

# 互联网“宝宝”近日再扩容 大战进入“拼爹”时代

# 万份收益差距大 首尾日差一元

联通电信等运营商加入，互联网“宝宝”近日再扩容。而随着电商、银行、基金公司、第三方理财机构、运营商等各具特色的“宝宝”加入，互联网“宝宝”间的收益差距不断拉大。

上周末，收益最高的银行“宝宝”日万份收益为1.8377元，而有基金公司直销平台的“宝宝”日万份收益只有0.8728元，两者差距高达近1元。新一轮“宝宝大战”焦点在“拼爹”，如何给你的“宝宝”找一个有渠道、有资金的“土豪爹”？

部分互联网“宝宝”收益 (截至6月6日)			
分类	产品名称	对接基金	万份收益(元)
			7日年化(%)
银行系	平安盈	平安大华日增利货币	1.8377
电商系	掌柜钱包	兴全添利宝货币	1.359
	微信理财通	汇添富全额宝货币	1.2724
	余额宝	天弘增利宝货币	1.2476
券商系	长城证券现金汇	宝盈货币A	0.9774
	国金证券佣金宝	国金通用金腾通货币	1.0234

## 部分收益不及一年定存

6月6日，广东联通、百度及富国基金宣布联手推出“沃百富”计划，“沃百富”计划以高收益亮相，对接的货币基金富国富钱包货币基金当日在互联网货币基金中名列第1，同日，日万份收益为1.5922元。

而当日，申万菱信“现金袋”对接的申万菱信收益货币A的七日年化收益率只有3.219%，低于银行一年定存的

收益率。

从日万份收益来看，这种收益差别更加明显。上周末，收益最高的银行“宝宝”平安盈对接的平安大华日增利货币日万份收益为1.8377元，当日，有基金公司直销平台的“宝宝”日万份收益只有0.8728元，两者的日万份收益差距高达近1元。

据可获得的最新数据统计，银行“宝宝”平均七日年化收益率为4.67%，日万份平

均收益约为1.35元。电商“宝宝”当日的平均七日年化收益率则为4.56%，日万份平均收益为1.21元。

此前大热的券商“宝宝”收益表现也不俗。其中，收益率较高的长城证券现金汇对接的宝盈货币A的七日年化收益率为5.668%。而备受关注的券商“宝宝”国金证券佣金宝对接的国金通用金腾通货币当日的七日年化收益率为5.03%。

## 原因:一拼规模二“拼爹” 资金实力强议价能力强

在资金面渐趋宽松的背景下，“宝宝”力撑高收益，一靠“拼爹”二靠规模。

有市场人士指出，互联网金融领域的“宝宝”产品目前的高收益主要来源于银行协议存款，银行业在一定程度上可以影响收益率预期，因此，一旦银行业愿意主动变革，银行系“宝宝”产品在收益率上也就更具优势。

一位前货币基金经理则表示，银行在应对资金流动性方面较有优势，或许短期内还能扛着，也或者是原来就投了一些短融的标的。

据业内人士透露，银行一般会将高利率的协议存款配置给自己对接的货币基金。

此外，业内专家指出，一般说来，资金实力强的货币基金议价能力越强，收益也就越

有保障。据分析，货币基金规模较小时，和银行谈判协议存款时，很难拿到更高的投资收益率，因此规模过小容易拖累收益。

截至上周末，十几只七日年化收益率低于4%的“宝宝”类产品中，绝大多数产品规模较小，除了建信增值宝之外的十几只产品均不足30亿元。

## “宝宝”一周岁 货基膨胀1.2万亿元

余额宝诞生刚满周岁，这也标志着对接货币基金的互联网理财产品正式诞生一周年。数据显示，一年来在余额宝、微信理财通以及各类基金公司“宝宝”的推动下，期间货币基金规模膨胀1.2万亿元。但随着市场利率回落，“宝宝”类产品正面临债券基金等其他产品的竞争。

