

证券投资基金指导：货币市场基金的分类 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\\_169920.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/169/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_169920.htm) 金融商品与工具的多样化是市场的要求，随着国内金融市场的发展，这一多样化的趋势亦将成为必然。在海外，共同基金在市场上起着举足轻重的作用，也许我们对于股票型基金更熟悉些，其实，货币市场基金在基金业里也占有一席之地，与股票型基金、债券型基金一道并称共同基金的三大支柱。由于国内金融市场发育的不成熟，目前基金业尚未形成气候，品种单一。除封闭式基金外，再无其它。虽然近期开放式基金的上市进程正在紧锣密鼓之中，但真正说到发起成立进而进入市场运作还需时日。即便如此，其在国内基金业内还是领先一步了，相比之下的货币市场仍是空白。这当然与货币市场的发育缓慢有关。不过，近一年来，随着央行加大货币市场推进力度的一系列措施办法的出台，市场的状况有了实质性的改变。市场的逐步规范化以及广阔的发展空间，使货币市场基金所需要的环境与条件正逐渐具备，货币市场基金在我国的出现还看不到时间表，但已成为可以预期，业内对该种基金成立的渴求亦愈加殷切。的确，货币市场基金对市场的发展有着积极的意义，它能聚集更多的社会资金进入市场，对活跃市场起着不可忽视的作用。海外货币市场基金的发展已有一定的历史。其发起于美国，最早的一只基金创办于1971年，美国证券公司从第二年开始经办此类业务，发行基金股份。基金一经创建，在美国得到迅速发展，70年代末基金规模超过400亿美元，80年代形成数千亿美元的规模，进入

90年代，更是突飞猛进，到1999年底基金规模已达到16120亿美元，成为货币市场上一股不可忽视的力量。在我国货币市场基金的设计阶段，适当借鉴欧美市场的成功经验是十分重要的，也是为避免走弯路所必要的。一般而言，国际标准的货币市场基金是指汇集社会一般大众的小额储蓄或工商企业的短期游资，由专业经理机构运用，投资于货币市场金融产品。盈余部分扣减成本后，利益由全体投资人分享、风险同时亦由投资人。货币市场基金主要投资于货币市场中的短期金融工具，它们包括国券、可转让定期存单、商业本票、银行承兑汇票等货币市场基金具有安全性高、流动性强以及收益相对稳定的优点，兼具投资人可随时赎回、便于中小投资者投资的特点，因而很受市场欢迎。它不以赚取资本利得为目的，而是在保本的原则下追求最高收益为原则。总体看，它可以赚取比银行利息更高的收益，在国外有人称其为“资金的临时停车场”。依不同的标准，货币市场基金有不同的分类。如以发起方式分类，可分为公司型与契约型。公司型是经由发行股份方式吸收大众资金，投资收益反映在累积的股份数上，而不是净资产价值的变动。美国的共同基金多属此类。契约型则是投资人与基金经理公司及托管机构签订契约委托代为管理，投资收益体现在基金的净值上。如英国的共同基金即属此类。若按投资者属性分类，有一般目的的基金资金来自于一般投资大众；以证券商为对象的基金承销商通过证券商及经纪商销售，经纪商再向社会大众销售；以法人为投资对象的货币市场基金资金来源主要来自公司及银行信贷部。另外，基金还可按是否课税来分类。以美国为例，它们分为：课税型政府债券货币市场基金主要投

资于短期美国公债及其它由美国联邦政府或旗下机构所发行或保证的短期金融债券；课税型非政府债券货币市场基金主要投资于短期货币市场工具，包括大型银行所发行的定额存单、商业本票及银行承兑汇票，且平均到期日必须少于90天；国家免税货币市场基金投资于市政府所发行之短期政券，其收益可免联邦政府税；州立免税货币市场基金主要投资于由单一州政府发行之短期债券，居住于该州的居民就该基金的收益免课联邦及州政府所得税。从1999年美国货币市场基金状况看，当年基金规模达到16120亿美元，其中课税货币市场基金占绝大部分，为14080亿美元；免税货币市场基金2040亿美元。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](http://www.100test.com)