

HARVEST ULTRA-SHORT TERM BOND FUND

稳健运筹，财富不愁

——关注超短债基金

货币市场基金和超短债基金作为现金管理工具，比股票基金和债券基金的预期收益率低，但本金安全性高，能满足快速稳妥变现的需求。



2008年以来，股市大幅震荡下跌，让广大基民猝不及防，原本抱着致富梦想的投资现在却深陷“被套”的痛苦之中，这是一堂残酷但也真实的“风险教育课”。风险和收益是对“孪生兄弟”，只要投资就有风险，投资者不能一味追求高收益而忽视风险的存在，但也不能因为有风险就不投资，毕竟购房、子女教育、养老等现实需求仍然存在。如果以一颗平常心冷静思考，也许会悟出：投资风险就像寓言中的河水，既不像老牛说的那样浅，也不像松鼠说的那样深。只因为：

- 1.理性的投资，应当匹配财务需求，并且筹划在先，临危不乱；
- 2.经济周期的变换，能促进不同资产的业绩轮动；
- 3.新兴市场的波动大，如果保持投资的防护垫，在分散风险的基础上，再适当投资较高风险资产，就易于渡过危机，轻松分享经济成长。

可见，稳健运筹，至关全局。与前两年股票型基金一枝独秀形成鲜明对比，现在投资者的风险偏好明显下移，债券型和货币型基金受到越来越多的关注，今天我们就重点讲一讲低风险基金的特点，并重点介绍一种独特的低风险产品——超短债基金。

低风险基金区别于股票基金的三大特征：

- 1.主要投资较低风险的工具，例如，货币市场基金。超短债基金主要投资剩余期限不超过1年、较高信用等级、流动性好的货币市场资产，债券基金须用基金资产的至少80%投资债券类资产；
- 2.以控制风险和保持流动性为首要投资目标，在此基础上再增强收益；
- 3.保持低风险赢利模式。

债券基金一般是收益型产品，适合中长期稳定增值，可配合半年或更长时间的支出计划，变现时本金的确定性和稳妥程度高于股票基金，低于货币基金或超短债基金，能长期分散股票投资风险。


货币市场基金和超短债基金是现金管理工具，比股票基金和债券基金的预期收益率低，但本金安全性高，能满足快速稳妥变现的需求。

超短债基金的市场表现独具特色。超短债基金采用了货币增强策略：一方面，将大部分资产投资货币市场工具，控制组合久期不超过1年，基本保持货币市场基金特

点；另一方面，比货币市场基金更灵活，能将小部分资产投资于收益率较高、期限略长的固定收益类品种，在控制较低风险的基础上，争取比货币基金略高一点儿的收益。以嘉实超短债基金为例，根据晨星开放式基金业绩排名（2008-6-20），该基金自2006年4月26日成立以来的总回报率为6.91%，2008年以来的总回报率为1.56%。

嘉实超短债基金每个工作日可免费申购、赎回，力争超过一年定期存款税后的收益；赎回资金到账时间与货币基金一样，快于股票基金或债券基金；同时，它还可以与嘉实旗下大部分基金灵活转换。与货币市场基金相比，超短债基金预期收益率略高，收益波动性也稍高，适合连续投资稍长时间，如三个月或更长时间。

长期看，嘉实超短债基金可作为现金管理工具，配置在机构或个人的理财组合中。在经济增速放缓的现阶段，嘉实超短债基金能贡献稳定收益。在股市大幅波动中，嘉实超短债基金更能发挥稳妥守护或快速援兵的作用，利于投资人保持平常心、轻松理财。

• 本文由嘉实基金管理有限公司供稿 

[责任编辑：李婉娜]