

货币基金

没有好坏之分，高预期年化预期收益是以牺牲流动性换来的，因此久期长的产品预期年化预期收益率也一般会高于久期短的。

货币基金预期年化预期收益是否越高越好？

我们知道，基金所投资的品种一般都是有市场价格的，当用摊余成本法计价和价格法有一定的差距时，就产生了浮盈和浮亏。货币基金选择了结浮盈时，就会使7日历史预期年化预期收益和每万份预期年化预期收益冲高，这种情况下，货币基金的预期年化预期收益未必能持续下去。另一种方法使货币基金也能获得高预期年化预期收益，就是买一些高预期年化预期收益的债，但是这种债的相对久期都会比较长，流动性将出现一些问题。

这也就是说，在投资货币基金时，无论是哪种原因，投资一只短期预期年化预期收益率过高的基金，总会面临这样或那样的一些不利情况。那么，货币基金该如何选择呢？

首先，关注长期业绩。从基金长期业绩方面考虑，经过一段时间的运作，基金的业绩会趋于明朗化，长期业绩能较好地证明该基金的选券能力较强。因而，投资于近1年至3年长期预期年化预期收益位于市场前三分之一的货币基金是明智之选。

另外，由于货币基金的投资对象主要包括现金、银行定期存款、剩余期限在397天以内的债券、期限在1年以内的央行票据、债券回购等等，投资对象的期限一般少

于1年，所以基金近1年的预期年化预期收益表现能较好反映该基金当前的投资能力。特别是打算未来持有货基时间较短如1~2个月时，以近一年作为参考区间为最优选择。如果计划投资货基的时间达3个月或更长，建议拉长参考期限，以近两年作为长期参考标准。

其次，关注规模。从基金规模方面考虑，规模较大的货币基金一般运行时间较久、发行的基金公司实力较强，会拥有更为成熟的基金运行机制与投资经验，持有的高预期年化预期收益品种也较多。此外，规模越大的基金操作腾挪的空间也越大，更利于投资运作，也能很好地控制流动性风险。再者，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、在一对一询价中要价能力强等优势。基于以上考虑，基金规模高于市场平均规模的货币基金，在预期年化预期收益表现上会略胜一筹。