

建行(亚洲)跨境理财通教育系列（2） - 货币市场基金

Stella: 各位好，欢迎收看中国建设银行（亚洲）的跨境理财通视频系列。我们将对跨境理财通计划进行简要介绍，并简介香港的不同投资产品类别及产品的风险。

Edward: Stella, 也许我们应该从最常见的问题开始，为什么要选择香港注册的基金？

Stella: 由于世界各地经济发展和资本市场周期的差异性，因此投资于国内相关系数低的市场能够带来风险分散效应，并进一步提升风险回报率。香港注册的基金较内地更侧重于全球成熟市场的产品，值得内地投资者持续关注。另外每支香港基金都拥有多个份额类别，针对不同的计价货币，为投资者提供更多货币和股息支付方案。

除此之外，在香港买基金更加便捷。在香港，基金投资的场外市场非常活跃，投资者可以通过开设投资账户进行基金交易。香港的金融科技工具也非常发达，可以通过手机应用或者互联网平台进行基金交易，随时随地进行投资操作。此外，由于香港与中国内地的金融交流便利，国内的投资者也可以通过跨境理财通方便地购买香港和国际的基金产品。

此外，香港作为全球金融中心吸引了大量优秀的基金管理公司和投资经理。

最后，投资者在香港买基金还可以享受较低的税率。根据香港法律规定，香港境内的证券交易及基金汇款不需要缴纳增值税，减少了投资成本，保护了投资者的利益。

Edward: 您能给我们一些关于低风险基金的想法吗？

Stella: 好的，我们可以从货币市场基金 (Money Market Funds) 开始。货币市场基金是一种回报较为稳定的投资工具，一般投资于优质的短期有息证券，借此有机会赚取比储蓄存款更高的回报。环球货币市场相当庞大，亦具高度流动性。这种基金主要是投资于年期少于一年的短期低风险金融工具；其投资工具多为投资级别的货币市场工具，主要包括：短期政府债券、银行定期存款、回购协议、商业票据和其他高流动性和低风险的证券等。货币市场基金波动幅度比一般股票及债券低。

Edward: 什么是购买货币市场基金的合适时机？

Stella: 对于一些寻求稳健回报的，或者有闲置资金的人士会比较适合。但要注意的，货币市场基金不是银行存款，不受银行存款保障计划保障，因此投资风险并非为零。

Edward: 投资于货币市场基金有风险吗？

Stella: 货币市场基金首要风险来自于市场利率，当市场利率有变化时，便会影响到短期债券的收益率，若没有及时调整配置的话，基金整体收益会因此受到影响。另外，货币市场基金会受到汇率的影响，如果该基金是以外币计价，需要考虑到外币汇率变化有可能影响到基金的价格。总而言之，货币市场基金虽然是一种低风险及稳定的投资工具，但投资者要考虑到相关的风险，并非完全保证回本。

Edward: 我们之前有个视频是介绍如何在网上操作外币及基金交易，请关注我们下个介绍指数基金的视频。

Stella: 谢谢关注，我们下次见！

重要风险披露声明

投资涉及风险，投资者应注意投资的价值可升亦可跌，过往的表现不一定可以预示日后的表现。本视频并非亦无意总览本文所述投资牵涉的任何或所有风险。投资者应参阅有关投资产品之解释备忘录，以了解相关投资产品的详情、风险披露声明及风险警告。

基金投资

投资者有可能损失部份或全部投资本金。本行或其任何附属机构并不承担或担保该投资所构成的任何责任。于适当范围内本行可从基金经理获取佣金或回扣。基金乃投资产品而部分涉及金融衍生工具。投资决定是由阁下自行作出的。除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的，否则，阁下不应投资在该基金。

债券

买卖债券涉及流通及利率风险，未必百分百能够保证赚取利润，反而可能招致损失。如果债券发行机构出现信贷或失责事件，客户有该机构未能如期向客户缴付利息或本金的风险。投资于新兴市场债券涉及特别考虑及较高风险，例如较大的价格波动、较不完善的监管及法律架构、经济、社会及政治的不稳定等。

利率风险

当利率上升时，与利率相连的投资项目（如债券）的价格会相应下跌。债券价格及孳息有相反的关系。当债券价格下跌时，债券孳息会上升（反之亦然）。债券价格带有利率风险是因为如果利率上升，已经发行了的债券的吸引力会降低。除非债券孳息及价格能相应调整去反映利率的升幅。

货币风险及外汇买卖风险

货币汇率受多种因素影响，包括但不限于国家及国际金融及经济条件及政治及自然事件的发生。有时正常市场力量会受中央银行或其他体系所干扰。有时汇率及有关的价目会骤升或骤跌。某政府可能会在很少或没有警告的情况下加设外汇管制或其他货币政策。该等政策可能对某货币的可兑换性有重大影响。

人民币之货币风险

人民币现时并不可自由兑换，并受外汇管制和限制（可能随时受到非提前通知的变化）。投资者应事先考虑并了解人民币资金流动性对您造成的影响。如果您将人民币转换为其他货币，人民币汇率的波动可能会令您承受损失。在岸人民币和离岸人民币乃按照不同法规

