

货币基金：短期闲置资金的最佳选择 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E8_B4_A7_E5_B8_81_E5_9F_BA_E9_c33_487596.htm 近几个月以来，市场的持续大跌使低风险投资品种重获关注。一些此前不顾风险涌入股市的资金开始考虑更安全的投资方向。存银行？买银行理财产品？还是买投资型保险？选择很多却没有头绪。其实，对于短期闲置资金来说，货币市场基金是较为理想的投资工具。先让我们了解一下有关货币基金的一些概念：什么是货币市场基金？货币市场基金是指投资于货币市场上短期有价证券的一种基金，此类基金的资产主要投资于短期货币工具，如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。是一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于活期存款的低风险投资产品。什么是7日年化收益率？大家通常所采用的7日年化收益率，是指货币市场基金7个自然日每万份基金份额平均收益折算出来的收益率。什么是每万份基金单位收益？每万份基金单位收益，是指把货币市场基金每天运作的收益平均摊到每1份额上，然后以1万份为标准进行衡量和比较的1个数据。公开数据显示，目前，货币市场基金的年平均收益率主要介于2%至3%之间，一般都能超过3个月期银行存款税后利率。以2008年3月17日为例，市场上44只货币基金日收益最高的是长信利息收益2.5384元/万份，最低的是荷银货币基金0.5054元/万份。平均日收益是0.8211元/万份，平均7日年化收益率为2.572%。而活期储蓄存款税后年利率为0.68%，每万元存款日收益0.19元。由此对比货币基金收益远远高于活期存款。货币市场收益

率水平基本保持和货币政策同步，受加息等一系列宏观调控政策影响，一年期央行票据发行利率由年初的2.8%提升到3.99%。与此同时，新股尤其是超级大盘股发行期间短期资金供应紧张背景下市场回购利率水平的阶段性高企，为货币市场基金提高收益提供了机会。进入2008年，上述催高货币市场基金收益率的因素仍将延续，在此作用下，国金证券预测货币市场基金年收益率水平可以达到4%左右。货币市场基金的预期收益虽高于银行活期存款，但会比股票基金甚至债券基金的收益低不少，投资者不应对其收益期望过高，因为收益总是跟风险成正比的。它的最大亮点是可以取代3个月以内的银行储蓄，流动性强、安全性高。货币基金的投资风险极低 货币市场基金的单位净值固定不变，通常是每个基金单位1元。投资于该基金后，投资者可利用收益再投资，投资收益就不断累积，增加投资者所拥有的基金份额。货币基金一般每个月将红利结转 to 本金中。货币市场基金的价格通常只受货币市场利率的影响，而由于其所投资的货币工具到期日通常很短，其投资组合的平均期限一般为4至6个月，因此风险接近于零。作为活期储蓄的替代品，货币基金没有认购费、申购费与赎回费，管理费也比股票型基金低。货币市场基金的年管理费率和年托管费率加起来大约为基金资产净值的0.43%，而其他类型的基金这两项费用的总和通常为基金资产净值的0.6%-1.75%，因此可以说货币基金几乎没有投资成本。而且大部分货币基金的投资门槛为1000元，比较适合普通投资者。惟一美中不足的是，与活期储蓄相比，大多数货币基金的赎回很难实现当天到账。目前大部分开放式货币基金的赎回需要"T 2"到账，部分货币基金可实现"T 1"到账。也

就是说，向基金公司提出赎回申请后，资金需要一到两天才能回到银行账户上，在流动性上比活期储蓄稍差一些。如何选择货币基金呢？首先，要弄清A级、B级基金。A级适合普通投资者，目前的44只基金中，40只基金为A级基金，4只基金为B级基金，两者的主要区别在于投资门槛。一般A级基金的起投金额为1000元，适合普通投资者；B级的起投金额在百万元以上，适合机构投资者。其次，买货币基金尽量买旧不买新。股票型基金在发行时的认购费比平时的申购费低，新基金比旧基金有优势。但货币基金无论是新发还是持续申购，都没有手续费，新基金不占任何优势。而老的货币基金一般运作较为成熟，具有一定的投资经验，持有的高收益率品种较多，选择一只成立有一段时间、业绩相对稳定的货币基金是较为明智的选择。第三，拟购买基金的规模要适中。规模大的货币基金在银行间市场投资运作时，具有节约固定交易费用的优势，同时抵御赎回负面影响的能力相对较强。但规模过大可能导致基金无法买到合适的投资品种进而影响其收益水平。因此，应尽量选择规模适中的货币基金。（本文只代表个人观点，据此入市，风险自担。）

汲华，中国银行日照分行理财经理，国际金融理财师。具有会计师、AFP、CFP等专业资格证书，从事银行工作15年，对基金、黄金、保险等理财产品有较为深入的研究，擅长根据客户的不同风险属性、资金使用期限为客户进行综合规划。

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