2013年的5月29日，天弘增利宝货币基金成立，在随后的6月5日，支付宝正式宣布推出余额宝，随后这一产品的规模开始

快速增长，到今年一季度末已经突破5000亿元。

2013年5月底，中国基金业协会统计的数据显示，当时货币基金的规模为5640亿元。到了2014年4月，货币基金规模已经达到1.75万亿元，净增长接近1.2万亿元。从增长趋势看，即使银行季末考核时点也未能削减货币基金的规模增长。业内人士预计，货币基金5月底的规模可能较4月底的规模继续增长。

前天吸金规模最大的两款

“宝宝”余额宝、理财通7日年化收益分别为4.675%和4.737%，多日位于5%以下。仅有7款宝宝坚守在5%以上。今年随着资金面宽松、货币基金政策红利逐步消失，宝宝们收益率一路下滑，货币基金的平均7日年化回报，已经从一季度的5%上方，下降到二季度以后的4.3%左右。而债券基金今年以来表现突出，折合年化的平均回报率接近9%，宝宝类产品面临债券基金的挑战。

基金经理指出，目前债市处

## 投资建议:货基规模越大收益率越稳定

“对尚未满仓、账户上又有余钱的股民来说，券商‘宝宝’显然更有吸引力，可以左手炒股，右手买货币基金，炒股、理财两不误。”一位理财师指出。

除互联网“宝宝”通常具备的零费率、低门槛、快速赎回的卖点外，对于股民来说，券商“宝宝”还具有一定的功能优势。不过，券商“宝宝”多局限于自己的客户，并且，如果想要将保证金账户中的资金转出另为它用，则需要提前一日赎回。

而银行系“宝宝”和电商“宝宝”也是各有利弊。直观快捷是公认的电商“宝宝”的优势，但在买卖金额、赎回到账时间上有一定不足。不少电商“宝宝”的单日取现额度被限定在5万元。余额宝在调整到账时间后，投资者申请赎回5万元以上，且在当日15时后申请的，到账时间将比原来延迟一个工作日。

而目前，银行系“宝宝”的转入、转出的限额都很高，日限额多在百万元以上，资金出入方便。但银行“宝宝”在支付渠道上通常颇多限制、选择不多，安全可保便捷不足。

上述理财师建议，对于要求安全性非常高的投资者来说，把钱放在银行“宝宝”那里，心里会更踏实；而对于喜欢网购、对流动性要求极高的年轻人来说，余额宝等互联网“宝宝”当然是“理财神器”。

事实上，从投资理财角度看，业内人士则建议，货币基金全年下来收益差距不大，投资者可精选中长期收益稳定居前的基金进行投资。此外，应多考虑货币基金规模，规模越大的货币基金与银行议价的能力越强，其对应的收益率越高、越稳定。



## 收益率超6%，投资门槛低至1元

## 互联网理财险成“大众情人”

4月以来，随着银行间市场利率的不断走低，货币基金的收益率整体呈现下滑趋势，有宝类产品7日年化收益率低至3.219%，相比同期银行定存表现逊色。

目前市面上号称预期年化收益率超过5%，甚至6%的互联网理财险产品则异军突起，投资额度更是降至1元起，在整体疲软的理财市场中迅速攻城掠地。

### 理财险收益率达6%

在淘宝理财频道首页，除了光环渐退的余额宝，理财险已然成为绝对主角。

据不完全统计，在淘宝保险页面，目前40余家保险公司推出各类产品，包括在售理财险产品35款。总体来看，其预期收益率不少均能达到6%以上。在高收益之外，越来越多的理财险产品也趋于短期化、低门槛的运作。

### 预期收益与销量成正比

值得注意的是，在理财平台的介绍中，这些理财险产品似乎都有意弱化了保险属性。而在具体的规定中，“零初始费用，零保单管理费，零风险保险费”、“3个月后可随时免手续费支取、