下运作，在不同的独立市场和流动资金池以不同的汇率进行交易，它们的汇率变动可能会明显地不同。

网上投资买卖服务

由于无法预料的网络挤塞及其他原因，互联网或其他电子或电讯媒介本来并非可靠的通讯媒介，而且透过互联网或其他电子或电讯媒介进行的交易可能会发生以下情况：(i) 任何或所有投资产品交易的指示或其他讯息的传送和接收可能出现故障或被延误，及(ii) 指示可能没有被执行或被延误执行，或执行指示所依据的价格与阁下发出指示时的价格不同。网上投资交易系统有其相关的风险，包括硬件和/或软件故障，而且任何该等系统故障可能导致阁下的指令不能按照阁下指示被执行或者完全不能被执行。任何或所有投资产品交易指示的传送有发生中断、失真、遗漏、停顿或被截取以及被误解或任何沟通失误的风险。

免责声明

本视频经由中国建设银行(亚洲)股份有限公司（「中国建行投资研究及策略部」）刊发，惟仅供参考之用。本视频并不构成、亦无意作为、也不应被诠释为专业意见，或要约或建议投资于本视频内所述之任何产品、服务、外汇、商品、证券或其他投资产品。

本视频所载资料乃根据中国建行投资研究及策略部认为可靠的资料来源而编制，惟该等资料来源未经独立核证。本视频表达的预测及意见只作为一般的市场评论，并不构成投资意见或保证回报。该等预测及意见为中国建行投资研究及策略部或撰写本视频的（一位或多位）分析员于本视频刊发时的意见，可作修改而毋须另行通知。

中国建设银行(亚洲)股份有限公司并未就本视频其中所载任何资料、预测或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺，任何情况下，中国建设银行(亚洲)股份有限公司概不就使用或依赖本视频所载任何该等资料、预测或意见直接或间接引致的任何损失承担任何责任及义务。投资者须自行评估本视频所载资料、预测及 / 或意见的相关性、准确性及充足性，并作出彼等为该等评估而认为必要或恰当的独立调查。

本视频所述的投资可能并不适合所有投资者，且并未考虑各收件人的特定投资目标或经验、财政状况或其他需要。因此，中国建设银行(亚洲)股份有限公司并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个别人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。投资者须基于本身的投资目标、财政状况及特定需要而作出投资决定，并应有需要的情况下咨询独立专业顾问。投资者不应依赖本视频作为专业意见之用。

投资涉及风险，投资者应注意投资的价值可升亦可跌，过往的表现不一定可以预示日后的表现。本视频并非亦无意总览本视频所述投资牵涉的任何或所有风险。投资者作出任何投资决定前，应细阅及了解有关该等投资的所有发售文件，以及其中所载的风险披露声明及风险警告。

编制本视频的研究分析员证实，在本视频表达的意见准确反映彼（彼等）研究分析员的个人意见，而彼（彼等）的薪酬的任何部分过往不曾、现在及将来亦不会与本视频所载的特定推荐或意见直接或间接挂钩。

若本视频中所载数据存有第三者制作之数据，该数据内容所述只为有关讲者的意见，并不代表中国建设银行(亚洲)股份有限公司的观点。中国建设银行(亚洲)股份有限公司并未就本视频中所载任何第三方数据作出任何保证或承担任何责任，亦未就任何该等第三方资料、预测及 / 或意见所依据的基准作出任何核证及 / 或任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺。在任何情况下，中国建设银行(亚洲)股份有限公司概不会就使用及 / 或依赖由第三者制作及提供之数据的任何建议、意见或陈述而引至的任何损失或破坏承担任何责任。

任。本视频中的第三方资料并不构成、亦无意作为、也不应被诠释为专业意见，或要约或建议投资于本视频内所述之任何产品、服务、外汇、商品、证券或其他投资产品。

中国建设银行（亚洲）股份有限公司为一间受香港金融管理局规管之持牌银行，及证券及期货条例下的注册机构（中央编号：AAC155），从事第一类（证券交易）及第四类（就证券提供意见）的受规管活动。本视频内容并不构成买卖任何投资产品的建议或要约，也不构成任何预测未来可能发生的任何投资产品的价格变动。

本视频内容未经香港证券及期货事务监察委员会或任何监管机构审核。

透过任何途径或以任何方式再次派发或改编本视频或其中任何部分，均在严禁之列。本视频无意向派发本视频即触犯法例或规例的司法权区或国家的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。在事前未得中国建设银行(亚洲)股份有限公司以书面方式表示批准的情况下，客户不得以任何方式或以任何途径（包括电子、机械、复印、录影或其他形式）复制或传送本视频各部分予他人或将本视频各部分储存于可予检索的系统。

中国建设银行(亚洲)股份有限公司及其联系公司可以其名义买卖，可能有包销或有持仓于所有或任何于本视频所提及的证券或投资产品，并可能就有关交易或服务收取佣金或费用。

本视频并非独立投资研究报告。

© 中国建设银行(亚洲)股份有限公司。

本视频由中国建设银行(亚洲)股份有限公司（「中国建行投资研究及策略部」）刊发，所载资料乃根据其认为可靠的资料来源而编制，惟该等资料来源未经独立核证，仅供参考。