

之前的文章和课程里，我们经常提到借助一些指标来辅助我们做投资，比如指数估值、股债利差

。也有用户经常问我们，在哪能实时看到这些数据。这不，好买工具陆续就会上线了。除了择时指标，我们还推出了基金PK、基金筛选、自建组合、基金诊断等工具，以及好买专属的一些产品类工具，如货币赢+Max、潜龙投资工具等，让大家尽可能简单、便捷地投资。

为了让大家了解和掌握怎么使用这些工具，我们专门开发了一门《基金工具的使用方法》的课程，会分别对每个工具进行详细的介绍和说明。同时，也希望大家能多多建言献策，我们会酌情向产品经理提需求，开发出更多更好用的基金工具。

今天，咱们就聊聊好买基金的零钱管理工具——货币赢+Max。

一、货币赢+Max是什么

一个“优选货币基金”+“交易”的工具。

优选货币基金，指的是通过量化模型，以月为频次观察和适时轮动，优选综合排名前1的货币基金；交易，就是可以直接拿它去购买平台上的其它基金。

如此一来，既能在不用资金的时候追求较高的收益，又能在购买或加仓基金的时候及时出手，不延误战机，是一个非常便捷的现金增强管理工具。

总结下来，货币赢+Max有三个特点：

1、打败90%货基

虽然货基收益不高，但内部业绩分化还是挺明显的。Wind数据显示，以2021年为例，货基平均收益率2.22%，其中表现最好的货基收益率高达2.86%，而表现最差的货基收益率低至1%以下。

我们之前说买基金不能看榜单，哪个涨得好就买哪个，但货币基金例外。数据统计，货币基金的业绩具有相对更强的持续性（后面会有数据支持）。货币赢+Max只优选综合排名前1的货币基金，所以优选出来的基金有望打败绝大部分。

它的投资目标是追求年度收益排名持续进入100万以下起购货币基金的前10%。

数据也证明，货币赢+运作以来，年化收益率2.92%（2018年3月14日-2022年6月30日），跑赢中证货币基金指数0.38%，作为一个货币基金这个超额收益还是蛮明显的。同时，2020、2021年收益排名在同类货币基金前2%，跑赢了98%的货基。

数据来源：wind；好买基金研究中心

数据区间：2018年3月14日-2022年6月30日

2、0费用

货币赢+Max是货币基金，所以买入、卖出没有手续费，可以随时申购赎回。同时，购买平台其它基金也没有额外的转换费用。

3、可直接用它购买其它基金

这一点正体现出货币赢+Max的工具属性。而且T日申购，T+1日就可以确认份额。

二、货币赢+Max的前世今生

很多老用户可能会有疑问，以前的货币赢+不是货基组合吗？怎么现在只有一只货基了？

这是因为监管投顾通知下发之后，以组合形态存在的基金产品全部需要整改，如果还想做组合化投资就必须把基金组合升级为基金投顾。

如果将货币赢+升级为基金投顾，就需要收取一定的投顾费用，而货币基金收益本来就低，这样一来更会稀释本来就不多的收益。

为此，我们想了个折中的方案，把货币赢+升级成一个兼具“优选货币基金”+“交易”的工具，投资标的从3只货币基金变成了1只，不再是组合。

三、货币赢+Max怎么选到排名前1的货基？

先说下货币赢+Max运作的理论基础。

相较于股混型和债券型基金，货币基金的业绩具有相对更强的持续性

，来看下面的业绩转移矩阵结果对比图：1、2、3、4、5分别代表排名前0-20%、20%-40%、40%-60%、60%-80%、80%-100%的基金。

可以看到：在货币基金里，上季度排名在第一档的基金，在下季度继续排在一档的概率最大，达到61.39%；上季度排名在第二档的基金，在下季度继续排在二档的概率最大，是34.95%；同样地，上季度排名在第三档、第四档、第五档的基金，均是在下季度继续排在同样档位的概率最大。从概率上来说，排在前0-20%的货基业绩持续性最强。

数据来源：wind；好买基金研究中心

数据区间：2014年1月1日-2022年6月30日

再对比看下股混基金。上季度排名在第一档的基金，在下季度排在不同档位的概率基本差不多，都在20%上下，其它档位的情况也是。并没有货币基金刚才讲到的规律。

数据来源：wind；好买基金研究中心

数据区间：2014年1月1日-2022年6月30日

为什

么货币基

金的业绩具有这么

强的持续性呢？原因主要来自于货币

基金由摊余成本

法计价。这里简单科普下什么是摊余成本法，它指的是估值对象以买入成本列示，按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提

收益。也就是说，买入一只用“摊余成本法”进行估值的债券，并持有到期，且债券顺利兑付本息的话，每日获得的收益是可以预期固定的。这就是为什么在一段时间内，货基的业绩具有相当强的持续性的原因。

基于上述规律，货币赢+Max借助量化模型，跟踪货币基金池，每月第二个周三为观察日，综合考虑收益率、波动率因子，结合基金规模、剩余期限、费率、机构持有占比等因子，

每期进行加权打分，取得得分排名，最后优选出排名第一的货币基金。

如果观察日当天优选出的货币基金有变化，自动转投至最新优选的货币基金，因为是T+1日确认并计算收益，所以轮动期间无收益损失。如果没有变化，就不进

行调仓操作。

数据来源：万得，好买基金研究中心

四、关于货币赢+Max的其它问题

1、为什么只跟踪百万以下起购的货币基金？

货币基金场外申购金额有最低要求，全市场有1/3左右的货币基金起购金额在100万及以上，对于零售客户而言门槛过高，所以跟踪的货币基金起购金额上会有控制。

2、赎回其它基金的资金可以直接回货币赢+Max吗？

不可以。只能赎回到储蓄罐或银行卡。

3、和储蓄罐的区别

储蓄罐的底层是一只固定的货币基金，而货币赢+Max的底层基金是会变动的，每个月借助量化模型选出最优的那只，理论上收益比储蓄罐要好。

4、什么时候开始计算利息？起投金额是多少？

T日买入，T+1日确认份额并开始享有收益；T日赎回，T+1日确认并不享有收益。货币赢+Max的计息规则和货币基金是一样的。另外，起投金额300元。

5、适合哪些人群？

适合短期闲钱投资，追求较稳收益的人；也适合想要灵活投资的人，没有买基计划就放货币赢+Max，想买基金可以直接用它购买，兼具流动性和收益性。

最后给大家划下重点：

- ?货币赢+Max是一款好买基金的零钱管理工具
。目标打败90%货基，0费用，可直接用它购买其它基金。
- 以前的货币赢+是货基组合，监管投顾通知下发之后，升级为货币赢+Max，投资标的从3只货基变成1只，不再是组合。
- 货币赢+Max借助量化模型
，跟踪货币基金池，以月为频次观察和适时轮动，综合考虑收益率、波动率因子，结合基金规模、剩余期限、费率、机构持有占比等因子，优选出排名第一的货币基金。
- 货币基金的业绩具有相对更强的持续性，这是货币赢+Max运作的理论基础。

本文完，如果喜欢，就点个“赞”或者“在看”吧。

本文系好买研习社原创，如需转载，请在文章开头注明来源于“好买研习社”。未经授权，任何媒体和个人不得全部或者部分转载，否则将承担相应的法律责任。

免责条款

：本文内容为基于公开资料研究完成，并不构成投资建议。投资者应审慎决策、独立承担风险。

边学边赚，就在好买研习社，更多内容，关注我们[@好买研习社](#)