

闲钱好去处，货基增强版之中短债基了解一下

2017 年流动性新规付诸实施，货币基金受投资政策限制及短端资金利率持续下行的影响，7 天年化收益率普遍回到 3% 以下，绝对收益率吸引力大幅下行。2018 年以来，中短债基金由于其兼顾流动性及收益性的特点，迎来了快速发展期，具有“货币基金增强版”的中短债基金成为网红爆款，而如今中短债基金是否还能投资？

小南的答案是肯定的，五大理由带您了解中短债基金的投资之道

理由一

投资收益显著 稳健配置利器

据 wind 统计，2019 年新成立的中短债基金共计 38 只，首募规模达到 280 亿份，发行数量较 2018 年翻了一番。在收益率方面，2019 年货币市场基金指数、中短债基金平均收益率分别为 2.25%、3.75%（仅统计当年运作时间满 1 年的基金产品），**中短债基金收益率显著跑赢货币市场基金。**

理由二

期限利差走扩 中短期债券品种性价比高

临近年底，央行通过连续投放 7 天及 14 天跨年资金呵护资金面，同时叠加财政存款集中投放，银行间资金面呈现极度宽松局面，隔夜资金利率再度跌破 1%。在宽松资金面及降准预期的推动下，短端利率大幅下行，收益率曲线进一步陡峭化。**1-3 年期限利差低位反弹，中等期限债券品种的性价比更高。**12 月 27 日，《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知(征求意见稿)》正式发布，预计该政策后期会对中长期信用债产生一定的冲击，从而**推动信用债期限利差进一步走扩。中短债基金主要投资剩余期限不超过 3 年的债券资产，可积极把握 3 年期以内信用品种调整带来的布局机会。**



(数据来源: Wind)

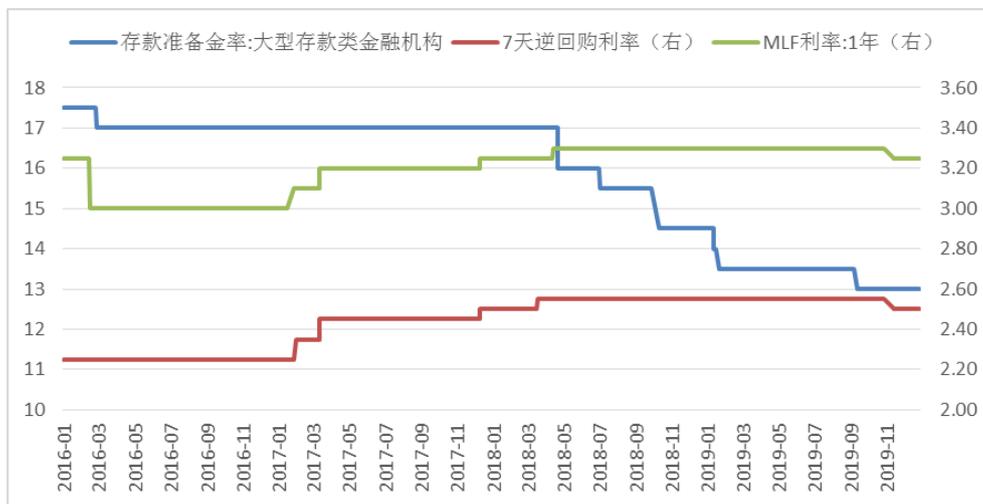
南华瑞恒中短债债券型证券投资基金
(基金代码: A类 005513, C类 005514)

作为一只中短债基金,将不低于基金资产 80%的比例投资债券资产,其中投资于中短债主题债券比例不低于非现金基金资产的 80%,兼备流动性和收益性。

理由三

货币政策持续宽松 中短债基配置良机

货币政策延续稳健偏宽松的总基调,通过降准置换 MLF 到期、继续下调 1 年期 MLF 利率等新的总量及结构性宽松政策仍可期。短期政策利率的下调将引导中短期债券利率同步下行。



(数据来源: Wind)

此时有投资者会问为什么中短期债券利率下行,中短债基金收益率会更高呢?

