速行动,多措并举,取得了初步成效。6月15日,国家统计局发布数据显示,据对全国流通领域9大类50种重要生产资料市场价格监测,2021年6月上旬与5月下旬相比,25种产品价格上涨,22种下降,3种持平。(证券日报)

国家外汇管理局6月18日发布数据显示,5月份,直接投资项下保持小幅净流入。外资净增持境内股票和债券237亿美元,与1月至4月月均水平相当;“港股通”项下境内市场主体净买入港股366亿元人民币。数据显示,按美元计值,2021年5月,银行结汇1931亿美元,售汇1703亿美元,结售汇顺差228亿美元;按美元计值,2021年5月,银行代客涉外收入4325亿美元,对外付款4128亿美元,涉外收付款顺差197亿美元。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示,5月份我国外汇市场运行保持平稳。(中国证券报)

当地时间6月15日,美国劳工部公布的数据显示,美国5月PPI同比上涨6.6%,涨幅创该指标自2010年有可比数据以来最高水平,环比上涨0.8%,高于市场预期的0.5%;CPI同比上涨5%,创下2008年8月以来的最高涨幅,剔除食品和能源后,CPI依然上涨3.8%,创2008年8月以来最大同比增幅。(新华社)

美东时间周三,美联储公布了6月份货币政策声明显示,美联储基准利率维持在0%到0.25%的目标区间不变,每月债券购买规模也保持在1200亿美元。同时美联储将隔夜逆回购协议的利率上调了5个基点至0.05%,将超额准备金利率上调5个基点至0.15%。此外,同日公布的美联储经济预测中,大幅提高了今年的通胀预期,并提前了下一次加息的时间框架,加息最快可能在2023年发生,但没有表示何时开始削减其激进的债券购买计划。(新华社)

权益市场:

国证指数公司对深证红利指数实施样本股定期调整并对指数编制方案进行修订。具体来看,6月15日起,深证红利指数增加了权重限制规则,即“单只样本股权重不超过15%,前五大样本合计权重不超过60%”,本次成分调整显著提升深证红利指数整体股息率水平。(中国证券报)

证监会修订完善后的《证券市场禁入规定》将于7月19日起正式实施。《规定》将市场禁入分为“身份类禁入”和“交易类禁入”两类。信息披露严重违法造成恶劣影响的,被列入身份类终身禁入市场的情形;交易类市场禁入适用于违反规定影响证券交易秩序或交易公平且情节严重的违法行为,禁止交易的持续时间不超过5年。(上海证券报)



债券市场：

根据财政部 17 日发布的数据，截至 6 月 15 日，全国地方累计发行新增地方政府债券 12850 亿元，占已下达限额的 30%，其中一般债券 4205 亿元，占已下达限额的 53%；专项债券 8645 亿元，占已下达限额的 25%。（上海证券报）

（二）基金市场

1. 发行、清盘统计

上周共有 38 只新发基金开始认购，截至 6 月 18 日累计募集金额 2.19 亿，其中混合型基金 9 只，股票型基金 2 只，指数型基金 12 只，纯债型基金 7 只，二级债基金 4 只，QDII 基金 2 只，FOF 产品 2 只。

发生清盘的产品共 5 只，其中 3 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

6 月 15 日，首批中证科创创业 50 交易型开放指数证券投资基金获批。根据基金份额发售公告，9 家基金公司均选择在 6 月 21 日开始发行双创 50ETF，部分产品已设置了 30 亿元的募集上限。（中国证券报）

二、各类基金整体表现

上周权益市场震荡下行，不足三成主动权益类基金（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，全球主要市场股指多数收跌；国际原油价格小幅上涨，黄金及白银价格大幅下跌，不足半数投资于海外市场的 QDII 基金近一周净值收益上涨。

资金面周内先松后紧，银行间市场利率有所下行，货基收益率较前一周小幅回落；债市窄幅震荡，半数纯债型和八成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场表现疲软，不足一成一级债及三成二级债产品近一周净值收益率为正。

（一）权益类基金

上周权益市场震荡下行，不足三成主动权益类基金（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-0.63%，混合型基金近一周平均净值收益为-0.60%，封闭式权益类基金近一周平均净值收益为-0.42%，股票指数型基金近一周平均净值收益为-1.38%。

