

降息后活期存款转货币基金动力增强

专家预计此次降息有利于提高未来1~2个月货基的收益率,此后收益率可能缓慢下降

证券时报记者 杨磊

6月8日央行突然发布的降息和扩大存款贷款利率浮动范围的决定搅动着理财市场,特别是与存款关系密切的货币基金和短期理财产品。由于活期存款利率下降,活期存款转货币基金的动力增强;定期存款利率下降后同时有存款利率浮动,实际大多数银行存款利率并没有降低,有的反而略有提高,对于一些收益率偏低的货币基金或短期理财产品有一定负面影响。

活期存款有望流向货币基金

据悉,此次降息中活期存款的利率从0.5%下降到了0.4%,由于存款利率可以向上浮动10%,目前包括工行、农行、中行、建行和交行五大银行在内的大多数银行进行了10%的上浮,也就是0.44%的利率,但依然明显低于降息前的0.5%。

由于活期存款利率下调,在货币基金收益率不变的情况下,货币基金相对收益率有所提升。例如,

一只年化收益率4%的货币基金,在降息前是活期存款收益率的8倍,降息后即使考虑到活期存款收益率的上浮,货币基金已经可以达到活期存款收益率的9倍以上。

货币基金具有低风险、零申购赎回费、低门槛、变现快捷、网上交易简单方便等特点,是颇具吸引力的活期存款替代品。降息后,定期存款收益率实际上持平或略有上行,而活期存款利率下降,让选择活期存款为主的银行储蓄客户无法受益,预计未来

一段时期银行中将有大量活期存款寻找新的投资出路,货币基金和定期存款将是这些追求更高收益的活期存款投资者的主要选择。

在流动性方面,货币基金流动性不如活期存款,但有一些货币基金或销售渠道的流动性已经明显提升。

货币基金赎回一般是T+2日到账,也就是当日下午三点之前的货币基金赎回,第三天上午可以使用。但也有一些渠道的货币基金已实现T+1日到账,也就是当日下午三点之前的货币基金赎回,第二天上午就可以使用,流动性大大提高。例如基金公司的直销、网上直销或与某些银行深入合作的货币基金,部分银行系基金公司在本银行的货币基金赎回可以T+1日到账。

货币基金收益率或先升后降

央行降息对货币基金收益率的影响备受投资者关注。有市场人士认为,降息后银行间市场收益率下降,货币基金收益率自然会下降。这种观点其实并不全面,在降息刺激下,货币基金收益率往往走出先升后缓慢下降的走势,这主要取决于货币基金有多少老债券投资品种。

从债券市场来看,央行此次降息让6月8日的债券收益率明显下行,无论是短期债券收益率还是中长期债券收益率都有所下降,对应债券交易价格出现了上涨。货币基金能够投资的债券品种是到期日397天以内的短期债券品种,这些债券品种也因此积累了一定规模的浮盈。

业内专家预计,此次降息有利于提高未来1~2个月货币基金的收益率,不过随着短期债券利率继续下行,2个月之后的货币基金收益率可能有一个缓慢下降的过程。货币基金受益程度有多大,关键是看所投资的债券比例有多高,特别是到期日半年以上债券比例有多高。

降息“靴子”落地 银行理财产品收益颓势难改

证券时报记者 姚波

降息“靴子”上周意外落地,市场资金面进一步宽松。业内人士指出,银行理财产品收益颓势短期难改。面对产品收益率持续下滑,投资者选择产品时应从产品期限、种类及时点等多因素综合考虑。

本次降息,市场人士期待已久,但“靴子”抢在月度宏观经济数据公布之前落地,时点选择颇为出人意料。市场分析人士指出,5月12日宣布下调银行存款准备金率不足一月之内,央行宣布降息,显示出货币政策预调微调的力度、灵活性均趋于加大,市场资金面进一步宽松。

普益财富分析师曾韵校指出,银行理财产品作为有力的揽储工具,其预期收益率从侧面反映出银行对存款的需求程度,此次降息加剧了市场资金面的宽松程度,将持续影响银行理财产品的整体收益。

在宽松货币环境预期下,今年银

行理财产品收益率已经逐月呈现小幅下行态势,进入二季度,收益下行幅度加剧。同去年整体平均5%以上的产品收益相比,目前市场上收益维持在5%以上的产品数量大幅减少,收益超过6%的产品更是难觅踪影。

