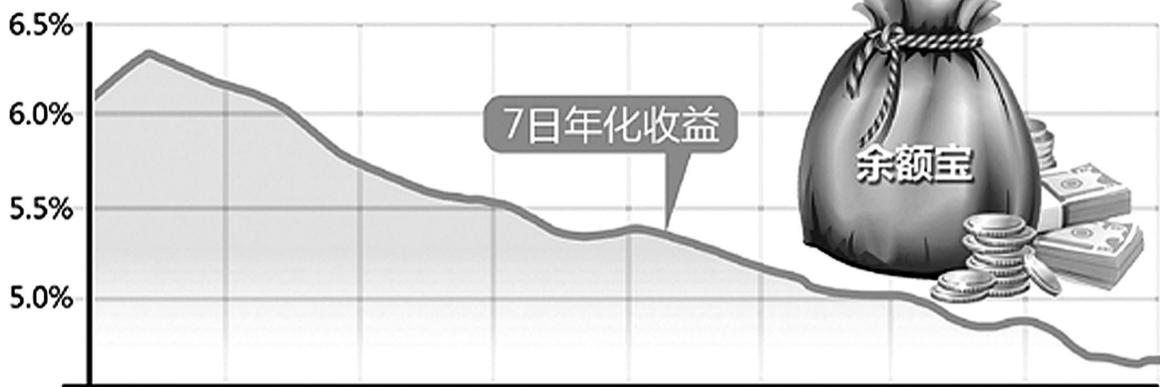


余额宝7日年化收益率已跌至4.192%

“宝宝们”收益率破四无悬念

“日前，包括余额宝在内的一大批货币基金宝宝7日收益率跌破4.5%，大有马上破四的架势。面对不断降低的收益率，投资者还有其他投资途径吗？”

余额宝基金收益率走势图



余额宝收益率跌至4.192%

截止到22日，余额宝的7日年化收益率是4.192%，破四似乎只是时间问题。其他大多数宝宝类产品也是如此，主要的收益率集中在4%至5%中间。甚至已经有不到十只宝宝产品收益率已经跌破4%，如万家现金宝、天天理财宝等。

货币类宝宝到底未来会有什么样的收益率水平？天弘基金副总经理周晓明表示，余额宝的收益是跟着资金利率走的，今年以来受央行相对宽松的货币政策及货币环境影响，市场资金利率稳中下降，余额宝的收益水平自然也向历史水平回归。“当投资者清楚理解货币基金现金管理工具的本质及真实收益预期时，自然也能够理解，毕竟相比银行活期存款利率水平，余额宝这类互联网金融产品依然具有竞争力。”周晓明表示。

截至2014年6月30日，余额宝规模5741.6亿元，居国内最大、全球第四大货币基金。周晓明表示，余额宝投资管理的难点，还是如何做好千亿级的流动性管理，通过大数据进行投资决策的辅助，也许是最大的惊喜。

余额宝不会对接投连险

对于收益率的下降，有传闻称，天弘基金谋求扩大投资范围，天弘会跟保险公司合作，余额宝可能对接投连险。对于这一传闻，基金经理王登峰进行了否认，

他称，余额宝对接的天弘增利宝基金作为一只公募基金，只能投向国债、金融债、银行存款等证监会规定的投资产品，不可以投资非标产品，也不能对接投连险。

余额宝会是下一个Paypal货基？

实际上，余额宝这样的产品并非中国的独创。世界上最大的第三方网上支付机Paypal十多年前就做过同样的事。Paypal成立于1998年，次年就设立了账户余额的货币市场基金，用户只需简单地设置，存放在Paypal支付账户中不计利息的余额就将

自动转入货币市场基金。这只基金回报率曾在2007年到达约5%，但至2011年7月由于不赚钱被PayPal关闭。余额宝是否也会遭遇这样的挑战？银率网分析师吴静森表示，Paypal货币基金的谢幕与美国2008年后实行的零利率政策不无关系，

南方稳利：我的行情也不错

宝宝类产品收益率下降，还有没有其他产品可以投资吗？要想回答这个问题，首先要明白理财产品三大要素，风险、收益、流动性。如果可以略微扩大一下风险承受能力，则可以选择一些债基品种，比如说景顺长城四季金利

A债基，截止到7月18日，今年收益率也已经达到了6.02%。如果有投资者购买宝宝，仅仅是为了理财，本身不需要很多应用场景，比如说不需要天天用余额宝付款，或者是交水电费，且这些钱可以有较长的期限，则

副总经理周晓明则表示，目前天弘也正在积极准备新产品，并不一定是余额宝业务的简单延伸，但可以为余额宝用户提供更多的理财选择。



股市播报

沪指震荡上涨0.14% 创业板指下跌2.73%

昨日两市双双低开，盘中震荡上扬，午后两市低位震荡，创业板指大跌。盘面上，在线教育、医疗服务、送潜力等板块表现低迷。高铁、保险、京津冀、石墨烯等板块走强。截止收盘沪指报2078.49点，上涨3.01点，涨幅0.14%，成交1067亿元；深成指报7375.31点，上涨2.65点，涨幅0.04%，成交1220亿元；创业板报1293.09点，下跌36.26点，跌幅2.73%，成交251亿元。

