

“美国版余额宝”上市纽交所

推动人民币国际化迈出重要一步

近日，金瑞易方达中国短融ETF在纽交所成功上市，受到美国市场较高关注，上市首日全天成交17745股，收市价35.13美元，成交金额达623,297美元，交易价差第一天就缩窄到最少报价变化的1美分，提供给投资者非常好的买卖流动性。

金瑞易方达中国短融ETF是完美第一只短融ETF，也是全球第一只RQFII信用债ETF，由易方达

资产管理(香港)公司联合美国金瑞基金顾问公司共同开发。该基金为美国投资者提供了持有人民币的替代工具，推动人民币国际化迈出了重要一步。

值得关注的是，短融债券基金的风险收益近似于货币基金——短期融资债券的收益率与货币基金投资标的接近，且同样是低风险、短期限品种；而ETF又赋予了产品T+0的流动性，使得投资者可以像买卖

股票一样买卖类货币基金，因此华尔街华人圈又将这只产品比喻为“美国版余额宝”。

金瑞易方达中国短融ETF跟踪指数为中证高等级短融指数。金瑞基金行政总裁Jonathan Krane先生表示，与美国相比，中国债市明显收益更优。举例来说，中国过去一年的商业票据指数的总收益为5.85%，而美国同类商业票据指数的收益率不到0.2%，两者利差为

5.65%。这种差异就好比：拿2万美金投资中国短融ETF，一年的收益可以挣一部iPhone6+，而存美国银行一年的利息则仅够买一个汉堡套餐。

对于美国投资者担心的人民币债券信用和久期风险问题，易方达香港投资总监及基金经理章强先生表示，中国境内短融市场规模超过2700亿美元，日均交易量高达30亿美元，相信金瑞易方达中

国短融ETF可以提供高流动性和超过美国票据市场的收益。

据了解，金瑞易方达中国短融ETF的运营方是易方达资产管理(香港)有限公司，作为易方达基金管理有限公司的全球投资和业务平台，香港子公司承载着易方达基金公司推进国际化业务、实现资产全球配置的重要作用，旨在为香港本地及海外客户提供专业、全面及优质的服务。

志敏



大风起兮股飞扬 “曹氏蓝筹”奔无疆

银河证券数据显示，截至12月5日，新华优选分红基金今年以来以48.34%净值增长率在43只偏股混合基金中排名第一，同时，“近一年、近两年、近三年”均获得高于同类基金平均水平近20个百分点以上的累计净值增长率。同样由新华优选分红基金经理曹名长执掌的另一只股票基金——新华钻石品质表现亦可圈可点，截至12月8日，该基金今年以来收益率为45.89%，名列355只标准股票基金前列。陆文

华泰柏瑞积极成长 6个月净值同类第一

得益于基金经理方伦煜长期对价值投资的坚守，提前布局抓住军工股机会，华泰柏瑞积极成长混合基金近来业绩一路高歌猛进。据银河证券统计，截至12月5日，该基金过去6个月累计净值增长率达到惊人的53.39%，在43只偏股混合型基金中排名第一。另据10月31日发布的《海通证券三年综合系列基金评级》，华泰柏瑞积极成长混合基金获得五星评级，其业绩表现获得业内权威机构认可。 闻泽

“双十二”特卖周 工银瑞信又启活动

今天又是“双十二”，曾在“双十一”期间在淘宝创下人气之最佳的工银瑞信，再次携包括股基冠军金融地产、亚军信息产业等在内的7大明星产品在淘宝店铺及其直销渠道推出零费率优惠活动，活动持续至12月15日。Wind数据显示，截至12月9日，工银瑞信金融地产和工银瑞信信息产业今年以来分别以77.07%、64.21%的收益率位居股票型基金第一、第二名。目前，距活动结束还只剩5天，投资者可抓紧购买。 许超声

净值14天飙升22.90% 泰达转型机遇首秀惊艳

Wind数据显示，截至12月5日，今年11月18日刚刚成立的泰达宏利转型机遇基金仅仅14个交易日，单位净值已飙升至1.2290元，区间涨幅高达22.90%，是近11天以来573只主动管理型偏股基金中38只基金跑赢大盘的唯一一只今年11月份成立的基金，可谓首秀惊艳。其中，仅上周泰达宏利转型机遇基金的净值就增长了15.5%。转型机遇基金经理吴华表示，长期看好股票指数走势，未来将保持高仓位。 萧尤

鹏华旗下数只分级基金B份额自11月下旬以来接连涨停，上演“涨停者联盟”大戏，备受市场关注。Wind数据显示，自11月21日以来至12月9日，每天收盘都至少有一只鹏华旗下的分级基金B份额场内交易涨停。在13个交易日，鹏华旗下已经上市交易的5只分级基金B份额累计出现21次涨停板，其中最受市场关注的鹏华非银行B累计出现9次涨停。

接连涨停的分级B引爆了投资者的热情，赚钱效应使得更多资金涌入分级B。在本轮行情中，降息驱动下以鹏华非银行B为代表的一众细

13天21次涨停

鹏华旗下分级基金上演“涨停者联盟”

分行业分级基金率先应声上涨，为投资者提供了抢筹市场行情的利器，鹏华非银行B在一个月里涨幅几近2倍。Wind数据显示，截至12月8日，自11月9日以来，鹏华非银B的累计单位净值增长率达到92.33%，区间交易价格涨幅达184.16%。同时，受益于降息的地产、资源、信息等细分行业的分级基金同样取得了明显的涨幅，鹏华资源B、鹏华地产B、鹏

