

收费模式相似 债券基金剑指“货币”阵营 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__E6_94_B6_E8_B4_B9_E6_A8_A1_E5_c33_487671.htm 震荡市中债券基金和货币基金正在成为彼此真正的对手，低投资风险的共同特性使得两者成为今年基金市场上的最大亮点，在迅速发展壮大的同时，两者也展开了争夺。现在，债券基金正在向货币基金发起挑战。正在发行的工银瑞信信用添利债B在费用管理方面免收申购和赎回费用，而改为收取销售服务费这一形式进行基金销售，而这一费用管理模式正是货币基金的通行收费模式。记者统计发现，2008年以来发行的所有债券基金中，约有一半左右都采用了这一模式。面对债券型基金的挑战，货币基金似乎并不担心自己的处境。“债券基金对货币基金的冲击力目前并不明显。相对于债券基金号称的低风险投资而言，货币基金是近乎零风险的投资。两者的投资目标是有根本区别的，债券基金是为盈利，而货币基金更重安全。”某货币基金负责人表示。银河证券基金研究中心的统计，2007年，8只偏债型基金平均收益率为77.6%，28只债券基金平均收益率达到22.47%。虽然受到新股发行政策限制以及新股破发等因素影响，但业内并没有调低对今年债券市场的预期。“今年下半年对于债券型基金来说，是有所表现的好机会。”易方达基金经理林海表示，“打新方面，受到新股发行政策限制以及新股破发等因素影响，打新收益会降低，但债市整体已经处于底部区域，从紧的货币政策也会在资金面上对债券基金产生有利影响。”林海认为，国际国内经济增长速度可能在2008年略有放缓，通胀水平在今年下半年将

趋于回落，再考虑到美国由于次贷问题快速下调利率，国内基准利率继续上调的空间已经不多，数量化调控的货币政策和人民币升值将发挥更大的作用。另外，高收益公司债等投资机会将有可能频繁出现。不过货币基金并非完全没有自己的优势。近乎为零的投资风险以及良好的流动性是其最大的优势，这也是吸引不少企业及个人投资者的原因。截止到3月24日，上周所有类型的基金中，除货币基金以外，其他类型基金都出现了不同程度的净值下跌，即使是低风险的债券基金，其周平均净值跌幅也达到0.11%。作为低风险产品的最好代表，唯一一个平均收益还在稳定增长，而且是全体基金净值都在增长的基金类别的货币市场基金，其平均净值增长率为0.0499%，较前周有一定幅度的增加。货币基金规模稳定？今年以来，市场上新发的债券基金在收费方面出现了明显变化。约有一半的债券基金采用了免收申购赎回费用，而改为收取销售服务费的收费方式。这一在货币基金中流行的收费方式被债券基金广泛运用，似乎是在向货币基金宣战。“如果严格计算成本的话，收费方式的不同反映的只是投资者投资期限的区别而已，并没有其他的意义。”林海认为。目的的不同导致了两者的投资者差异，货币基金的投资者更多的以企业等注重流动性和安全性的投资人为主，而债券基金的投资者范围较之要大许多。而在目前，债券基金新收费模式的运用并没有对货币基金造成多大的影响。“我们的货币市场基金今年以来规模一直保持稳定，并没有受到其他因素的冲击。”上投摩根市场部负责人表示。最新出炉的2007年基金年报显示，货币基金的规模并未受到大的冲击，五家已公布年报的货币基金中，与三季度末相比，长城货币市场基

金以289.04%的增幅成为规模增长最快的货币基金，而规模最大的博时现金收益，其期末总份额达到3467407083.37，较三季度末增长37.11%，但也有个别货币基金出现了不增反降的情况，大成货币市场B的期末规模仅为1022917991.28份，相比2007年二季度末锐减了48.26%。除大成货币市场B以外其他已公布年报的货币基金都出现不同程度的规模增长，整体上货币基金的规模在2007年四季度取得了平稳而快速的增长。

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