

回顾2021年5月，基金发行持续降温，新成立基金发行份额仅1,319.07亿份，为今年前五月新低；新成立基金平均发行份额为10.99亿份，也为年内新低。不过，5月股票型基金和混合型基金的发行份额总和较4月回升，权益基金发行呈现回暖态势。以基金成立日起算，5月份新成立的14只权益类ETF中，上市日距离成立日的平均天数仅为9.93天，刷新最快上市纪录；若以交易日起算，上述产品平均“T+6.6个交易日”完成上市，最快的只用“T+5个交易日”，可谓“闪电上市”。另外，昨日首批公募REITs开售即热卖，截至5月31日上午10点半，首批9只公募REITs均已全部超募。

再观新基发行市场，多家基金公司推出新品。6月1日，富国基金管理有限公司（以下简称“富国基金”）、交银施罗德基金管理有限公司（以下简称“交银施罗德基金”）、嘉实基金管理有限公司（以下简称“嘉实基金”）均发售了一只混合型基金。

一、基金行业动态

1、5月基金发行份额创年内新低，权益基金发行回升态势明显

数据显示，截至5月31日，今年以来新成立基金656只，总发行份额突破1.3万亿份。其中，新成立股票型基金162只，发行份额达1,814.29亿份；混合型基金386只，发行份额达9,434.27亿份；债券型基金95只，发行份额达1,946.77亿份；此外，还有13只QDII基金，发行份额达218.75亿份。

从单月来看，5月基金发行持续降温，新成立基金发行份额仅1,319.07亿份，为前五月新低；新成立基金平均发行份额为10.99亿份，也为年内新低。不过，5月股票型基金和混合型基金的发行份额总和较4月回升，权益基金发行呈现回暖态势。

2、首批公募REITs开售当天即热卖，9只产品均已全部“超募”

公募REITs开售当天即热卖。根据公募REITs发售公告，张江REIT、首钢绿能、广州广河、盐港REIT等4只公募REITs面向个人投资者的募集时间为5月31日、6月1日两天；浙江杭徽、东吴苏园、普洛斯、首创水务、蛇口产业园等5只公募REITs面向个人投资者的募集时间为3天。

截至5月31日上午10点半，首批9只公募REITs均已全部超募，其中，蛇口产业园的募集金额约36.8亿元，预计配售比例约6%；富国首创水务募集金额约8.88亿元，预计配售比例约10%；浙商沪杭甬募集金额约8.4亿元，预计配售比例约20%；华安

张江募集金额约20.03亿元，预计配售比例约10%；中航首钢生物质募集金额约13.38亿元，预计配售比例约10%。合计募集金额约87.49亿元。

3、5月158只产品基金经理卸任，基金公司打出各种激励“组合拳”

在近两年公募基金行业高歌猛进的过程中，基金经理的流动速度也在加快。根据数据，截至5月31日，5月以来已有158只基金的基金经理卸任；同时，截至5月31日，今年以来已有855只产品的基金经理卸任。其中，有不少基金经理是另谋高就。这种现象的背后是公募基金行业内部的激烈竞争，“人才战”是其中的重中之重。许多基金公司为了吸引人才或挽留人才，不断打出各种激励的“组合拳”。但在资源不断向头部基金公司集中的趋势下，这些手段仍难以降低基金经理换岗的流速。

5月以来已有158只基金的基金经理卸任。其中，部分基金经理同时管理多只基金产品，在新基金经理培养成熟之后，便出现老基金经理卸任的情况。另外，也有不少基金经理选择另谋高就。今年以来，北信瑞丰基金、前海开源基金、国投瑞银基金、新华基金等基金公司离职基金经理人数超过3位。从基金经理离职的原因来看，以“个人原因”及“公司内部调整”为主。在离职的基金经理中，不乏优秀的公募老将。

4、机构调研热情日益高涨，偏爱“黄金赛道”同时关注“新宠”

