

货币市场基金新规制订完毕 暂定4月1日起实施

2005-02-24

消息人士透露，货币市场基金新规则已经制订完毕，暂定于自今年4月1日起实施。据了解，此次新规则分为《货币市场基金投资、估值等相关问题实施细则》和证券投资基金信息披露编报规则第5号《货币市场基金信息披露特别规定》，另有两份附件分别为“影子定价处理流程和计算公式”，“投资组合平均剩余期限计算方法”。新规中对于此前货币市场暂行规定有待明确及未细化之处作出了详细的规定。

此次新法规首先细化了规则，明确了此前有关规定中可能会被钻空子的地方。对于剩余期限，新法规明确表述为在每个交易日均不得超过180天。这可能将使得部分货币市场基金被迫进行调整，同时也对托管行提出了进一步加强监管的责任要求。

其次统一了标准。对于投资组合剩余期限的计算方法，新法规列出了具体的计算公式，规定应以投资于金融工具产生的资产减于负债再加上正回购为分母，这也堵住了钻空子的漏洞。有基金经理表示，其实不论是采用哪种方式，对基金来说影响不大，关键是统一明确了标准。

此外，新法规着重控制风险。规定债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%。规定货币市场基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动处率债券。还引入了影子定价方法对摊余成本法计算的基金资产净值的公允性进行评估。当摊余成本法计算的基金资产净值与影子定价法确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，其中，对于偏离度达到或超过0.5%的情形，基金管理人应参考成交价，市场利率等信息对投资组合进行价值重估。业内人士估计，严格按此操作，部分货币市场基金将很难维持较长时间高达3%以上的七日年化收益率。

来源：中国证券报

中国内部审计协会. 版权所有 LT科技制作

协会地址：北京市海淀区中关村南大街4号

联系电话：010-82199846/47 电子邮件：[xinxibu@263.net](mailto:xinxibu@263.net)

Copyright (C) 2003 . All rights reserved