个股表现方面，半导体、电子信息、国防军工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、金融地产等板块表现不佳，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	002580	泰信鑫选灵活配置混合 C	10.50	62.40	42.10	
	001970	泰信鑫选灵活配置混合 A	10.46	62.60	42.60	
	004666	长城久嘉创新成长灵活配置混合	10.42	64.58	60.42	
	519674	银河创新成长混合	8.35	182.14	601.82	
	002560	诺安和鑫灵活配置混合	8.31	69.29	55.14	
	161226	国投瑞银白银期货 (LOF)	-6.26	2.40	-14.70	
	008909	创金合信鑫益混合 A	-5.85	--	59.75	
	008910	创金合信鑫益混合 C	-5.85	--	58.78	
	000390	华商优势行业灵活配置混合	-5.59	115.22	419.75	
	003305	前海开源沪港深核心资源灵活配置混合 C	-5.41	113.67	111.74	
	009954	北信瑞丰优选成长股票	9.58	--	41.35	
	004616	中欧电子信息产业沪港深股票 A	7.68	178.43	163.17	
	005763	中欧电子信息产业沪港深股票 C	7.67	174.52	149.78	
	001404	招商移动互联网产业股票	7.58	84.38	40.50	
	股票型	010003	景顺长城电子信息产业股票 A	4.57	--	18.85
003625		创金合信资源主题精选股票 C	-5.38	102.98	110.79	
003624		创金合信资源主题精选股票 A	-5.37	104.31	115.91	
005402		广发资源优选股票 A	-5.20	108.19	104.88	
010235		广发资源优选股票 C	-5.20	--	21.06	
000974		安信消费医药主题股票	-4.39	32.70	104.35	
506000		南方科创板 3 年定期开放混合	5.78	--	10.30	
506003		富国科创板两年定期开放混合	5.25	--	5.33	
506005		博时科创板三年定期开放混合	4.61	--	25.23	
506001		万家科创板 2 年定期开放混合	4.58	--	31.30	
封闭式	501099	平安科技创新 3 年封闭运作灵活配置混合	4.48	--	72.46	
	501085	财通科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合	-4.56	--	56.19	
	501046	财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合	-4.26	162.91	143.64	
	005108	圆信永丰双利优选定期开放灵活配置混合	-3.22	31.28	30.03	
	501087	交银施罗德瑞丰三年封闭运作混合	-2.98	--	77.21	
	160526	博时优势企业 3 年封闭运作灵活配置混合 (LOF)A	-2.75	--	60.38	
	512760	国泰 CES 半导体芯片行业 ETF	8.47	--	176.84	
	512480	国联安中证全指半导体产品与设备 ETF	7.26	--	139.64	
	指数型 (股票)	159995	华夏国证半导体芯片 ETF	6.95	--	42.88
		159801	广发国证半导体芯片 ETF	6.88	--	41.71
159813		鹏华国证半导体芯片 ETF	6.82	--	34.06	
165520		中信保诚中证 800 有色指数 (LOF)	-5.84	--	7.47	



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(%)
	515210	国泰中证钢铁ETF	-5.74	--	50.50
	159880	鹏华国证有色金属行业ETF	-5.71	--	5.56
	516680	建信中证细分有色金属产业主题ETF	-5.64	--	-8.88
	160221	国泰国证有色金属行业指数(LOF)	-5.61	--	4.45

数据截止日期：2021年6月18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
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



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

资金面整体先松后紧，银行间市场利率小幅下行，货基收益率较前一周小幅回落。上周货币基金平均七日年化收益率为 2.1114%，较前一周小幅回落 0.0345%，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	石大桢、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

债市整周窄幅震荡，半数纯债型和八成债券指数型基金近一周净值收益率为正；权益市场表现疲软，不足一成一级债及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-0.01%，一级债基金近一周平均净值收益为-0.40%，二级债基金近一周平均净值收益为-0.64%，债券指数型基金近一周平均净值收益为-0.02%。

