



“风水轮流转”，这句话用在2022年的“财富江湖”特别贴切。不论是曾经的“产品明星”，还是各种“宝”类货币基金，随着货币基金年化收益率跌破2%，越来越多的投资者，开始考虑新的理财方向。第三方自营的现金管理工具和货币基金也差不多，很难超过2%。所以，唯一的希望似乎在银行理财产品这一极。

赶巧，近年银行理财正在净值化改造，政策大潮下行业洗牌，一批大中小银行异军突起抢食市场。这给了“活钱理财”很好的外部发展空间。

汹涌的活钱

所谓活钱，指的是老百姓或机构手头的现金、类现金、“活期储蓄”等随取随用的资金。

根据央行发布的数据，2022年上半年，市面上流通的货币大概在10万亿上下，各银行储蓄机构的活期储蓄在50万亿元。两者合并有60万亿。这就是中国投资大众手里现金的“基本盘”。

孱弱的货基收益率

货基近年依然维持巨大的规模，但增速放缓。根据相关协会5月末的统计，当期末货币基金总规模在11万亿上下，环比微增0.2万亿份。

月度增速几乎“归零”。相关产品的收益率也不断收窄，截至9月9日，全部货币基金的年化收益率(28日)中值为1.58%。其中，最高者交银活期通收益率2.16%；最低者为信澳慧理财0.28%，当然后者因为其规模较小，收益平滑难度很大。

异军突起的银行

相比之下，银行代销的“活期理财”产品收益明显要合适一些。

活期理财产品中的一大类被戏称为“宝宝类产品”。所谓银行的宝宝类产品，指的是由银行或银行理财子公司发起、银行渠道代销的可随时或1~3日内赎回的理财产品。它们流动性比货币基金，服务有些比货币基金还好，且近年的收益率优势日渐明显。统计显示，各大银行的“宝宝类”产品，近期年化收益率普遍在2%以上，最高者可以达到2.9%一线，确实相当诱人。事实上，过去半年内，银行理财子公司的“当家”宝宝类产品，动辄可以募集到上千亿元规模。堪称一个产品改变了一个行业的格局。

股份行拼收益

梳理了目前六大国有银行和12家股份制银行

APP上的活期理财产品，得出以下结论：

- 1.银行活期理财产品的收益率具备明显优势，相比其他同类(比如货基)；
- 2.T+0产品的收益率和T+1接近，所以T+0产品性价比高；
- 3.大部分银行活期理财产品会限制规模，或是限制当日快速支取现金的规模，所以，多个平台投资是比较理性的选择。

分银行类型来看，股份行的产品收益率大多高于国有大行。

比如中信银行的“(新享2号)日盈象天天利5号”(T+1产品)，该产品的7日年化收益率高达3.514%(9月6日数据)，几乎是货币基金的两倍。

不过，该产品仅限中信银行新客户购买，且限购100万元。

国有大行拼服务

和股份行相比，国有大行理财APP上展示的收益会低一些，但服务创新很多。

比如，中行和交行的销售页面产品特别多，投资者的选择更多，收益率往往也比较可人。

而且中行率先推出外币现金管理类；交行则给部分活钱理财产品推出定投模式，都是业内首创。

农业银行和邮储银行则比较专注母行及其理财子公司的产品，其中邮储银行的活钱管理产品相对活跃，且全部实为T+0产品，比较难得。

建行的实时赎回是一个特长。该行代销的多只产品，虽然收益率不高，但产品可全天候赎回实时到账，且个别产品在证券工作日9:00~15:00，单日单客可赎回5千万份。

建行代销的私享净鑫净利按日开放式产品，在非交易时间段的快赎额度更是高达20万份。

财富江湖大洗牌

「活期理财」异军突起

货币基金全线隐退

日开型固收“横空出世”

相比之下，工行则是试图用日开型固收类理财产品来吸引客户。

和“宝宝类”理财不同，日开型固收类理财产品虽然流动性较好，但收益率波动大，相对收益更高。

比如工行代销的部分产品收益率被标注为超过4%。日开型固收类理财产品，不仅是工行的选择，也是许多股份行的选择。

在投资者适应了收益率波动的现实后，该类产品的后续潜力还很大。

理财功能创新增多

为吸引客户，近年一些银行也在努力做“差异化”的创新，尤其是功能上的创新。

例如招行的朝朝宝，首开银行理财产品可用于微信支付、支付宝支付、还信用卡、消费等功能的先河。

平安银行的天天成长C，虽然七日年化收益率为2.3665%，但该产品用于消费支付、信用卡还款，还支持保费代扣、购买理财(工资宝定投、定期存款、黄金购买等产品除外)，独家功能很多。在赎回限制方面，天天成长C支持快赎，交易日8:30~15:30快赎无限制，非交易时间快赎额度也有30万元。这一点也很诱人。

还有一些银行在投资的“便利性”上也有创新。

比如，中信银行的部分理财产品可以自动把账户余额存入活期理财产品，方便投资者管理活钱的收益率。

再如兴业银行代销的兴银稳利短债8号A等产品支持“自动续期”，亦是方便投资者之举。

综上所述，银行理财产品在活期管理上确实有其特点，但每家公司的不同系列产品都有不同的规定，对于投资者而言，要擦亮眼睛、仔细阅读投资须知和销售说明，吃透方可以尝。 华尔街见闻