5月以来，机构对上市公司调研热情日益高涨。统计显示，虽然医药、消费、科技等行业传统意义上的蓝筹公司仍是机构调研的扎堆之地，但化工、工业机械和房地产等行业成为机构关注的“新宠”，其受欢迎程度不在白马股之下。随着调研的深入，机构下半年的布局方向愈加清晰。核心资产的牛市将延续。

从最近一个月机构调研榜单观察，机构依旧垂青生物医药股。数据显示，近一个月机构调研上市公司数量有1,200多家。有6家公司被逾200多家机构密集调研，分别为迈瑞医疗、长春高新、广联达、传音控股、安科生物、奥园美谷。尽管医药、科技、消费三个核心资产的“黄金赛道”被机构持续偏爱，但从调研数据中不难发现，不少房地产、化工等过往“不那么火热”的行业已经开始受到机构的关注。

5、5月新成立权益类ETF“闪电上市”，上市日距离成立日平均天数不足10天

数据显示，以基金成立日起算，5月份新成立的14只权益类ETF中，上市日距离成立日的平均天数仅为9.93天，刷新最快上市纪录；若以交易日起算，上述产品平均“

T+6.6个交易日”完成上市，最快的只用“T+5个交易日”，可谓“闪电上市”。其中，为了推动产品快速上市，各家基金公司需要优化产品发行流程，压缩上市前各项准备工作的时间。

数据显示，截至5月底，今年以来已经有25只权益类ETF完成了“T+6”或“T+5”上市，这些产品多属于恒生科技、畜牧养殖、低碳经济、稀土产业、动漫游戏、化工产业等细分领域ETF，多数细分领域还是多只产品同时获批、同时成立、同日上午上市。同质化产品在发行和上市节奏上的“短兵相接”，也让各家公募积极优化内部流程，将产品募集到上市的程序大大提速。

二、基金公司动态

1、鹏华中证车联网主题ETF今日起上网发售，挂牌价1元

6月1日，鹏华中证车联网主题交易型开放式指数证券投资基金（下称“鹏华中证车联网主题ETF”）发布公告称，该基金于6月1日至6月11日在深圳证券交易所上网发售，挂牌价1元。

招募说明书显示，鹏华中证车联网主题ETF投资于标的指数成分股和备选成分股的比例，不低于基金资产净值的90%，且不低于非现金基金资产的80%，可依据法律法规规定参与融资及转融通证券出借业务。该基金力争将日均跟踪偏离度控制在0.2%以内，年跟踪误差控制在2%以内。该基金将由闫冬担任基金经理。闫冬是理学硕士毕业，目前具有10年证券从业经验，曾任招商期货有限公司资产管理部投资经理，2018年5月加盟鹏华基金，现任量化及衍生品投资部基金经理。

2、建信基金旗下多只基金获评五星评级，长期业绩位居前列

A股市场进入宽幅震荡节奏，数据显示，截至4月30日，主动权益基金今年以来平均收益率为1.42%，其中超六成基金获得了正收益。但事实上，业绩并非衡量基金优劣的唯一标准，下跌中的回撤和风险，也直接影响着持有人的投资体验。以建信基金为例，根据评级机构最新评级数据显示，截至一季度末，建信基金旗下建信恒久价值等8只基金获得了上海证券三年综合能力五星级基金，建信健康民生混合、建信大安全股票两只基金因优异的长期业绩则获得了海通证券、银河证券、上海证券的“全五星”评级。

其中，建信基金旗下多只基金获评五星评级，获得行业认可。姜锋管理的建信健康民生、王东杰管理的建信大安全均获得了海通证券、上海证券、银河证券三家机构

的五星认证，其中海通证券和银河证券都给予了这两只基金三年期、五年期的“双五星”评级，上海证券则给予三年综合能力五星评级。如此高评价也源于基金自身的出色业绩，数据显示，截至4月30日，建信健康民生、建信大安全在过去一年、两年、三年、五年等各个时间段均排名同类前四分之一，建信健康民生近三年排名为3/99，建信大安全近五年排名11/114。

