

余额宝是怎么赚钱的?

九成资金投向协议存款 40亿元收益是割银行的“肉”

2013年以来,互联网金融严重冲击了传统银行业。在利率市场化加速推进下,各种互联网版本的类“余额宝”涌现,加速各家银行“存款大搬家”。我们以余额宝为样本,来看一下这个规模突破2500亿元,客户数超过4900万户,已成长为史上最大规模的公募产品的余额宝如何赚钱?6.398%的高收益能否维系?而资金规模的扩大,是否会带来潜在风险?

本报记者 张頔

揭秘一:十几倍利差从何而来?

银行活期存款年化收益率0.35%,即使上浮10%也才0.385%,还不及CPI一个零头。但这堆零钱放在余额宝里,年化收益率可以涨至6%,十几倍利差从何而来?

从天弘增利宝披露的2013年第四季度报告中,我们可以发现余额宝盈利方法。

报告披露的基金资产组合情况显示,银行存款和结算备付金占到的投资比例高达92.21%,高于2013年第三季度的数据84.52%。

这意味着,在2013年第四

季度,余额宝将超过90%的资产投向银行协议存款。这些从数以万计的散户手中收集的活期存款转了一圈后又成为了银行存款,只是存款的收益率从此前的活期收益率,变成了年化率5%以上的高息机构协议存款了。记者了解到,到年底流动性紧张时,协议存款利率能高到7%,8%左右。

揭秘二:银行“割肉”多少?

余额宝这种看似“化零为整”的存款方式,让银行收益大大让渡出来。简单计算一下就能发现,余额宝收益中绝大部分来自对银行协议存款的投资。

余额宝规模目前已超过2500亿元,当然这是逐步增长起来的,即使按规模中位数1250亿元,以5%平均年化收益率来计算,8个月时间余额宝已经为投资者贡献出42亿元收益额。

当然余额宝收益并不光42亿元,基金管理费、销售服务费和托管费必须从基金资

产扣除,三项费用分别为0.3%、0.25%和0.08%,千分之六的收益也有5亿元之多。

以1250亿元作为余额宝投资总额,如果90%投向银行协议存款,就有1125亿元。这1125亿元存8个月活期存款,利息2.9亿元。被余额宝化零为整之后,按照5.6%收益率,银行要付出42.2亿元。



焦点

余额宝:“气球”是否会被吹爆?

盈利方式存在风险

天弘增利宝报告中有组数据值得注意,期末投资组合平均剩余期限仅51天,平均剩余期限在30天以内的资产组合占到63.69%。这意味着余额宝投资的银行协议存款一大半以上期限都不超过一个月。

靠把活期存款转成定期存款就狠赚一笔的盈利方式,和2013年底资金环境有着莫大关系。

由于流动性紧缺,各家金

融机构年底时比较缺钱,货币基金主要投资于协议存款之类的利率产品,资金一紧张,市场资金利率自然会很高。然而资金环境一旦宽松,出现负收益货币基金,以前也不是没有过。

规模做大后 兑付风险加大

以2013年货币基金市场结构看,近9000亿元规模中,余额宝占据了20%,然而随着资金规模的逐步扩大,风险也在放大。

货币基金通常需要T+2日赎回到账,但余额宝是实时到账和消费。为化解集中兑付风险,通常

100亿元货币基金可能需要5亿元垫资准备,那么支付宝可能需要为余额宝准备百亿元流动资金,这无疑将成为余额宝做大后所要面对的重要考验。

目前,余额宝还处于每天净流入数十亿元申购的阶段,“T+

0”导致的流动性问题还不是特别突出。

虽然余额宝拥有庞大的零售客户群,但是零售客户群的忠诚度也是最低的,一旦有收益率超过余额宝的理财产品,流动性风险毕现。

揽储战瞄准年终奖打到年根儿

城商行理财收益节前再超6%

财知道

本报济南1月27日讯(记者张頔) 马年春节即将来临,但银行间的揽储战却从年底持续到了现在。春节前夕,不少银行理财产品的收益率再度上涨,收益率在6%左右。不少银行在力推高收益固定期限理财产品的同时,还纷纷抢发滚动型理财产品。

