

理财的第一步，就是现金管理。不管有钱没钱，现金管理都是每个人要面对的课题。所谓的现金管理，就是管理好自己手头日常使用或者备用的钱，做到用钱的时候马上就能拿得出来。但过去两年，许多投资者对中高风险资管产品抱有较高预期，而忽视了现金管理的作用。

最容易被投资者忽略的现金管理

说到现金管理，很多人的第一反应是：“我知道，就是存活期嘛！”如果你也这么认为的话，那“现金管理”太简单了！作为普通人投资理财的第一步，现金管理也很有门道。

从根本上来说,如果投资者只是单一地选择理财产品,无非是从收益性、安全性、流动性，这三性之中做出最适合自己的取舍。

首先是安全性。目前市场上主流的现金管理产品，包括货币基金、现金等，监管非常严格，安全性较好。

其次是流动性。指的是投资之后是否容易变现，事实上，流动性对于能否真正“赚到钱”起到至关重要的作用。因为任何投资的收益，无论高低，都只有真正兑现的时候才有意义。

最后，要考虑的是收益性。在满足了前两个条件之后，投资者都会选择收益更高的产品。日常的现金管理看起来不多，但是积少成多仔细一算却会有很大的差距。

那么，有没有一种产品可以兼顾以上三种特点呢？笔者认为，最近较为“火爆”的同业存单指数基金就极大的符合了这些特点。

同业存单指数基金 现金管理新思路

对于同业存单指数基金，许多投资者了解的并不多，笔者梳理了该类现金管理类产品的优势以及适合投资的人群。

同业存单指数基金是一种跟踪投资中证同业存单AAA指数(931059.CSI)的非货币型基金产品，基金80%及以上的资产投资于同业存单(完全不投股票、可转债以及其他风险较高的资产)。

具体来说，同业存单是存款类金融机构在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，期限不超过1年。同业存单是作为同业存款的替代品出现，是一种货币市场工具，整体流动性较好。其投资和交易主体为全国银行间同业拆借市场成员、保险

机构、证券公司及各类资管产品，投资门槛高。

而中证同业存单AAA指数(931059.CSI)样本券是由在银行间市场上市的主体评级为AAA、发行期限1年及以下、上市时间7天及以上的同业存单组成，包含了万只成分券(截至2022年3月31日指数包含10111只成分券)，采用市值加权计算，故该指数能够反映信用评级为AAA的同业存单的整体表现。

同业存单指数基金的优势涵盖了安全系数相对较高、流动性较好、底层资产风险相对可控。

首先，同业存单指数基金所投资的存单，发行及购买的主体都是金融机构，且期限1年以内、均是AAA评级，所以基金本身的安全系数相对较高。

其次，该类基金流动性也较好，投资标的均为期限1年以内的同业存单及其他货币市场工具，涉及的成分券存续规模超过1万亿，每日成交活跃。

最后是底层资产风险相对可控，由于产品跟踪中证同业存单AAA指数，投资者可以自行参考该指数的相关数据。

所以，对于手头上有闲钱中短期不用，想进行闲钱打理，且寻求在低风险的基础上，多点小收益的投资者或者配置了不少权益类资产，需要进行资产组合再平衡的投资者来说，同业存单指数基金的确提供了一种现金管理的新思路。

首批同业存单指数基金认购“火爆” 第二批产品陆续发行

同业存单指数基金首批6只产品的成立后，便受到了投资者的广泛青睐，随后这6只基金先后进行了限购，可见认购的火爆程度。而第二批获批的6家基金公司中，淳厚基金便是其中之一。

据笔者了解，将于近期发行的淳厚中证同业存单AAA指数7天持有期基金涵盖了同类基金的优势与特点，该基金跟踪中证同业存单AAA指数(931059.CSI)，80%以上非现金资产投资于同业存单AAA指数的成分券，另外20%投资于一年以内货币市场工具。值得一提的是，该产品为0认购费率；最短持有期为7天，持有满7天可赎回或转换(成立进入开放期后)，无赎回费。

重要提示：基金管理人自合同生效之日起1个月开始办理赎回，具体业务时间在赎回开始公告中规定。封闭期结束后购买份额，最短7天持有期。

淳厚中证同业存单AAA指数7天持有期基金的基金经理由淳厚基金总经理助理、固收投资部总监祁洁萍以及历任专户投资部投资经理、固定收益投资部基金经理江文军共同掌舵。

据悉，祁洁萍拥有14年投研经验，其中投资经验13年，研究经验1年。历任平安证券研究所债券分析师；光大证券金融市场部投资经理、执行董事；永赢基金基金经理、固定收益部投资总监。2018年加入淳厚基金。祁洁萍自2010年起管理银行理财资金、自2015年起管理货币市场基金，拥有丰富的流动性管理产品的投资管理经验，擅长控制风险。

对于同业存单指数基金的投资价值，祁洁萍认为，在央行稳健的货币政策取向不变的前提下，同业存单指数基金作为流动性配置新工具，仍会继续受益于流动性的宽裕。对于新基金的管理，祁洁萍表示，他们会尽可能减少指数的跟踪误差并通过组合久期、杠杆策略、信用利差、券种利差等工具来尽力争取获取相对指数的超额收益。

综合来看，淳厚中证同业存单 AAA 指数7天持有期基金将是一款市场上不可多得的短期理财类工具，投资者可以适当配置该产品。