财联社（深圳，记者 沈述红）讯，“巨无霸”货基再迎监管规范。

1月14日晚间，证监会就《重要货币市场基金监管暂行规定（征求意见稿）》对外公开征求意见。《暂行规定》首次明确了重要货币市场基金的定义和评估，并明确了该类产品的附加监管要求，以及相关风险防控和监督管理机制。

2021年存单指数基金货币基金的推出，已被业界视其为是货基的有力竞争者。此次货基新政策面市，无疑更令市场感受审慎监管的气氛。

新规对重要货币市场基金投资运作指标做出更为严格审慎的规定，将单一投资标的的持有比例从常规基金的10%降至5%；持有流动性受限资产上限从10%降至5%；现金类资产最低占比从5%提高至20%，并明确有期限的银行存款占比不得高于50%；杠杆率上限从120%压至110%，剩余期限上限从120天压至90天；规模5000亿元以上的重要货币市场基金正常市场条件下不得杠杆运作，剩余期限进一步压至60天。

哪类货基被作为重要货基？并被纳入参评范围？《暂行规定》明确“单一基金满足净资产规模大于2000亿元、或投资者数量大于5000万个”的两个条件。根据财联社记者统计，截至2021年三季度末，仅有天弘基金旗下的余额宝，以及易方达旗下的易理财两只产品达到了上述要求，其规模分别为7635.78亿元和2429.08亿元。这也意味着，这两只产品或被纳入重要货基的监管范围。

货基概况					
序号	证券代码	证券简称	2021年三季度末规模（亿元）	2021中报基金份额持有人户数（万户）	投资类型
1	000198.0F	天弘余额宝	7,645.78	71239.0144	货币市场型基金
2	000359.0F	易方达易理财A	2,429.08	3162.2981	货币市场型基金
3	511990.0F	华宝现金添益A	1,928.96	4.6948	货币市场型基金
4	004137.0F	博时合惠B	1,917.81	447.341	货币市场型基金
5	000397.0F	汇添富全额宝	1,759.15	2653.5706	货币市场型基金
6	000620.0F	易方达现金增利A	1,746.08	35.3372	货币市场型基金
7	040038.0F	华安日日鑫A	1,684.07	2124.2895	货币市场型基金
8	050003.0F	博时现金收益A	1,683.11	1638.9316	货币市场型基金
9	000638.0F	富国富钱包A	1,592.29	1887.1183	货币市场型基金
10	000493.0F	南方现金通A	1,522.75	2096.1044	货币市场型基金

天弘基金回应新政影响

作为即将纳入重要货币市场基金监管范畴的产品，天弘余额宝将如何应对？

天弘基金回应称，从实际产品运作来看，此次办法的出台对货币基金的管理并不会出现实质性的影响。实际上，在证监会的领导和指导下，天弘基金自2017年便开始以比普通货币基金更加严格的风控标准来管理相关货币基金。

该公司表示，新规与现有的实际运作是基本匹配的，因此不会明显降低投资收益。此外，天弘基金在基金管理方面也有一定的创新，通过大数据分析精准的刻画客户群体的行为模式，不仅仅是在资产端做有效管理，在负债端也可以做较好的管理，使我们能够更好为客户服务。

“相关监管措施的出台强化了主体的职责，明确了处置机制，给予市场机构重要的指引，这样使管理人及相关主体在巨大的市场诱惑下会衡量相关成本，不至于盲目冒进，相关规定对市场的平稳运行和产品的健康发展具有重要的指引作用，对维护金融稳定具有重要意义。”

“降压”、防风险成货基监管主旋律

事实上，货币基金经过这些年的发展，因规模过大、流动性承压而备受诟病久已。

华南一家大型公募人士指出，监管对货基的强监管已持续很长时间，此次“新政”并不意外。

“这个新规主要针对的是体量最大和投资者人士最多的货基，其他货基影响不大。在监管前期对货基的不断‘降压’后，纳入重要货币市场基金范畴的几只产品要做的改动也不会非常大，跟着政策走就好了。”

华东一位第三方基金评级机构研究人士认为，新规的出台，让头部货基产品更加明确了“哪些可为，哪些不可为”，有利于“巨无霸”货基产品运作的安全性和流动性，有利于整个货币基金行业的健康有序的发展。“这类产品一旦出现问题，对数千万甚至上亿的投资者都应影响，因此，更加严密的监管的风控很有必要。”

从数据来看，货币基金近年来占公募基金规模的比重一直居高不下。而在巨大体量的背后，是货币基金收益率下行的压力，以及曾经“存款宠儿”的余额宝规模创五年新低的现实。

上述公募人士指出，影响货币基金规模的主要因素是投资者风险偏好、产品投资便利程度以及替代品竞争。相较之下，依靠税收优惠，货币基金对机构投资者吸引力较大。

以天弘余额宝为例，2021年三季度末，该产品总份额还在持续下跌。虽然其基金经理在三季报中称，天弘余额宝保持较高比例流动性资产，充分保证流动性需求，并根据货币市场利率的波动，对到期资产做出最优配置，再配置资产以同业存款、同业存单、逆回购和信用债为主，为持有人创造了与风险相匹配的收益。

但从收益来看，该产品2021年三季度净值收益率仅为0.52%，低于2021年二季度的0.53%。