

证券投资基金指导：货币基金的特点 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_169914.htm 认识货币市场基金 所谓货币市场基金(MoneyMarketFunds, MMF), 是指以货币市场工具为投资对象的基金。投资对象主要包括: 短期国债、商业票据、大额可转让存单、回购协议、银行承兑汇票等货币市场工具。1971年, 华尔街两名证券商正式创立了货币市场基金。美国创建货币市场基金的最初动因源于上世纪70年代的“Q条例”废除后产生的利率歧视。“Q条例”的核心思想是以低利率促使经济扩张。20世纪七八十年代, 美国经济处于低谷, 形成滞胀现象。由于“Q条例”关于商业银行的存款利率不得超过5.25%~5.5%的规定, 使得公众对存款越来越没有兴趣。而在1970年, 美国国会取消了“Q条例”中关于10万美元以上存款利率最高限额的规定。这就造成了对存款小户的利率歧视。于是, 货币市场基金应运而生——将小户的资金集中起来, 以大户的姿态出现在金融市场上。货币市场基金诞生后, 对美国基金市场产生了重要意义。1981年、1982年, 在美国的基金市场上, 货币基金占基金市场70%左右的份额, 最高曾达到73%。可以说, 是货币基金挽救了整个美国的基金市场。从美国货币基金发展的历程来看, 经济陷入滞胀是货币市场基金最初大受欢迎的重要原因。因为在经济前景不明的情况下, 人们更钟情于安全、稳定的投资方式。与基金业的其它产品相比, 货币市场基金具有以下特点:

- (1)、开放式基金的形式。这是为了满足投资者随时提现的需求。
- (2)、较高的流动性。货币市场基金的流动性几乎接近商

业银行的活期存款。其买卖形式与便利度与银行存款也十分接近。(3)、较高的安全性。尽管货币市场基金不对投资人承诺本金安全，但其安全性并不输于银行存款。(4)、收益较稳定。与股票、债券投资基金相比，货币市场基金的收益比较稳定。(5)、收益率比银行存款高。它可以最大限度地实现规模效益，用汇集而来的数以亿计的资金进行金融“批发”业务，以争取到较优惠的价格，从而获得较高的收益由于货币市场基金所筹集的资金不作为存款对待，可以不必缴纳法定存款保证金，因此避免了将一部分资金存入央行带来的机会成本。它还通过选择免税投资品种提高收益。(6)、与商业银行联系紧密。(7)、交易不收手续费，管理费也较低。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com