

# “宝宝”理财产品收益跌跌不休为哪般？

记者 崔凌琳

近日，华安基金官网发布公告，宣布旗下华安日日鑫货币A接入余额宝，成为5月余额宝产品合作“开闸”以来，继博时现金收益货币A、中欧滚钱宝货币A后，新接入的第3只货币基金，余额宝投资人迎来了更多选择。然而，过去的一个月，收益的直线下跌以及即将到来“限卖”的变数，让投资者寻求替代品的意愿越发迫切。

## 余额宝净值月“缩水”7%

数据显示，4月24日，余额宝七日年化收益率首破4%，报3.998%，截至5月24日，七日年化收益率为3.723%，余额宝净值的月缩水率已达到7%左右。在Wind资讯统计的60余款互联网“宝宝”中，余额宝七日年化收益率排名已被挤出50位之外。排在余额宝前面的除了七日年化收益率为5.5%的泰达宏利快到账外，七日年化收益率逾4.5%的仅有中银薪钱包和华夏活期通、交行快溢通分别对接的中银薪钱包基金和华夏现金增利A基金。

随着博时现金收益货币A、中欧滚钱宝货币A、华安日日鑫货币A相继接入余额宝，投资者选择余地大大提高。不过，接入余额宝的4只基金中，投资者依然只能选择其中1只，且这些基金的赎回还受限额影响。

从上周起，个体商户李女士已开始逐步将部分资金从支付宝中撤出，转而将目光落在京东、百度、苏宁以及银行类的“宝宝”产品上。“我将钱放在支付宝，原本看中的就是它的流动性，以及集消费和理财于一体，可以及时转入，分享收益，亦可以实时转出，不耽误进货。然而，今年以来，余额宝理财收益屡屡令人失望，当日快速提现额度也将从每天限额5万元调整到1万元，‘实用性’大大降低啦。”

而实际上，记者注意到，不止余额宝，近来，“宝宝”类理财产品整体收益亦呈现下跌走势。据融360的数据，上周74只互联网“宝宝”平均七日年化收益率仅为3.89%，今年首次跌破4%，创去年6月以来最低水平。银行系“宝宝”、代销系“宝宝”、基金系“宝宝”的平均七日年化收益率均跌至4%下方。

“今年4月底，央行降准向市场释放了大量流动性，导致市场资金面宽松，这应是‘宝宝’类理财产品收益‘缩水’的主要原因”宁波银行理财师袁奇苗分析表示，二季度以来，国内流动性呈现相对宽松的态势，理财收益持续上升的局面或将告一段落。但短期内“宝宝”收益率持续大跌的可能性也不大。”

## 如何寻找高性价比“宝宝”

放眼当前的众多“宝宝”理财，投资者应如何选择才能找到性价比最高的一只呢？

据悉，大多数投资者对宝宝类理财产品的选择会以七日年化收益率为依据，即最近7天的平均收益水平，按“年化”进行计算得出的数据。其计算公式为（最近7天的投资收益÷本金）/7×365×100%。然而，除了七日年化收益率，投资者还需要关注另外一个指标——万份收益，即1万元的本金一天能赚多少钱。

据理财师介绍，如果“宝宝”所对应的货币基金在某一天集中兑现收益，那么，当天的万份收益就会特别高。而且，随后一段时间的七日年化收益率也会很高。因此，相比于七日年化收益率，万份收益往往可以更加准确及时地衡量“宝宝”的收益率情况。

不过，也有业内人士表示，七日年化收益率与万份收益率所衡量的均是货币基金过去的收益水平，不代表未来的情况。而且，如果资金在“宝宝”中需要存放相对较长时间，因更多考虑其长期收益的稳定性，可重点关注规模较大的“宝宝”。

从流动性方面看，以T+0著称的“宝宝”类产品，其“流动性”究竟如何亦值得投资者考量。

据了解，虽然大多数“宝宝”都宣称自己有转账或取现“实时到账”的特点，但不同的“宝宝”在具体到账时间上的规定各不相同，特别是对于大额提现及转账而言，许多“宝宝”其实并不能总是做到实时或T+0到账。如余额宝对于单日5万元及以下的资金转出，对于17家主流银行可做到当日2小时内“快速到账”，少数银行由于服务时间并非为24小时，因而仅在服务时间内可实现2小时内到账。而相比较而言，汇添富基金旗下的“现金宝”则能做到500万元额度以下的T+0快速取现。单个投资者当月累计申请快速取现金额上限为500万元，单笔上限为500万元，当日笔数累计上限为5笔。这项服务支持五大行及招商、兴业、浦发、中信、平安等总共15家主要银行。

一般来说，诸如余额宝、理财通等电商系“宝宝”无论是绑定信用卡自动还款，还是各类线上生活缴费、线下扫码支付等都可以直接与“宝宝”连通，让零钱赚到一定收益的同时，也不影响使用的方便。

但实际上，除了互电商系“宝宝”外，目前不少银行系“宝宝”在购买门槛、收益率、赎回金额、到账时间上的便捷度甚至更胜一筹。以交行“快溢通”为例，除了具备赎回T+0到账、零钱生息等“宝宝”类产品的通用功能外，还可以根据用户设置的账户留存金额，将溢出的闲置资金自动申购货币基金，并可设置自动赎回为信用卡还款。