

货币基金

投资攻略

□记者 宋锋辉

近来,货币基金受到关注。一方面是因为股市等投资市场低迷,另一方面则源于货币基金自身的强势。据了解,10月以来,货币基金7日年化收益率普遍走高,有的甚至超过了三年期存款利率。货币基金有何特点,其未来又会有怎样的表现,投资者该如何投资?对这些问题,本文为您一一解答。

1 现象:收益率普遍走高

2007年,股市的方向天天向上,多少保守型投资者因未能分到一杯羹而懊悔不已。2008年,股市又如瀑布般下跌,诸多进攻型的投资者又折戟沉沙。

如今经济形势不容乐观,A股跌跌不休,未来走势不明朗。在这种情况下,

人心思稳,防守型理财产品成为上乘之选。建设银行洛阳私人银行国际金融理财师惠莉莉说,货币基金正是以其独特优势筑起资金“防火墙”,在保障安全性和流动性的同时,有望为投资者带来不错的收益。

据了解,受银行间市场资

金面的影响,10月以来货币基金7日年化收益率普遍走高。截至11月中旬,排名前10位的基金11月以来的7日年化收益率均值达到4.4%以上。目前活期存款利率0.35%,三年期存款利率为4.25%,货币基金的7日年化收益率均值具有明显的竞争优势。

2 分析:可以乐观看待年末投资机会

从近期货币基金的表现来看,其是不错的投资选择。然而,目前的收益水平已经较高,未来是否能维持高位,是否依然具有投资价值呢?

国泰君安证券投资顾问柳刚说,从历年的货币基金的规模变化上看,四季度往往是货币基金业绩普遍较高的时间段。

他解释说,由于四季度一

般企业或个人的用钱需求最为旺盛,市场的面趋紧,导致短期资金借贷成本上升,从而推升货币基金的收益率,因此货币基金在第四季度的收益率往往会较前期升高。部分有闲置资金的投资者一般会利用这个季节性特征进行货币式基金的投资。

今年,央行先后在6月和7月进行了两次降息,同时降低

了存款准备金率,之后央行频繁使用逆回购等手段调控货币供应,尤其是近期天量逆回购频现,使得资金收益率下降。

柳刚说,短期看,货币政策大幅宽松的概率较低,如果四季度延续不降息的货币政策,则年末资金面可能会较三季度进一步紧张,从而可以乐观看待年末货币基金的投资机会。

3 特点:风险低,流动性强

知己知彼,百战不殆。货币基金既然具有不错的表现,那么它究竟是何方神圣呢?

柳刚说,货币基金主要投资于债券、央行票据、回购等安全性极高的短期金融品种,又被称为“准储蓄产品”,其主要特征是“本金无忧、活期便利、定期收益、每日记收益、按月分红利。货币基金的单位净值永远是1元,收益每天分配”。

惠莉莉表示,风险低和流动性强是两个主要特点。她说,首先,货币市场工具的到期日通常很短,货币市场基金投

资组合的平均期限也仅为4~6个月,因此风险较低,其收益通常只受市场利率波动的影响;其次,货币基金流动性足以与活期存款媲美,赎回方便、变现快捷,最快T+0日,一般T+1日即可到账,而且无任何申购赎回费用;最后,货币基金不投资于股市,因此收益相对稳定。

货币基金虽然没有申购赎回费用,却又管理费。柳刚说,其年管理费用大约为基金资产净值的0.25%~1%,比普通基金1%~2.5%的年管理费率要低。

货币基金分红方式是红利转投,按月结转。柳刚解释说,各个基金公司的货币基金是在每个月不同的某个日子把上个月以来的收益进行结算。赎回时每一份额对应1元钱,例如:某投资者买的时候投入10000元,赎回时显示累计份额为10500份,则目前的收益就是500元。

货币基金申购起点非常低,最低金额一般是1000元,追加金额一般以100元为基准(具体申购上限以各基金公司公告为准)。

4 投资渠道:三条大道可选择

心痒了吧,如果想投资货币基金,该去哪里购买呢?其实很简单,惠莉莉说,购买基金的途径一般有三种:基金公司直销、银行代销和证券公司代销。下面分别介绍一下。

1. 货币基金公司官方网站:直接到基金公司购买虽然方便,或许还能省一笔手续费,不过要开通网上银行,而且如果银行卡丢了,换银行卡账号会很麻烦。另外,如果要买不同基金公司的基金,必须分别到每家基金公司的网站注册,也是比较麻烦的。

2. 银行:到银行营业厅柜台购买安全有保障,不过要受营业时间限制,来回跑银行且有时

还要排队,浪费时间。

银行网上银行同样安全有保障,而且不受时间限制,不受基金公司限制,在一个网站就可以同时买好多基金公司的基金了。不过,网银操作并不简单,必须有一定的网络及简单的电脑操作知识。

3. 证券公司:大部分大型券商(比如国泰君安等)都开通了货币基金申购通道,投资者可以利用自己的证券账户直接申购。在炒股交易软件里面购买基金,像买卖股票一样,方便快捷。不过,缺点是基金品种不全,你想买的基金这个证券公司未必代销。还有,费率也比较高。

5 投资策略:选择规模大、运行久的货币基金

任何投资都是有风险的,货币基金虽然风险低,但并非没有风险。再者,同样是货币基金,不同的公司不同的产品其收益率也是有差别的。那么投资者该如何选择呢?

柳刚表示,投资者可以从以下几个方面来考虑:

1. 尽量选择近两年与近一个月的收益表现收益位于前列的货币基金。

2. 考虑选择规模较大的货币基金。一般运行时间较长、实力较强的基金公司会拥有更为成熟的基金运行机制与投资经验,可以更好地控制流动性风险,同时,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、询价能力

强等优势。

3. 选择运行时间较长的货币基金。2~3年内,收益位于市场所有货币基金前三分之一的货币基金是较优的选择。经过较长期的时间运作,基金的业绩已趋于明朗,长期业绩能较好的证明该基金的运作能力较强。

惠莉莉还提醒说,保证资金的流动性是任何投资规划的前提,因此投资货币基金是任何规划阶段都必备的变化,不同的只是配置比例的变化。针对四季度,建议投资者增加货币类产品的配置,适当调整债券类产品为中等持仓水平,减少股票型产品的比重。