线上退保、线上领取，T+1到账”等条款，与互联网理财产品相比更是有异曲同工之妙。

从公开销售数据统计，预期收益率和销量呈现出明显的正相关性。得益于高收益与低门槛，这些嫁接了互联网基因的理财险产品正迅速成为颇受欢迎的“大众情人”。

保险人士指出，理财险能做到较高收益率的最大原因在于投资范围更广。具体看来，理财产品可以投资债券、债券型基金、债权投资计划和不动产投资计划、信托计划、专项资产管理

在一个比较好的阶段，从宏观政策面来说，今年的经济在于稳增长、调结构、促改革、防风险。在这个大背景下，从流动性来说，这意味着不会再像去年那样出现钱荒，反映在各类“宝宝们”的收益率上，“宝宝们”的收益率在不断下降。而且央行还表态要保持适度的流动性，防止系统性风险爆发。因此，这个阶段是债券市场的甜蜜期，接下来债券市场仍有机会。

业内人士分析认为：9日夜两大重磅消息不期而至，定向降准与新股开闸形成对冲，可见管理层对股市的呵护，生怕IPO扰乱局面故发布利好配套，其良苦用心也得到了市场的响应，走势较之前给力，也没有出现再次的冲高回落现象。从目前大盘运行的轨迹可以看出2000点一线政策底无疑，目前就是一个蓄势等待增量资金持续入场的过程，但是这一过程并不是短期行为，故在没有完全突破下降趋势前，后市反复震荡还是常态，2050处还有争夺，创业板将再次攻击年线压力，可期待。

保险专家建议，尽管理财险产品多重理财收益轻保障，但在购买时需注意，不能只看其标榜的高收益率，而忽略其到期不能及时兑付预期收益的风险。

**沪指涨1.08%  
创业板涨2.05%**

昨日早盘，两市股指跳空高开，并快速回补跳空缺口。创业板出现连续调整，击穿昨日盘中低点。股指击穿30日均线支撑后，权重股再次扮演护盘的角色，股指企稳回升。午后证券、银行股再度发力，两市一路震荡走高，临近尾盘保持高位整理态势，最终几乎以全天最高价收盘。

截止收盘，沪指报2052.53点，涨幅1.08%，成交654亿元；深成指报7341.66点，涨幅1.58%，成交984亿元；创业板指报1353.87点，涨幅2.05%，成交276亿元。

两市共有20只非ST个股涨停，共71只个股涨幅超过5%；两市共有3只非ST个股跌停，跌幅超过5%的个股一共7只。

业内人士认为，央行降准送利好，IPO重启已无影响，两市放量上攻，即将形成底部突破，是非常好的走势。市场在2000点底部已磨得太久，爆发是可以期待的。IPO是预料之内的事，而且由于打新需持有老股，会带动资金入场，新股上市后的炒作更会带动市场活跃。真正有业绩支撑，又是行业龙头的新兴产业股，已重新获得机构资金青睐，可逢低布局。

## 政策护盘 等待资金持续入场

周二沪深两市表现强劲，个股普涨，各指数均报收大阳线站上60日均线压力；盘面上：信息安全、云计算、智能穿戴、电子支付、软件服务等涨幅居前，草甘膦和医疗保健为仅有的飘绿板块。指数没有重蹈周一覆辙，2点后横盘震荡顶住抛压，量能也有所放大但略显不够，创业板没有因为权重股的表现而落寞，领涨指数并将昨日跌幅吞没，也验证了之前观点，创业板上涨趋势犹在。

业内人士分析认为：9日夜两大重磅消息不期而至，定向降准与新股开闸形成对冲，可见管理层对股市的呵护，生怕IPO扰乱局面故发布利好配套，其良苦用心也得到了市场的响应，走势较之前给力，也没有出现再次的冲高回落现象。从目前大盘运行的轨迹可以看出2000点一线政策底无疑，目前就是一个蓄势等待增量资金持续入场的过程，但是这一过程并不是短期行为，故在没有完全突破下降趋势前，后市反复震荡还是常态，2050处还有争夺，创业板将再次攻击年线压力，可期待。

(本报综合)