

自牛年春节开盘以来，股市开始进入下行通道，基金市场可谓是“跌妈不认”，将近三分之一的股票型基金跌幅超过10%，甚至部分基金的跌幅超过20%。让节后跑步入场基金的投资者跌到怀疑人生。

那么在基金市场有没有什么低风险的产品呢？作为重要的现金管理配置工具，除了银行存款之外，低风险的货基无疑是最好的选择。

货币基金的全称是货币市场基金，主要包括短期（一年以内）的货币工具如国债、商业票据、银行定期存单、金融债、政府短期债券、企业债券等短期有价证券，具有良好的流动性。

货基的单位净值始终保持在1元，每日的持有收益会自动转化成基金份额，即货基的分红方式仅有红利再投资方式，持有多少货基份额就拥有多少金额的资产。由于我国货币市场基金不得投资于剩余期限高于397天的债券，投资组合的平均剩余期限不得超过180天，与其他基金相比，货币基金的交易费用低廉，无申赎费，通常仅收取少量的管理费、托管费，部分产品会收取销售服务费，而货基的风险相对来说非常低，赎回通常T+2日内资金到账。

其中，支付宝上的余额宝就是一种最为大众熟知的货币基金产品，余额宝刚推出时七日年化收益率一度高达7%左右，受到无数普通投资者的追捧，但由于证监会对T+0

货基的监管，当前余额宝背后对接的货基七日年化收益平均为2.2%左右，且有每日1万元的提取限制。

目前货基最常见的收益指标有
七日年化收益率、万份收益

，其中七日年化是指过去七天收益率平均值年化后的数值，即今后一年维持七天的平均收益不变，持有1年的总收益，是一个参考值，并不代表货基的真实年化收益；万份收益是指持有1万份货基在昨日产生的收益，是比较真实的货基收益，但仅代表昨日的真实收益，并不能真实代表货基的长期收益。

与银行存款相比，
货基具有申赎灵活、投资门槛低、收益率较高的特点

，接下来我们对比一下银行定期存款的平均收益率与当前货币基金的平均收益率。

活期存款	普通定存（整存整取）						大额存单（20万起存）			货币基金
	三个月	半年	一年	二年	三年	五年	一年	二年	三年	平均7日年化
0.30%	1.40%	1.65%	1.95%	2.41%	2.75%	3.00%	2.15%	3.00%	3.90%	2.60%

尽管货币基金的七日年化收益率已下降到3%以下，七日年化平均收益率为2.6%左右，我们分别以1万元、5万元、10万元进行收益的金额对比，对于较小金额的现金，可以看到货基具有比较明显的优势。

	三个月		半年		一年		二年		三年	
	普通定存收益	货基收益	普通定存收益	货基收益	普通定存收益	货基收益	普通定存收益	货基收益	普通定存收益	货基收益
10000	35	65	82.5	130	195	260	482	520	825	780
50000	175	325	412.5	650	975	1300	2410	2600	4125	3900
100000	350	650	825	1300	1950	2600	4820	5200	8250	7800

挑选货币基金有如下五个原则：

1、选择成立时间长的货基

，一般老基金运作比较成熟、持有的高收益产品比较多、收益比较稳定。

2、基金规模适中

，货基通常采用一对一的议价方式，规模太小不利于议价，规模太大会产生巨量买入导致市场价格上涨，很难获得较好的收益率。一般情况下，规模在100亿至500亿的货基是比较好的选择。

3、万份收益与七日年化收益比较

，万份收益表示昨日的真实收益，七日年化表示近期的平均收益情况，通常选择万分收益、七日年化较高且七日年化走势较稳定的产品。

4、挑选个人持仓比例较高的

，货基最重要的就是流动性，通常情况下，个人对市场利率的变动不敏感，机构对利率的变动比较敏感，市场上流动的资金量稍有变动就会引发机构的大量申赎，不利于基金经理的管理，通常选择个人持仓比例超过60%的产品。货基的持仓比例可以在天天基金——基金规模——持有人结构处查询。



5、货基 A、B 类的选择，A、B 类的区别主要是起购金额的差异，通常情况下，A 类的起购金额较低，B 类的起购金额为 500 万左右，对个人来说，选择 A 类的货基即可。

购买货币基金还需注意以下几个技巧：

1、周五、法定节假日前一天不申购，T 日（交易日）15 点前申购货基，T+1 日确认并享有收益；T 日 15 点前赎回，T+1 日确认并不再享有收益。若周五申购，下周一才会确认并享有收益，由于货币基金是按日计算收益的，我们会损失周五、周六、周日三天的收益；若周五 15 点前赎回，由于下周一才进行确认，是正常享有周五、周六、周日三天的收益。法定节假日前一天不申购与周五的原因类似。

2、年末、季末利用好

，由于货基主要投向短期货币市场，每当年末、季末或者春节这些时点，银行、债券市场的流动性会明显收紧，货基的收益会大幅走高。一般情况下，规模在 2 亿至 5 亿元左右的货基比较适合短期的现金管理。