



维护中小投资者合法权益

投资货币基金如何
更稳健更高效



投资货币基金如何更稳健更高效

随着国内投资者对理财需求的不断提升，货币基金因投资起点低、流动性高、风险较低，已成为当下资产配置中打理闲散资金的首选投资品种。截至2016年底，全国公募基金资产9.16万亿，其中货币基金4.28万亿，占公募基金资产47%，货币基金规模是2012年底的7.5倍。

如今，每家基金公司都有主打的货币基金产品，“宝宝类”产品也层出不穷，面对品种繁多的货币基金，投资者如果了解不清容易眼花缭乱，那在购买时哪些是被忽略的细节？货币基金到底有没有风险？投资者怎么选货基更科学？何种渠道购买更精打细算？上海市基金同业公会编整以下知识为您提供有效帮助。



一、货币基金投资特点与优势？

货币基金主要投资于货币市场工具，投资范围包括：

- 1、现金；
- 2、期限在1年以内（含1年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；
- 3、剩余期限在397天以内（含397天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；
- 4、中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具”。

它属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。它投资起点低、资金流动性强、风险较低，越来越受到投资者的青睐。

二、货币基金是否完全没有风险？

货币基金相较于其他基金产品，属于低风险品种，但并不是完全没有风险。购买货币基金并不等于将资金作为存款存放银行或者存款类金融机构，基金管理人并不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

三、挑选货币基金看什么？

先看日万份收益后看7日年化收益率。“日万分收益”通俗地说就是投资一万元当日获利的金额。7日年化收益是指最近7日（含节假日）收益所折算的年资产收益率。有些货币基金7日年化收益率虽然一时领跑，但不具备持续性，因此购买货基时不能只看几天的收益率，要对基金长期表现有了解，选择收益稳定的才是好货基。



四、市场上“宝宝”类的产品是货币基金吗？

目前市面上的“宝”类产品，如：余额宝、现金宝、薪金煲、掌柜钱包、微钱宝等，均属于货币基金。此类产品一般投资起点低（有些1元起投），风险较低，没有申购赎回费，资金赎回到账时间快，适合投资者对流动资金的理财需求。在购买这些“宝宝”产品时，投资者一定要注意“宝宝”产品对接的是哪家公募基金公司的哪一个货币基金，避免被一些非法理财机构/平台所蒙蔽，上当受骗。

五、货币基金与股票、债券型基金等产品在交易原则上最大的区别是什么？

货币基金采用的是确定价原则，即货币基金申购和赎回基金份额价格以1元人民币为基准进行计算。而股票、债券型基金等产品采用的是未知价交易原则，投资者在申购和赎回产品时并不能即时获知买卖的成交价格；申购、赎回价格只能以申购、赎回日交易时间结束后基金管理人公布的基金份额净值为基准进行计算。

六、货币基金赎回后，资金到账时间多久？

货币基金赎回资金到账时间相对股票、债券等其他基金产品更快，T+2日左右可到账，最快T+0日。通常情况下，投资者购买了基金产品，在上海证券交易所和深圳证券交易所的交易时间9:30-11:30和13:00-15:00提交赎回申请，T+1日办理登记，基金管理人T+7日内支付赎回款项。当然不同购买渠道的资金到账时间存在一定差异。



七、购买基金产品时，该如何选择购买渠道呢？

目前基金销售的渠道比较多，包括基金公司、银行、券商、第三方基金销售机构等，不同渠道的优惠程度也不同。通常，在基金公司网上直销平台购买基金产品，费率一般会有较大的优惠。第三方基金销售机构更类似于基金超市，投资者可以在一个平台上购买多家公司的产品，费率也有一定折扣。

小贴士：保本基金与避险策略基金

保本基金现称避险策略基金，是指通过一定的避险投资策略进行运作，同时引入相关保障机制，以在避险策略周期到期时，力求避免基金份额持有人投资本金出现亏损的公开募集证券投资基金。根据《关于避险策略基金的指导意见》，目前已成立的保本基金不作更名，2017年1月24日以后募集成立的统一称避险策略基金。

那么，对投资者来说保本基金和避险策略基金又有何区别？

1、取消连带责任担保机制。

简单的说，以前成立的保本基金，基金管理人负有连带担保责任；新规后的避险策略基金，即使在到期后存在亏损情况，基金管理人将不再承担保障责任。

2、申购、赎回与转换转入。

以前成立的保本基金在存续期内仍旧开放申购、转换转入业务，新成立的避险策略基金则不开放，但赎回业务都开放。在未到期前赎回产品，可能获得收益也可能存在本金损失的情况，依据赎回时基金净值决定。

无论是保本基金还是避险策略基金，引入保障机制并不必然确保投资者投资本金的安全，基金份额持有人在极端情况下仍然存在本金损失的风险。



中国证监会上海监管局 上海市基金同业公会