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	006258	华宸未来稳健添利债券 C	0.13	--	15.80
	000104	华宸未来稳健添利债券 A	0.13	--	8.74
	005685	财通资管鸿睿 12 个月定期开放债券 C	0.12	--	16.12
	007551	鑫元泽利债券	0.12	--	8.68
	519945	长信富安纯债半年定期开放债券 A	0.12	--	9.00
	006639	人保鑫盛纯债债券 C	-0.51	--	-6.25
	006638	人保鑫盛纯债债券 A	-0.51	--	-5.63
	008511	宝盈鸿盛债券 A	-0.51	--	-0.92
	000131	大成景兴信用债债券 C	-0.49	12.72	64.93
	000130	大成景兴信用债债券 A	-0.49	14.07	69.87
一级债	163007	长信利众债券 (LOF) A	0.10	21.10	30.95
	070026	嘉实信用债券 C	0.09	11.65	54.52
	070025	嘉实信用债券 A	0.09	12.86	60.33
	163005	长信利众债券 (LOF) C	0.08	19.52	24.72
	160608	鹏华普天债券 B	0.08	11.21	106.34
	291007	泰信债券增强收益 C	-2.21	8.77	45.16



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 (%)
	290007	泰信债券增强收益 A	-2.21	10.08	51.98
	320004	诺安优化收益债券	-1.93	50.44	186.57
	162215	泰达宏利聚利债券 (LOF)	-1.90	21.43	19.00
	164206	天弘添利债券 (LOF)C	-1.88	25.95	35.52
	002947	大成景盛一年定期开放债券 C	0.12	11.38	10.39
	002946	大成景盛一年定期开放债券 A	0.12	12.74	12.45
	310508	申万菱信稳益宝债券	0.09	20.63	90.14
	005173	富荣富安债券 A	0.06	19.88	20.29
二级债	009638	华泰紫金周周购 12 个月滚动持有债券 A	0.06	--	4.41
	210014	金鹰元丰债券	-2.74	51.13	50.98
	006057	鹏华丰和债券 (LOF)C	-2.69	27.42	26.40
	160621	鹏华丰和债券 (LOF)A	-2.66	29.10	37.81
	005793	华富可转债债券	-2.65	19.15	19.30
	000004	中海可转债债券 C	-2.57	29.96	2.52
	511310	富国中证 10 年期国债 ETF	0.13	10.01	12.62
	511020	平安中证 5-10 年期国债活跃券 ETF	0.12	--	6.75
	009320	中信保诚中债 1-3 年农发行债券指数 A	0.12	--	15.90
	009321	中信保诚中债 1-3 年农发行债券指数 C	0.12	--	15.67
指数型 (债券)	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	0.09	9.41	24.54
	008436	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 C	-1.98	--	0.04
	008435	长信中证可转债及可交换债券 50 指数 A	-1.98	--	0.32
	008403	中泰中证可转债及可交换债券指数 C	-1.67	--	3.37
	008402	中泰中证可转债及可交换债券指数 A	-1.67	--	3.82
	511380	博时中证可转债及可交换债券 ETF	-1.55	--	5.96

数据截止日期：2021 年 6 月 18 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，全球主要市场股指多数收跌。美联储维持基础利率及购债规模不变，但同期上调了通胀预期，且点阵图显示加息时间框架提前，受此影响美股全线走弱，美元指数大涨；欧洲地区主要市场股指集体下行，亚太地区除恒生指数收跌外，其他主要指数周内小幅收涨。大宗商品方面，国际油价小幅上涨；贵金属方面，黄金及白银价格大幅下跌。

截至 6 月 18 日已公布的净值数据显示，不足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-0.34%。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。


济安金信
 基金评价中心

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	2.28	—	54.75
	008764	天弘越南市场(QDII)C	2.27	—	54.21
	159941	广发纳斯达克 100ETF(QDII)	2.11	81.95	182.30
	006479	广发纳斯达克 100 指数(QDII)C	2.01	—	81.06
	161128	易方达标普信息科技人民币(QDII-LOF)	2.01	89.42	154.68
	007976	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 C	-7.67	—	-1.49
	161116	易方达黄金主题(QDII-LOF-FOF)人民币 A	-7.67	15.72	-20.50
	164701	汇添富黄金及贵金属(QDII-LOF-FOF)	-5.79	28.74	-25.20
	160719	嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)	-5.63	28.47	-12.90
	320013	诺安全球黄金(QDII-FOF)	-5.50	30.50	7.90

数据截止日期：2021 年 6 月 18 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