据普益财富最新数据统计,进入6月份以来,银行理财产品已经出现明显下滑趋势。截至6月7日,本人人民币产品平均预期收益率仅为4.5624%,较1月份的5.2396%已下降0.6772个百分点,较近三个月平均收益也出现不同程度下降。

曾韵校认为,面对普遍下滑的投资收益,普通投资者在选择产品时可以

从以下几个方面考虑。首先,选择购买期限较长的理财产品,从1至3个月较短期限的产品转向6月至1年的产品,由于锁定期较长,这部分产品收益相对稳定;其次,多考虑组合类投资产品,除了单纯的人民币产品外,可以考虑包括货币、债券及信贷资产的组合收益产品,也能降低产品单一因素影响的风险;第三,不少城商行发力中间业务,理财产品收益率相对较高,值得关注。

此外,6月下旬是银行传统的考核时点,中短期产品的收益会出现系统性上扬,选择短期产品的投资者可以把握这一考核时点购买。

近期银行理财产品收益率下滑明显

产品类型	4月	5月	6月以来
人民币产品	4.9591%	4.7747%	4.5624%
1至3个月期限产品(主力产品)	4.6486%	4.4195%	4.2674%
债券和货币市场类产品	4.7341%	4.5526%	4.3161%

数据来源:普益财富 截至6月7日)

姚波/制表 张洁/制图

【广发货币基金”专栏】

山东快板之货币基金

竹板这么一打呀,哎,别的咱不夸!我夸一夸,这个基金广发货币呀。这个广发货币啊,它究竟好在哪?它买方便、卖容易,流动性很好哇;它日计息、月分红,收益还不错呐;2011年,收益顶呱呱,在79只同类型基金中排名第一啊;2012年,截至5月22日,它收益1.8%;说到那手续费,心里便笑开花,申免费、赎free,也非常给力吧?”

顾名思义,货币市场基金就是仅投资于货币市场工具的基金,主要投资于短期国债、政公债、银行大额可转让存单、回购协议、商业票据、银行承兑票据和现金等流动性的货币市场工具。

货币市场基金与利率调整紧密相连,因为投资的是定期存款和债券,它的流动性强,是短期的投资品种。此外,它与债券的投资价值波动也有一定的联系。总之,货币基金是优秀的现金管理工具,投资者有闲钱就可以随时申购,免费赎回,在有效控制

货币市场基金是优秀的现金管理工具,投资者可以随时申购,免费赎回,在有效控制风险的前提下,能获得比活期存款高一些的收益,并且有较强的流动性。

风险的前提下,能获得比活期存款高一些的收益,并且有较强的流动性。

不同于其他开放式基金按净值申购赎回计算收益,货币市场基金采用“确定定价”原则,即申购、赎回基金的单位价格以1元人民币为基准进行计算,波动的只是基金支付的收益水平。简而言之,按照“每日分配、按月支付”,基金收益根据每日基金公告,以每万份基金收益为基准,每日计算当日收益并分配,每月集中支付收益。

“每万份收益”是指每天实际得到的收益,以2011年货币基金收益冠军广发货币为例,5月25日银河数据显

示广发货币A的每万份收益为1.1627元,意思是每万份广发货币A份额这一天的收益是1.1627元。而7日年化收益率就是最近7天的平均收益折算成一年的收益率,它是考察一个货币基金长期的收益能力的参数,同期广发货币A的7日年化收益率为4.240%,高于现时一年定期存利率。

货币市场基金面值永远保持1元,每天计算收益,每天都有利息收入,而且复利计息。不要小看复利哦,伟大的科学家爱因斯坦也曾经赞叹过:“复利,堪称是世界八大奇迹,其威力甚至超过原子弹。”透过复利方式,小钱也可以累积成一大笔财富。(朱鱼)

广发货币基金 我家的钱袋子

天天计息 | 月月分红 | 进出免费

广发货币基金(A、B)

2011年净值增长率在同类型基金中排名第一

货币基金-广发货币基金(A、B)基金代码:0010526 投资范围:

货币基金-广发货币基金(A、B)基金代码:001