个股方面，19只个股飘红，特锐德涨停；314只个股下跌，蓝色光标跌停。从消息面看，原定的6只新股申购，改为5只，白云山和原定明日申购的会稽山推迟至8月中旬申购。这也体现出管理层对股市的关照。此外，宏观经济基本面向好，政策面利好不断，货币政策定向宽松，社保、险资、QFII、RQFII等国内外长线资金稳步入市，股票供给全年上市方案已定等，这一切都为大盘突破年线奠定了坚实基础。

一年时间，用户规模超6000万 互联网理财哪个适合你

产品类别	代表产品	产品实质	流动性	收益性	投资额度	风险
余额宝类	余额宝、京东小金库等	多属货币基金	多是有条件的实时转账	目前年化收益在4%~5%	起步金额较小，有的低至1分钱起步	风险较小
银行类	掌柜钱包、薪金煲等	也多挂钩基金类产品	多数能实现实时到账	5%左右	起步金额较小，也可低至1分钱	风险较小
P2P网贷等	陆金所、人人贷、拍拍贷等	直接投资借款人	短期几个月，长期半年、1年	年化收益多在8%~15%，高的达20%	多是百元起步，部分起步更高	去年以来，已有几十个网贷平台跑路，投资者需要详细考察
创新类产品	招财宝、金银猫、民生电商等	涉足票据等，银行承兑汇票作为质押	数天至半年	8%左右，甚至更高	起步金额也较低，可以1元起投	风险关键在于银行票据的真伪

哪款产品更适合你

面对越来越多的互联网理财产品，作为普通投资者的市民，如何选择适合自己的那一款？

普益财富研究员叶林峰介绍，早期，各种“宝”的本质是若干货币型基金，但其有着不同于传统货币基金的创新之处。例如，余额宝实现了货币基金的T+0赎回，流动性较传统货币基金更强。而正是这一功能的实现，使得客户将投资理财和第三方支付功能融为一体，符合支付宝用户的切实需求。

不过，现在互联网理财产品也在出现更多的创新，比如挂钩理财产品，而近期，多家企业又推出了基于银行票据等的创新产品。

“主要还是从流动性、安全性以及收益三方面考虑。”对此，理财经理们都表示，从收益上看，新推出的产品收益率普遍较高，而早期余额宝类的产品收益，已经开始下滑。

而对于互联网理财产品的流动性，理财经理们也提醒，虽然部分产品能实现T+0或T+1到账，但往往是基金公司等在垫资，这也会造成流动性风险。事

实际上，目前多个产品都存在转账限额的限制。此外，由于采用了互联网作为资金划付的渠道，其安全性始终是一个难以忽视的问题。这方面，银行推出的互联网理财产品，安全性则高出不少。

互联网理财产品 优劣比较

产品类别代表产品产品实质流动性收益性投资额度风险余额宝类余额宝、京东小金库等多属货币基金多是有条件的实时转账目前年化收益在4%~5%起步金额较小，有的低至1分钱起步风险较小银行类掌柜钱包、薪金煲等多挂钩基金类产品多数能实现实时到账5%左右起步金额较小，也可低至1分钱风险较小P2P网贷等陆金所、人人贷、拍拍贷等直接投资借款人短期几个月，长期半年，1年年化收益多在8%~15%，高的达20%多是百元起步，部分起步更高去年以来，已有几十个网贷平台跑路，投资者需要详细考察创新类产品招财宝、金银猫、民生电商等涉足票据等，银行承兑汇票作为质押数天至半年8%左右，甚至更高起步金额也较低，可以1元起投风险关键在于银行票据的真伪

盘面年内4次冲年线 前3次均引发急跌

周三中小盘股上演大变脸，尤其创业板急跌达3%；反观沪指，虽有权重护盘而表现相对坚挺，但不幸的是均线系统的年内第四次“魔咒”来袭，历史是否会重演仍需密切留意！

从沪指看，昨日正是大盘年内第4次冲击年线，随后引发回落。而此前股指曾发起过三次对年线的冲击，如2月20日、4月10日、6月16日等，但均精准回落，并引发力度不小的波段急跌。年线代表一年的市场平均成本，甚至被视为重要的多空分界线，如今股指在此敏感位冲高回落，是否意味着此前多次上演的历史重演，值得投资者警惕。

市场分析人士表示，周二大盘大幅上涨，以中阳线报收，离上方年线已是咫尺之遥。市场上演了一幕各方同舟共济、合力上涨的大戏。周三市场出现分化：以资源股为首的低估蓝筹股表现出色，继续充当大盘攻击年线的主力军。而新兴产业股集体退潮，创业板指数再次大跌，寻求1300点的支撑。

(本报综合)

21日，中国互联网信息中心发布互联网年度报告。数据显示，截至6月底，互联网理财产品用户规模就达6383万，使用率10.1%。

调查显示，在投资理财市场，互联网理财已经成为一个重要话题。其中，余额宝类产品、银行类余额宝产品和P2P网贷是互联网理财的主要品种。