存准率下调 货币基金还能火多久?

近一半货币基金年化收益率超5%;存准率下调导致市场利率下降,将影响货基利率走势

你还在买1个月期限以内的银行理财产品吗?截至2月24日,80只货币基金中32只基金的7日年化收益率超过5%。如果货币市场基金年化收益率长期维持在5%以上,对于1个月以内期限理财产品的投资者而言,这种可以随时申购赎回的产品无疑更具吸引力。但随着资金面的缓解,存准率逐渐下调之后,货币市场基金的高收益是否还能继续维持?

部分收益率超5%货币基金

基金名称	7日年化收益率
招商现金增值货币(A类)	5.038%
博时现金收益货币	5.087%
泰信天天收益货币	8.922%
南方现金增利货币(A类)	6.187%
长信利息收益货币(A类)	5.057%
诺安货币(A类)	5.080%
海富通货币(A类)	5.256%
银华货币(A类)	6.487%
嘉实货币	5.226%
大成货币(A类)	5.306%
国泰货币	5.160%
景顺长城货币(A类)	5.540%
长盛货币	5.684%
融通易支付货币	5.081%
建信货币	5.712%
国投瑞银货币(A类)	6.078%
国联安货币(A类)	5.469%

(数据来源:银河证券 截至:2月24日)

新京报制图/郭宇

收益性价比超短期理财产品

货币基金在以往一直被认为是现金管理工具,并不具备收益率上的优势,但从2011年下半年开始,由于市场利率持续走高,以及2011年第四季度开始证监会允许货币基金投资协议存款等因素,货币市场基金收益率维持在高位。

从具体数据上看,从2011年9月份开始,部分货币基金7日年化收益率就开始逼近5%水平,2011年底资金紧张时货币基金7日年化收益率一度超过7%。从截至2月24日数据看,80只货币基金(A、B类分开统计)中32只7日年化收益率超过5%。

与此相比,目前大部分30-40天期限内的银行理财产品,年化收益率一般在4.5%左右,且银行理财产品到期可能出现断档的风险。此外从实际情况看,货币基金持续高收益率至今至少持续了5个月左右,因此正吸引不少原来银行理财产品的投资群体持有货币市场基金。

从交易角度看,货币基金申购赎回的手续费均为零,赎回到账资金一般也在2天以内。

利率下行或影响货基收益率

央行今年宣布下调存款准备金率0.5个百分点,2月24日开始执行。而在周一的缴款日中,由于存准率下调释放了4000亿资金,市场利率出现下降的迹象。

从Shibor(上海银行间同业拆放利率)走势看,周一市场利率大幅下行,其中隔夜拆借利率下跌163个基点,降至3.0131%,1周期限拆借利率也下降了83.67个基点。一个月和三个月期限的Shibor利率略有下降,但仍在5%以上。

货币基金的收益率表现与市场利率紧密相关, 嘉实货币基金经理魏莉指出,虽然央行货币政策进行了相应调整,货币政策预期有所放松,但从今年一季度的经济基本面和宏观策略来看,市场流动性趋紧的局面一时难改,这将会带动资金利率维持在较高水平。

易方达固定收益部总经理马骏指出,由于利差水平高,银行存贷差太大,因此银行能承受这么高的资金成本,市场利率水平也维持在高位。马骏认为,市场资金的价格趋势是下降,但是一个缓慢下降的过程,他认为未来3-6个月若货币市场基金规模扩张不是太快,仍然能够维持较高的收益率水平。

此外,货币基金经理亦指出,由于目前货币基金持有的协议存款大部分是元旦或春节前3-6个月期限的协议存款,距离到期还有一段时间,收益已经锁定,短期应仍能维持较好的收益率水平。从长期看,市场利率不会持续维持高位,因此未来协议存款利率将下降。

广发货币基金经理温秀娟则指出,如未来货币政策放松,债券收益率下降,这一过程中货币基金里的债券组合就能获得资本利得,总收益仍有可能提高。

本报记者 吴敏

■ 放大镜

今年以来指数基金收益拔头筹

由于股票市场走好,公募基金今年以来一扫2011年的阴霾,在前两个月中均实现正收益。其中指数基金以超过10%的收益率拔得头筹。

截至24日银行证券数据显示,今年以来标准型股票基金平均收益率为6.3%,标准指数型基金为12.07%,增强型指数基金则为11.34%。

指数基金中,国联安上证大宗商品股票ETF净值涨幅为21.02%。国投瑞银中证上游资源产业指数涨幅亦达到19.49%。偏股型基金中,股票上限95%的基金平均收益率为6.52%,80%股票上限的基金则为5.3%。