小南给大家举个简单的例子:

小南拿着 10 万元,按照 10%的年复利率购买了三年期债券,三年后到期一次性还本付息可以得到 13.31 万元本息。签订合同后市场利率立刻降至 5%,现在合同的价值为 11.5 万元,相比 10 万元本金,卖出该债券将获得 1.5 万元正收益。中短债基金也是一样的道理,在中短债利率下行区间购入中短债资产,等利率下降时,再高价卖出赚取收益。

理由四

“瑞”智团队 明智之选

南华瑞恒中短债债券基金由南华基金固收团队倾力打造,曹进前、尹粒宇双基金经理联合掌舵。



曹进前

对外经济贸易大学金融学硕士，注册会计师，拥有9年证券行业从业经验，拥有丰富的固收产品投研经验，善于把握债券市场中长期趋势性投资机会，也关注市场短期波段操作机会，在严控风险的前提下，追求产品净值的长期稳健增长。



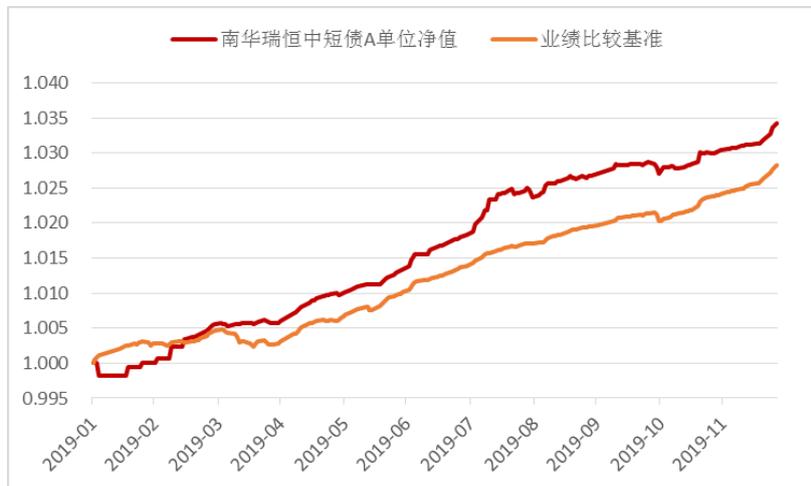
尹粒宇

英国圣安德鲁斯大学分析金融硕士，拥有1年海外从业经验和7年国内债券市场投资经验，曾被评为全国银行间同业拆借中心2015年度银行间本币市场“优秀交易员”，具有较强的宏观和信用研究能力。

理由五

持之以恒 “债”创辉煌

南华瑞恒中短债基金（A类：005513、C类：005514）成立于2019年1月29日。截至2019年12月26日，**A类份额单位净值1.0342，年化收益率3.77%**。在同期成立的中短债基金产品中，收益表现居前。一方面来自于稳扎稳打的信用债票息持有及杠杆策略，另一方面来自于南华基金积极把握利率债波段机会而累积的价差收益。



（统计区间：2019/1/29-2019/12/26，数据来源：Wind）

“瑞”智团队，明智之选

曹进前、尹粒宇联合掌舵
投资策略鲜明，追求低波动、稳健收益

持之以恒，“债”创辉煌

A类今年以来累计净值增长率**3.42%**，年化收益率**3.77%**
(数据经托管人复核，截至2019.12.26)

瑞恒

南华瑞恒中短债
债券型证券投资基金

支付宝“005513”或“005514”，10元起投

南华瑞恒中短债债券型证券投资基金
支付宝“005513”或“005514”，10元起投

南华瑞恒中短债债券，2019年01月29日成立，A类2019Q1、2019Q2、2019Q3收益率分别为0.57%、0.79%、1.32%，C类2019Q1、2019Q2、2019Q3收益率分别为0.56%、0.70%、1.25%，同期业绩比较基准收益率分别为0.50%、0.54%、0.94%。数据来源：南华瑞恒中短债债券定期报告，统计日期2019年01月29日至2019年9月30日，业绩比较基准：中债总财富(1-3年)指数收益率×80%+一年期定期存款利率(税后)×20%。

南华瑞恒中短债债券，2019年01月29日成立，A类2019Q1、2019Q2、2019Q3收益率分别为0.57%、0.79%、1.32%，C类2019Q1、2019Q2、2019Q3收益率分别为0.56%、0.70%、1.25%，同期业绩比较基准收益率分别为0.50%、0.54%、0.94%。数据来源：南华瑞恒中短债债券定期报告，统计日期2019年01月29日至2019年9月30日，业绩比较基准：中债总财富(1-3年)指数收益率×80%+一年期定期存款利率(税后)×20%。

风险提示

南华基金管理有限公司(“本公司”)尽力为投资者提供全面完整、真实准确、及时有效的资讯信息。本材料并非法律文件，所提供信息仅供参考，本公司不对其准确性或完整性提供直接或隐含的声明或保证。本材料不构成任何投资建议，投资者在投资前请参阅本公司在中国证监会指定信息披露媒体发布的正式公告和有关信息。本公司及其雇员、代理人对使用本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失不承担任何责任。基金过往业绩不代表未来表现。基金有风险，投资需谨慎。