贴近热点投资组合 + 低溢价 + 高杠杆 银华鑫利值得市场关注

受金融指数大幅上涨刺激，金融类杠杆基金三驾马车表现强势，引发市场广泛关注。但是伴随套利资金的跑步入场，基金溢价率也在不断攀升，套利风险相伴而生。业内人士分析，此时与其追高，不如挖掘更多尚未被市场发现的具有准金融属性的杠杆基金，从价值洼地中谋得收益。

以银华鑫利为例，跟踪标的中证等权重90指数由上证50和深成指40只股票组成，都是低估值大盘蓝筹，当前金融股占持股权重36.99%。据WIND显示，截至12月10日，在等全90指数的行业权重中，非银金融占比最大为18.15%，拥有最多成分股共12只，贡献点34.36。同样居首，同时银行板块以占比13.33%，贡献点19.77紧随其后。而在近日的金融股大涨背景下，等全90指数紧跟其后，该指数表现最好成分股TOP10被银行、非银金融及保险股囊括，并捕获包括民生银行在内的多只涨停板。

除了拥有准金融杠杆基金特

性，作为分级基金的重要指标，银华鑫利在溢价方面同样具有优势。集思录数据显示，截至12月10日收盘，银华鑫利溢价率为1.03%，整体折价为0.983%，价格杠杆1.682倍，同期被爆炒的军工B溢价率为44.24%，整体溢价13.709%；国防B溢价率为39.63%，整体溢价10.656%，800金融B溢价率为28.10%，整体溢价4.984%。

展望未来，金融板块依旧被看好，业内人士分析，从市场领涨的行业来看，非银金融板块傲视群雄，股债双牛市场格局下券商和保险板块受益较为直接，市场在宽松的货币环境和相对平稳的宏观环境下，资金短期呈现加速入场迹象，市场有望继续维持多头行情，建议投资者继续关注低估值的大盘蓝筹，关注金融板块的交易性机会。

一直以来，贴近热点的投资组合、低溢价(甚至折价)、高杠杆被看成是杠杆基金投资的主要考量标准。眼下，银华鑫利集三者为一身且尚未被市场关注，投资者们可在套利资金涌入之前抢先把握。 萧尤

牛市格局未改

嘉实沪深300指数研究增强基金踩点发行

12月9日沪指大跌5.4%，正应了“暴涨之后必有暴跌”，但牛市格局未改。对于市场调整，中金等机构就提出“回调就买”观点。理性的散户投资者，可借助基金公司的专业力量，通过购买基金借道投资股市，更好分享牛市收益。

市场数据表明，眼下虽然临近年末，各基金公司依旧马不停蹄发行新品。据Wind统计，截至12与8日，目前仍有27只基金抓紧时间踩点发行中。其中，被誉为牛市行情下第一选择的沪深300指数基金也在其中——嘉实沪深300指数研究增强基金。据了解，该基金即日起至24日进行发行认购，对于期望规避近期市场调整风险，分享后市指数上涨的投资者尤值得关注。

历史从来不会撒谎。沪深300作为中国的“标普500”，在数轮牛市中始终遥遥领先。据Wind统计，在2005年12月6日至2007年10月16日的大牛市中，沪深300上涨583.71%，同期股票基金平均涨幅478.52%，混合型基金平均涨幅378.64%。而在随后2009年的大反弹

行情中，沪深300依旧领涨，2008年11月4日至2009年8月4日期间，沪深300上涨129%，同期股票基金平均涨幅93.3%，混合型基金平均涨幅70.94%。眼下，截至12月8日，今年以来沪深300上涨39.61%，同样远超普通股票型基金平均涨幅26.30%。

深究沪深300的惊艳表现也绝非偶然。首先，作为中国资本市场的核心指数和标杆指数，其成份股净利润在全部A股市场占比88.51%，不仅是国内投资者主要的业绩基准，也是海外投资者投资中国的首选。其次，沪深300指数还是股指期货首只现货标的。

正在发行的嘉实沪深300增强基金，将在力求对标的指数“沪深300”进行有效跟踪的基础上，通过精选个股策略增强并优化指数组合管理和风险控制，力争在市场上涨时能稳定赚取收益，在市场下跌时也能分享超额收益带来的“安全垫”。无论是配置了指数基金的机构投资者和成熟的个人投资者、善于择时和波段操作的投资者，还是看好A股市场的中长线投资者，均值得关注。 闻泽

突破50%，分别为101.90%、66.04%、57.36%，远远领先于同期沪深300涨幅。

蓝筹暴涨的行情有望转向优质的股行情，持仓注重基本面的基金更显价值。基金经理余广表明，本轮行情由金融板块带领市场大涨，是否能够延续需要进一步的观察，但是预计未来会震荡上升。行业配置方面，景顺长城核心竞争力股票注重多元化的资产组合配置，控制组合的整体风险，在符合市场趋势的情况下适当参与主体投资。近期关注非银金融以及地产行业的短期交易型机会，同时也看好一带一路、高铁出海相关主题的机会，减持短期无明显催化剂的医药行业。 佑勋

场内货基鼻祖又推力作 添富快钱下周一起发行

随着最近市场不断创新高，保证金余额也创下历史新高，直逼万亿。在此背景下，继推出国内首只T+0场内货基添富快线之后，汇添富又推出了第三代场内货基——添富快钱，成为目前国内唯一一家拥有两个场内货基品种的公司，并进一步将场内保证金现金管理工具的创新推向了一个新的高潮。据悉，该基金12月15日起发行，届时各大签约券商将会全面上线，投资者可通过各大券商营业部柜台、券商网上交易和电话委托等三种途径认购，网上交易只要输入认购代码159005，即可完成认购。 许超声