3、宝盈盈顺纯债基金年内首“派红包”，A份额可供分配利润超8,000万元

5月31日，宝盈盈顺纯债债券型证券投资基金（下称“宝盈盈顺纯债基金”）发布公告称，以5月24日为基准日，进行年内首次分红。公告显示，截至基准日，宝盈盈顺纯债基金A份额的净值为1.0694元，可供分配利润为8,447.65万元，分红方案为0.4元/10份基金份额。

宝盈盈顺纯债基金成立于2020年1月，该基金由高宇担任基金经理。高宇是厦门大学投资学硕士毕业，曾于2008年6月至2009年8月任职于第一创业证券资产管理部，担任研究员；2009年8月至2010年10月任职于国信证券经济研究所，担任固定收益分析师，获首届金牛分析师第五名(团队)；2010年10月至2016年6月任职于博时基金，先后担任固定收益总部研究员、基金经理助理、基金经理，并负责信用团队；2016年7月至2017年8月任职于天风证券，担任机构业务总部总经理助理，2017年8月加入宝盈基金，现任宝盈基金固定收益部副总经理。

4、日成交额创上市以来新高，南方中证全指证券公司ETF总规模直逼80亿元

5月中下旬以来，A股悄然回暖，被视为“牛市旗手”的券商行业表现不俗。数据显示，南方中证全指证券公司ETF基金5月14日以来反弹逾13.6%，5月31日单日成交额达5.19亿元，创下该产品上市以来新高，总规模直逼80亿元。南方中证全指证券公司ETF跟踪指数为中证全指证券公司指数，该指数具有强周期、高波动两大特质，是捕捉强周期行情下市场贝塔收益的得力工具，其规模和交易量等指标也往往被解读为“聪明钱”对行情后市的方向性判断。

对于证券行业后市，汇总市场主流观点主要有三：一是政策面利好。资本市场不断深化改革，持续释放红利，利好券商中长期经营发展主线。二是估值合理。据统计，目前券商行业处于中枢偏下位置，存在修复需求。从上市公司层面看，部分头部券商的PB估值回落到1倍左右，有更大的估值修复空间。三是业绩面强劲。据统计，A股40家上市券商2021年一季度营业收入同比增长约三成。最值得关注的是，龙头券商的业务结构发生了积极变化，财富+资管+衍生品等高估值业务的成长性凸显，中长期深层次的成长逻辑被打开。

5、分享债市上涨红利减少股市波动风险，东方永兴18个月定开债再开启申购

春节至今，相对于A股市场的浪高湍急，债券市场则维持“上有顶、下有底”的区间震荡行情，特别是风格更加稳健的纯债基金得到了投资者重点关注。据悉，东方基金旗下东方永兴18个月定开债已于5月31日正式开启第三期申购，相比较风险波动较大的股票市场，债券基金或成为震荡市中投资者压惊的不错选择。

据公开资料，东方永兴18个月定开债仅投资于国债、地方政府债等评级较高债券的纯债部分和银行存款等固定收益类资产，不投资股票、权证等风险较高的权益类资产，也不参与一级市场的新股申购或增发新股，投资标的的风险等级较低，拥有纯粹的债券投资特性，在不考虑信用风险的前提下，能够分享债市上涨时带来的红利，同时又能减少股市波动风险。

三、新基金发行

1、富国基金“六一”推新基，俞晓斌名下5只产品长期业绩表现出色

6月1日，富国基金发行了一只混合型产品，为富国泰享回报6个月持有期混合型证券投资基金（以下简称“富国泰享回报6个月持有混合A”），基金经理为俞晓斌。

公开信息显示，富国泰享回报6个月持有混合A以“在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人提供长期稳定和超越业绩比较基准的投资回报”为投资目标，投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括主板、中小板、创业板以及其他经中国证监会允许上市的股票)、存托凭证、港股通标的股票、债券(包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、政府支持债券、政府支持机构债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、可交换债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括定期存款、协议存款、通知存款等)、同业存单、股指期货、国债期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

