

不知不觉，余额宝跑输了CPI

记者 崔凌琳

融360最新发布的理财周报显示，银行理财收益已创下近18个月新低，尤其是近一个月降幅之大，超出市场人士预期。而另一头，昔日被定义为懒人理财最理想选择的宝宝理财不约而同进入“2时代”。以余额宝为例，七日年化收益率不知不觉竟跑输了CPI，意味着投资者在那里的钱甚至已无法抵抗基本的通胀……

当主流理财越来越“骨感”，精明的投资者意外发现，存款却不知不觉变得丰满起来——除了门槛相对较高的大额存单、今年以来不断普及的结构性存款外，甚至连活期存款也“身价”倍涨。

1

“什么？存款收益可以比理财收益高？活期存款利率还能比定存高？”市民钱小姐昨日无意间打开微众银行APP，却意外发现了“新大陆”：银行存款一栏中出现了

“央行监管，随存随取，最高年利率4.875%”字样。点进去一看不假，20万元起存，3年年化收益率4.262%的大额存单倒不稀奇；50元起存，5年期年利率4.875%也不劲爆。最值得关注的是，被命名为“智能存款”的随存随取产品，投资者的钱只要存够一个月，就能拿到4%的收益率，存够3个月、6个月、1年，则分别能拿到4.3%、4.4%和4.5%的利率。即便是一个月之内，2.8%的利率也轻松碾压当前3成左右的宝宝理财，且当日起息，节假日适用。换句话说，昔日只有0.35%的活期存款利率，如今已经涨到了8倍甚至是12倍以上。

无独有偶，就在上周，刚刚将余额宝理财账户中的4万元理财资金全部转出的投资者小俞，转而将这笔“流动资金”转到了京东金融名下代销的“富民宝”中。同样的，这笔钱如同银行的活期存款，“保本保息”，享受存款保险，且最高收益率可以达到4.3%左右。

事实上，据记者了解，除了微众银行的“智能存款”、富民银行的“富民宝”之外，在银行理财收益跌跌不休的情况下，这种以“智能存款”、“当日”系列、“定活宝”等为名的“高息活期存款”同样在由蚂蚁金服发起设立的网商银行、中信银行与百度公司筹建的百信银行等众多民营银行中脱颖而出，受到了市民尤其是年轻投资者的青睐。

从收益率来看，这类活期存款创新产品的利率多在3%以上，很多都能达到4%。而融360监测数据显示，当前仍在运营中的160余只“互联网宝宝”中，最新7日年化收益率均值只有2.78%，余额宝收益走低已然不是特例。统计显示，有34只“互联网宝宝”类产品的7日年化收益率已在2.5%之下，跑输CPI，占比超过20%。而10月定期存款利率在各类传统银行中排名居首的邮储银行，给出的三年定期存款利率也只有3.76%。

2

那么，活期存款究竟为何能够报出比定存还高的利率呢？即便是当前市场流动性相对宽裕，但银行资金成本也不算低，动辄4%的活期存款，银行这样“放水”不会亏吗？细心的投资者不免心存疑虑。

据记者了解，这种所谓的“活期存款”实际上是将定期存款的收益权转让的一种产品。“投资者将资金存入后，实际上资金进入了三年或五年定期存款的资金池，投资者之所以一买入就能确定利息，是因为提前计算了定期存款到期的利息，而投资者提前支取时，就将此收益权转让给第三方机构，全部资金到期后，银行再将部分定期存款利息分给第三方机构。说白了，这类‘活期存款’就是‘定期存款活期化’”银行理财师一语道破了个中玄机，“目前，这样的活期存款之所以只能在民营银行中出现，是因为这些银行普遍以利率水平相对较高的小额借贷为主营业务，这类贷款基本可以覆盖定期存款的高额利息，也有条件提前锁定利率高于传统银行的定期存款。”

市场人士表示，11月，市场流动性依然充足，而银行又暂无考核压力，银行理财、货币基金收益率下滑趋势至今未曾改变。因此，当前，民营银行的“活期存款”，或是打理闲钱的兼具收益率和灵活性的最佳选择。当然，倘若金额较大的话，市民倒可以对传统银行的大额存单稍加关注。

监测显示，近期，银行大额存单利率有小幅上升。记者注意到，包括宁波银行在内的多家城商行的3年期大额存单利率都达到4.18%。相比于定期存款，大额存单除了利率更高，还有提前支取可以靠档计息的优势。假设，投资者购买了3年期的大额存单，到2年后想提前支取，就可以按照该行2年期定期存款利率计息，时间则按照持有的时间来算。