此外,QDII基金业绩也十分突出,好买基金数据显示,截至2月20日,所有QDII基金均取得正收益,49只QDII基金(剔除建仓期未满三个月的基金)平均净值涨幅达到10.06%。若不单列指数基金,则QDII基金今年以来的回报水平超过股票基金和混合基金。

从QDII的单个基金表现看,8只QDII基金的净值增长率达到了15%以上,这些QDII基金大部分是投资于新兴市场和大中华区域的股票,其中排名前三的分别是国投瑞银新兴市场涨19.21%,海富通大中华精选涨18.27%,以及嘉实恒生中国企业涨16%。三只"金砖四国"收益均超过QDII平均收益,其中招商标普金砖四国、南方金砖四国排名四、五,分别涨15.97%、15.62%。

(吴敏)

富国基金 Fullgoal Fund 全国统一客服号 400-888-0688
指数增强专家
超越看得见
富国基金指数增强产品系列
富国沪深300增强 (代码:100038)
富国中证红利增强 (代码:100032)
富国中证500增强 (代码:161017)
基金投资需谨慎

《点球成金》中的量化策略

《点球成金》是今年第84届奥斯卡最令人瞩目的候选影片之一,这部由一线男星布拉德·皮特主演的作品,共获得最佳影片、最佳男主角等6项提名。

这部讲述棒球运动的电影并非传统的体育题材影片,编导将镜头对准了俱乐部的经理,说的是他怎样经营球队,最终使球队夺得史无前例的20场连胜纪录的过程。

作为根据真实故事改编的电影,角色原型比利·比恩确有其人,他的制胜法宝就是运用新的统计学模型,对球员进行量化投资——对俱乐部经理来说,比赛就是投资,用最小的投资获取最多的胜利。而这种方法,与现在证券市场中被经常提及的数量化投资有着异曲同工之妙。

传统做法中,球队参考的数据经常是球员是左右撇子、挥棒姿势等这类信息;而在比利看来,这些都无关紧要,他使用电脑分析海量的历史数据,得出球员的上垒率、击打率、保送率等信息。

在证券投资行业,量化策略也已经逐渐成为主流的投资方式,其代表作品——西蒙斯的大奖章基金连续十年远超行业水平的平均回报率也使其成为万众瞩目的焦点。

实际上,自从比利的球员量化模型被棒球协会接受后,NBA等各类联赛的俱乐部也开始尝试此类方法。可以相信,这种基于统计数据的量化策略会在体育界、投资界,乃至更多的行业中生根发芽,发挥其纯理性科学的不可估量的潜力。

□富国基金

中国太平
CHINA TAIPING
全国客服电话:95589

太平人寿快速赔付意外出险案

近日,太平人寿北京分公司高效处理了一起意外出险案件,给付被保险人保险金80余万元。

据了解,客户张先生于2010年7月投保了太平人寿银行保险产品——"如意二号",一次性缴纳保费50万元。不久前,张先生在外出散步途中不幸遭遇车祸当场死亡。经济支柱的去世让原本幸福的家庭陷入了悲伤和窘困之中,张先生的妻子吴女士从遗物中发现了这份保单,随后拨打了太平人寿的报案电话:95589。

太平人寿北京分公司理赔人员接到理赔申请后,一面安抚吴女士悲痛的心情,一面积极展开审核工作。根据太平人寿银保产品"如意二号"条款规定,如果被保险人身故,公司将按被保险人身故时的基本保险金额给付身故保险金并给付红利;另外,若发生意外伤害事故导致被保险人身故,除履行上述保险责任外,保险公司还将额外按被保险人身故时本合同基本保险金额的50%给付意外身故保险金。短短几天后,太平人寿就做出了给付决定:根据"如意二号"产品条款约定,共计赔付张先生家人80.7万余元。

太平人寿工作人员告诉记者,银保产品除可以享受分红、获得一般投资产品所具有的投资收益外,更重要的是其"保障"功能,让客户在对资产进行合理规划的同时,为家庭撑起一把保护伞。但太平人寿工作人员特意提醒广大客户,由于银保产品大多需要长期投资,如果保险合同未到期客户想退保,那么只能退还客户保单的现金价值,客户会有一定损失,所以,在选择产品时,客户一定要谨慎选择、量力而行;而一旦客户急需用钱,可向保险公司申请保单贷款,同样可以缓解燃眉之急。

责编 蔡航 美编 叶绿 责校 付春愔