

短期理财债基迎史上“最严限购”

记者 崔凌琳

来自中国基金业协会相关统计显示，截至今年7月底，许多基金公司对货币基金采取了限购措施，尤其对大规模的、超短期的机构资金很警惕；为避免套利资金摊薄收益，防止货币基金总规模突破风险准备金200倍上限，货币基金更是频频下发“限购令”。而本周起，今年红极一时的短期理财债基也加大了限购的力度，甚至有基金公司将申购上限降至5万元，直接影响到普通投资者的理财选择。

短期理财债基限购5万元

市民李女士开了一家羊绒店，每年11月至次年4月，生意好得不得了，但剩下的半年，便要靠投资理财来谋得收入。两天前，李女士购买的50万元银行理财产品刚刚到期，她便着急为这笔资金寻找合适的投资途径。然而眼下，高收益的银行理财产品难寻，且收益相对可观的产品期限均在3个月以上，而李女士的这笔钱10月以后就要陆续用起来。期限灵活的货币基金近几月来收益率一跌再跌，余额宝昨日的7天年化收益率已降至3.172%，再无吸引力；股票不会玩，P2P理财靠不住……一圈问下来，李女士决定挑一个期限约为1个月的短期理财基金，来为自己打理好这笔本钱。

经过筛选、比较，昨日，李女士及时通过手机银行下单申购了汇添富理财30天债券A，然而反馈信息却显示：“您输入的金额超限”。“买基金还要限额？”已有8年基金投资经验的李女士有些纳闷。

原来，就在9月3日，李女士选购的汇添富旗下3只短期理财债基——理财7天债券、理财60天债券、理财30天债券齐齐颁布“限购令”，将百万元限购额度直接减少至5万元封顶。

事实上，记者了解，短期理财债基的限购序幕早从2个月前便已拉开。今年7月，监管部门向基金公司下发《关于规范理财债券基金业务的通知》，将短期理财债券基金分为固定组合类理财债券基金、短期理财债券基金两类，并规定两种基金都需要将80%以上资产投资于债券。另外，固定组合类理财债券基金需采用买入持有到期策略，可以沿用摊余成本法估值，封闭期应在90天以上；而短期理财债券基金则应采用市值法估值。同时，短期理财债基应确保规模有序压缩递减，每半年需至少下降20%。

在此背景之下，华安基金打响整改第一枪。7月13日，华安月安鑫与华安月月鑫2只短期理财债券基金均公告不再接受申购申请，到期后将不再运作。而7月以来，华夏基金、兴银基金、交银施罗德基金旗下部分短期理财债券产品皆暂停申购业务；农银汇理基金部分短期理财债券申购限额500万元；工银瑞信、南方基金则将限购额度调整为百万元。

汇添富基金公司渠道部人士告诉记者，之前的产品限额力度没有这么大，是因为产品主要面向机构客户，而如今该类产品的限购压力将逐渐影响到普通的投资者。据悉，汇添富理财7天债券A、汇添富理财30天债券A、汇添富理财60天债券A的个人投资者占比均高于99.5%，属于承接散户零散资金的短期理财债券型基金产品。

7天年化收益率波动加剧

说到短期理财债基，此类产品兴起之时，可谓“抢手货”。

据悉，2011年，银监会正式叫停30天以内的银行短期理财产品，庞大的短期理财需求没有产品对接。次年，汇添富和华安两家基金公司担纲先锋，率先杀入了短期理财市场。汇添富旗下30天理财、60天理财、14天理财三只短期理财基金首发规模累计超过500亿元，华安短期理财基金首发规模也近300亿元。随后，随着股市走牛，此类产品因低收益逐渐沦为“鸡肋”。

今年上半年，A股震荡加剧，避险情绪蔓延，短期理财债基以国债回购、大额存单等为标的的稳健型架构，再次引得投资者青睐。天相投顾数据显示，今年上半年，市场54只短期理财基金规模较去年底大增3340多亿元，规模增幅约90%。

对此，银行理财师分析表示，“短期理财债基规模猛增，与银行非标资产转出表外密不可分，资产新规对期限错配、资金池等做出严格限制，在去杠杆、严监管的大背景之下，这部分资金势必出现分流；而另一方面，随着市场震荡加剧，低风险需求的机构资金不断介入。”从今年上半年短期理财债基的收益率看，4.3%至4.5%的年收益率，较昔日俏销的货币基金已然胜出。

记者了解，眼下，除了汇添富各期限的理财债基外，工银、广发、建信、招商、银华等基金公司旗下亦不乏短期理财A类债基品种开放申购，一般限额都只有100万元，基本可以满足投资者的短期理财需求。不过，宁波银行国际金融理财师袁奇苗认为，按照7月的《通知》，短期理财债基中有80%的资产需要投向债券，这意味着，先前诸如大额存单、债券回购等稳健型标的将大幅减少，这样一来，这类产品的风险将被大大提升，而其流动性比起货币基金毕竟不足，倘若没有稳健收益作为保障，这类基金本身也未必是稳健型投资者最理想的投资品种。

据记者查询，过去2个月里，收益排在首位的短期理财A类债基动辄7天年化收益率达到10%以上，而本周，短期理财A类债基收益率排名首位的南方理财60天A类的7日年化收益率也只有4.619%。可见如今，短期理财债基的收益率波动确实不小。对此，理财师建议，投资者在选择短期理财债基时，需同时比较其28日年化及每万份收益情况。

限购