俞晓斌，2012年10月加入富国基金，历任高级交易员、资深交易员兼研究助理，曾任富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金、富国优化增强债券型证券投资基金、富国可转换债券证券投资基金等基金经理；现任富国泰利定期开放债券型发起式证券投资基金、富国天源沪港深平衡混合型证券投资基金、富国两年期理财债券型证券投资基金等基金经理。

自2021年5月25日，俞晓斌开始管理富国泰享回报6个月持有混合A。截至2021年6

月1日，俞晓斌现管理着3只混合型基金、3只债券型基金和3只定开债券型基金。其中，截至2021年5月31日，富国泰利定开债发起式、富国稳健增强债券A/B、富国目标收益一年期纯债债券、富国科创主题混合、富国天盈债券(LOF)A近1年来的阶段涨幅，分别为2.37%、5.76%、2.6%、74.28%、5.5%，分别跑赢同期同类平均涨幅2.18%、3.97%、2.18%、37.74%、3.97%。

2、交银施罗德基金祭出新混基，周中在管2只同类产品回报率双双告负

6月1日，交银施罗德基金祭出了一只混合型产品，为交银施罗德成长动力一年持有期混合型证券投资基金（以下简称“交银成长动力一年持有混合A”），基金经理为周中。

公开信息显示，交银成长动力一年持有混合A以“在严格控制风险的前提下，充分发挥专业研究与管理能力，追求超越业绩比较基准的投资收益，力争为投资者提供长期稳健的投资回报”为投资目标，投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证)、港股通标的股票、债券(含国债、央行票据、金融债券、政府支持债券、政府支持机构债券、地方政府债券、企业债券、公司债券、可转换债券(含可分离交易可转换债券)、可交换公司债券、次级债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券等)、资产支持证券、货币市场工具、债券回购、同业存单、银行存款(含协议存款、定期存款及其他银行存款)、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

周中，2015年加入交银施罗德基金，现任跨境投资部基金经理；曾任交银施罗德全球自然资源证券投资基金的基金经理；现任交银施罗德环球精选价值证券投资基金、交银施罗德创新成长混合型证券投资基金、交银施罗德启欣混合型证券投资基金等基金经理。此前，周中曾职于任野村证券亚太区股票研究部、中银国际证券研究部、瑞银证券研究部。

自2021年5月20日，周中开始管理交银成长动力一年持有混合A。截至2021年6月1日，周中现管理着4只混合型基金和1只QDII型基金。其中，与交银成长动力一年持有混合A同为混基的交银启道混合、交银施罗德启欣混合的任职回报率“告负”，分别为-1.51%、-0.69%。

3、基金经理张金涛3只基金近3月涨幅不佳，嘉实基金为其推出新混基

6月1日，嘉实基金推出了一只混合型基金，为嘉实领先优势混合型证券投资基金（

以下简称“嘉实领先优势混合A”)，基金经理为张金涛。

公开信息显示，嘉实领先优势混合A以“力争在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置和对优势个股的研究与遴选，实现基金资产的持续稳定增值”为投资目标，投资于国内依法发行上市的股票(包含创业板、存托凭证及其他依法发行上市的股票)、港股通标的股票、债券(国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换公司债券、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、股指期货、国债期货、股票期权、现金以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

张金涛，2012年10月加入嘉实基金，曾任海外研究组组长、策略组投资总监、嘉实稳盛债券型证券投资基金基金经理；现任嘉实沪港深精选股票型证券投资基金、嘉实沪港深回报混合型证券投资基金、嘉实瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金等基金经理。此外，张金涛曾任职于中金公司、润晖投资。

自2021年5月14日，张金涛开始管理嘉实领先优势混合A。截至2021年6月1日，张金涛现管理着5只混合型基金和1只股票型基金。其中，嘉实港股优势混合A的任职回报率为-1.75%。截至2021年5月31日，嘉实沪港深精选股票、嘉实瑞享定期混合、嘉实瑞成两年持有期混合A近3月的阶段涨幅分别为-2.99%、-2.36%、-1.35%，分别跑输同类平均涨幅5.03%、3.89%、3.89%，业绩不佳。