1月27日,记者查询发现,

距离春节还有几天的时间,理财产品收益率较半个月前虽然出现小幅回落,但是市场上仍不乏预期收益率超过6%的高收益产品。这类产品大多由城商行推出,投资期限也是1个月到1年不等。

“一到过节,人们消费虽然多,但年终奖还是能剩下不少。”济南某银行理财经理介绍,春节即将来临,市民手头的资金有所增加,比如绩效奖金、年终奖等,银行纷纷提高理财产品收益率以争取市民手中的闲置资金。

另据了解,春节前,由于不少储户会频繁支取存款,银行为了保障资金流动性,也会以提高理财产品收益率的方式留住自由存款。

除了收益率较高之外,不少银行发行的理财产品还可滚动投资。

据记者了解,这类产品通常以1天、7天、14天、28天为一个投资周期,若客户不赎回则产品自动进入下一个投资周期,即客户当期的投资收益和本金一起滚入下一周期继续投资。

相关链接

余额宝春节消费理财不打烊

本报讯 春节即将到来,余额宝工作人员表示,1月30日至2月6日期间,余额宝资金可随时用于网上购物或取现,依旧按日发放收益。

据中国证券报

苏宁千万美元收购满座

本报济南1月27日讯(记者林媛媛) 2013年10月苏宁500万美元入股满座网后,27日苏宁云商宣布已经收购满座网,并整合为苏宁本地生活事业部。满座网于2010年1月上线,目前已积累注册用户达2000多万,年交易额达数亿元人民币,其分站已覆盖国内主要城市。

虽然苏宁并未透露具体细节,但是记者从消息人士处获知,满座网接受了苏宁1000万美元收购方案,收购后仍保持独立运营。据悉,满座网进入苏宁之后,将接手苏宁旗下所有团购、旅行等业务。

目前国内的团购网站中,美团网、大众点评网稳居第一阵营,拉手网、糯米网、窝窝团等第二梯队紧随其后,而满座网、嘀嗒团等第三阵营与第一、二阵营的差距明显,似乎只有被收购才是避免出局的唯一出路,因此满座网被苏宁收购是其不二选择。

近段时间,针对团购的收购风起云涌。2013年8月,百度宣布1.6亿美元战略投资糯米网;2014年1月24日,百度宣布收购人人所持的全部糯米网股份;同日,传闻称腾讯已完成收购大众点评。

九只新股今天上市

本报讯 根据26日晚发布的公告,28日又有9只新股上市,其中,沪市1只,深市8只(包括5只中小板新股和3只创业板新股)。

深市8只新股分别是:麦趣尔(002719)、金贵银业(002716)、金轮股份(002722)、友邦吊顶(002718)、牧原股份(002714)、安硕信息(300380)、溢多利(300381)、东方通(300379)。沪市上市的新股是1月份发行量最大的大盘股——陕西煤业(601225),该股发行10亿股,发行价4元,市盈率6.23倍。

上市公告还披露了2013年的上市公司业绩,大部分与去年基本持平或略有增长,金贵银业等公司业绩略有下降。业绩最好的是友邦吊顶,2013年实现净利润8641.37万元,同比增长41.17%,每股收益1.92元,按2013年业绩与发行后总股本计算,发行市盈率只有16.78倍。同时,公司预告2014年一季度业绩增长30%—40%。

综合

产销对接 破解卖猪难

本报济南1月27日讯(记者孟敏) 春节将至,而猪肉价格却低价徘徊,如何破解生猪滞销问题?省发改委在蒙阴县垛庄镇探索了“龙头企业+合作社”的路子,值得一试。

据悉,省发改委选派的人事处主任科员杨宝利在大山寺村成立了鑫源畜禽养殖合作社,投资100万元,建成了年出栏3600头的生猪养殖基地,并与临沂市金锣集团签订了合作养殖协议。“这个村140户人,平均每人9分地,不适合发展大规模的现代种植农业,于是探索发展现代养殖业。”杨宝利说,村里集中20亩地建起来4个大棚,每个大棚都是一个300头猪的猪舍,现在已经铺设了地暖,也配备了先进的消毒设施,走现代化养殖业的发展路子。