

一图读懂什么是同业存单指数基金

近年来，股票市场持续在3000点上下震荡，而存款利率又继续下调，越来越多的投资人开始意识到了资产配置的重要性。在

一、什么是同业存单指数基金



首先看一下什么是同业存单，同业存单是银行等存款类金融机构在全国银行间市场发行的可转让记账式定期存款凭证。举个例子，张三去银行存钱得到的银行存单就是张三的存款证明，也是银行的借款凭证。而同业存单就是商业银行、政策性银行等存款类金融机构向其他金融机构借款的凭证，由于银行的资金量相对较大，利率一般会高于个人存款利率。不过，同业存单的投资者仅为全国银行间同业拆借市场成员、基金公司和基金产品，个人投资者并不能直接参与。所以，同业存单指数基金就成为了个人投资者们间接参与同业存单投资的新选择。

同业存单指数基金是80%以上的资产都投资于同业存单，是被动指数型基金，不投股票、不投可转债。投资同业存单指数基金，四舍五入就是间接买入了一揽子的AAA级同业存单。

二、同业存单指数基金有哪些特点



风险较低

同业存单指数基金主要投资于发行主体评级为AAA的同业存单，所面临的主体信用风险较低；同业存单指数基金组合久期较短，利率风险的影响也较小。

风险收益特征

同业存单基金的风险相对较低，其收益通常高于货币市场基金，但低于债券型基金和股票型基金。

流动性较好

持有满最短持有期（如7天）后可随时赎回，一般T+1日或T+2日即可到账。

持有费率较低

零申购赎回费用，其他费率合计（管理费、托管费、销售服务费）总体低于货币基金，持有成本更低。

投资门槛较低

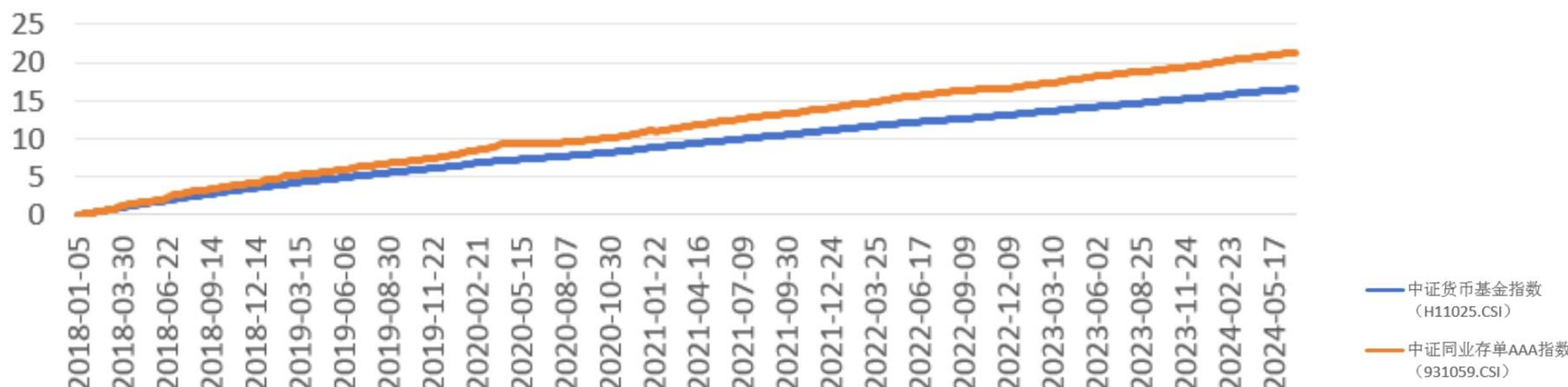
同业存单基金的最低申购门槛通常很低，甚至低至1元。

三、同业存单指数基金的历史表现如何

（1）业绩表现

从2018年至今，中证同业存单AAA指数的走势一直在中证货币基金指数上方，每年度收益也高于中证货币基金指数，同业存单基金的2018年至今的收益率高于货币基金。

图：2018年至今货币基金和同业存单指数走势图



三、同业存单指数基金的历史表现如何

表1：2018年至今货币基金和同业存单指数收益对比

年 份	中证货币基金指数（H11025.CSI）	中证同业存单AAA指数（931059.CSI）
2024年1-6月	0.95	1.27
2023年	1.96	2.52
2022年	1.87	2.42
2021年	2.28	2.97
2020年	2.13	2.70
2019年	2.66	3.34
2018年	3.75	4.70
2018.01.01-2024.06.30 年化收益	2.48	3.17

年度涨幅（单位：%）

（2）风险性

当然，风险和收益是成正比的，更高的收益意味着需要承担更高的风险。从2018年至今，中证同业存单AAA指数的最大回撤和最大回撤恢复天数也大于中证货币基金指数。但同时，从2018年至今，中证同业存单AAA指数的每年度最大回撤没超过0.2%、每年度最大回撤恢复天数没超过20天，回撤表现也较为稳健。

表2：2018年至今货币基金和同业存单指数最大回撤对比

年 份	最大回撤（单位：%）		最大回撤恢复天数（单位：%）	
	中证货币基金指数（H11025.CSI）	中证同业存单AAA指数（931059.CSI）	中证货币基金指数（H11025.CSI）	中证同业存单AAA指数（931059.CSI）
2024年1-6月	0.00	-0.04	0	3
2023年	0.00	-0.04	0	7
2022年	0.00	-0.17	0	13
2021年	0.00	-0.11	0	8
2020年	0.00	-0.17	0	18
2019年	0.00	-0.03	0	3
2018年	0.00	-0.04	0	6

数据来源：wind，数据日期2018.01.01-2024.06.30。上述数据仅为指数表现结果，最终的投资收益结果和所投资的基金有关，可能和指数表现结果存在较大的出入。指数过往业绩表现不预示未来表现。基金有风险、投资需谨慎。

四、同业存单指数基金适合哪类投资者

01.有闲钱配置需求的

不想让手中的闲钱“躺平”，更加注重闲钱的低波投资，同业存单指数基金或许是个不错的选择。

02.风险偏好较低的

风险偏好较低，不想承受股票市场那么高的波动，那么可以考虑选择同业存单指数基金。

03.优化资产配置的

想分散投资组合的整体风险、优化组合资产配置，同业存单指数基金也是个比较合适作为底仓的投资工具。

04.寻求比货币基金更高收益的

随着理财市场收益率逐年下降，货币基金收益率也在下降，希望获得比货币基金稍高收益的投资者可以考虑同业存单指数基金，同业存单指数基金的长期历史收益通常优于货币基金，但短期内可能会有净值波动。

风险提示

以上信息基于公开信息整理，仅供参考，不构成投资建议。本图非任何法律文件，请您在购买前阅读产品合同、招募说明书、风险提示书等法律文件，在购买前全面认识基金产品的风险收益特征及产品特性，充分考虑自身的风险承受能力。基金交易费率以基金公司确认为准，基金申请及确认以基金公司确认结果为准。基金过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金业绩不构成本基金业绩表现的保证。基金非银行存款、非银行理财。基金有风险，投资需谨慎。