

证券投资基金指导：货币市场基金的特点 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_169923.htm 近来，货币市场基金越来越吸引着投资者的目光。作为我国基金市场的一个新品种，投资者希望对货币市场基金的概念、特点、收益与风险特别是对股票市场的影响有一个系统的了解。因此，本报近期将陆续刊登一些文章，希望对投资者有所帮助。目前，我国已经有几家基金管理公司向管理层提出了设立货币市场基金的申请。货币市场基金的推出在我国还是一个新生事物，属于基金工具的创新。货币市场基金的推出对于推动我国基金市场和货币市场的发展具有重要的作用。根据所投资市场的不同，投资基金可分为资本市场基金、店头市场基金、货币市场基金、外汇市场基金和黄金市场基金。货币市场基金是指在货币市场上从事短期有价证券投资的基金。该基金主要投资于国库券、商业票据，政府担保的短期债券及大额可转让存单等短期货币工具。货币市场基金投资的范围主要是货币市场，而不是资本市场。美国于1972年11月出现了货币市场基金，在短短几年的时间里货币市场基金已成为美国共同基金的主流。随着货币市场基金的发展与完善，货币市场基金在很大程度上可以代替银行储蓄存款。货币市场基金具有以下特点：短期投资为主，主要投资于短期有价证券。基金持有的现金工具平均到期时间均很短（60天以下），一般不超过1年。投资风险较货币市场基金因为投资的证券信誉高，投资时间短，所以能够在较大程度上避免利率波动的风险。收益稳定，收益率较高。货币市场基金的收益

一般比股市投资的收益稳定，比银行储蓄存款利率要高。在美国，货币市场基金的收益水平大约与3个月到期的美国政府短期公债相近，或与大额定期可转让存单的收益相近。交易方便，容易变现。货币市场基金可随时转让买卖或向发行公司按当天净值牌价退股。每股净值固定（如在美国为1美元1个基金单位），所生股息可自动转换成增加的基金单位。此外，货币市场基金还具有资金流动性强，购买现额低，管理费用低，不收取赎回费用等特点。目前我国发展货币市场基金具有重大的意义：可减轻银行资金难以运用的压力。目前大量资金积压在银行，银行的存贷差已达到4万亿元，同时银行存款利息负担过重，贷款风险过大。发展货币市场基金可以有效地分流银行资金，减轻银行资金压力。有助于推动货币市场发展。货币市场基金投资的对象主要是货币市场中的票据、短期债券和大额可转让存单等货币工具。货币市场基金的发展会增加市场对于货币工具的需求。同时将资本市场资金引入货币市场，从而推动货币市场发展。有利于加强资本市场与货币市场的联系，促进两个市场协调发展。为投资者提供较为安全的投资工具。货币市场基金的推出属于基金的工具创新，丰富了基金品种，扩大了基金的投资领域与范围，拓宽了基金的投资渠道，降低了基金的投资风险。我国推出货币市场基金，如果运作得当，不仅可以给投资者带来较稳定的收益，而且其收益可能高于我国目前的银行储蓄存款利率。我国货币市场基金的设立，不仅适合缺乏投资经验的个人投资者进行投资，也适合追求稳定收益的机构投资者投资，同时还有可能将许多银行的居民储户转化为基金的投资者。目前我国处在货币市场基金发展的初期，虽然

有一部分股市的投资者有可能将资金投资于货币市场基金，但是由于货币市场基金的家数不多，规模不大，而且有很大一部分认购货币市场基金的资金是来源于银行的储户。因此，货币市场基金的设立，不会引起严重的股市资金分流的情况，不会对股市造成不利的影响。 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