



2018年三季度 互联网宝宝产品报告

互联网宝宝规模和收益率双降
宝宝产品红利期已过

目录

前言.....	2
第一章 三季度互联网宝宝规模下降 天弘余额宝继续缩水	2
1.1 三季度互联网宝宝总规模首降 下降宝宝数量过半.....	2
1.2 余额宝对接的货币基金最高增长超 200 倍.....	3
1.3 三季度互联网宝宝规模增幅排名：银行系无缘前十.....	4
第二章 互联网宝宝收益率持续下跌 回暖迹象难寻.....	5
2.1 互联网宝宝收益率连续 7 个月下滑 三季度平均收益率下降 58BP.....	5
2.2 三季度互联网宝宝最高收益率为 3.94% 国金众赢货币居首	6
第三章 银行“T+0”理财来袭 互联网宝宝将临大敌.....	7

互联网宝宝规模和收益率双降 宝宝产品红利期已过

前言

9月和10月，银行理财新规和理财子公司征求意见稿陆续公布，银行理财的认购门槛和面签等规定有所放松，银行理财正式纳入大资管范畴，与券商、基金、保险等资管产品形成有序竞争，银行理财的转型预计会对互联网宝宝形成一定的冲击。

第一章 三季度互联网宝宝规模下降 天弘余额宝继续缩水

1.1 三季度互联网宝宝总规模首降 下降宝宝数量过半

融360监测数据显示，截至2018年三季度末，74只互联网宝宝对接的56只货币基金的总规模为44093.41亿元，较2018年第二季度末减少了1333.78亿元，环比下降2.94%，是近两年来互联网宝宝规模首次出现下降。

在74只互联网宝宝中，2018年第三季度规模增长的有34只，占比为45.96%；规模下降的有40只，占54.05%。融360分析师认为，2018年第三季度互联网宝宝规模出现近两年来的首次下降，主要原因有两方面：一是货币基金的单日提现额度限制在1万元后，尤其是大额的互联网宝宝资金流动性受到限制；二是货币基金收益率持续下降，且银行理财新规后银行理财门槛降低，银行“T+0”理财火热，对货币基金构成一定的竞争，互联网宝宝的吸引力下降。

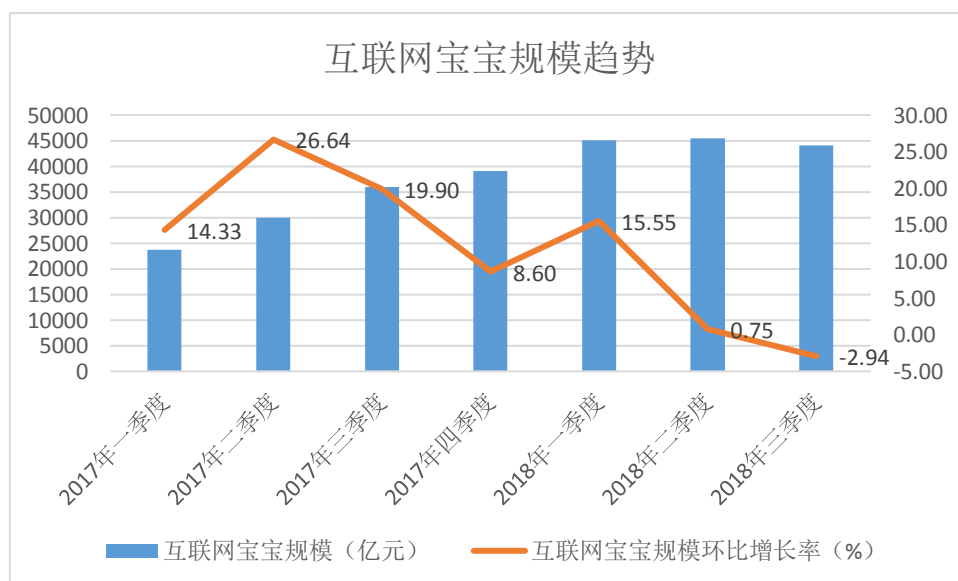


图 1-1 互联网宝宝规模及环比增长率

数据来源：融 360

1.2 余额宝对接的货币基金最高增长超 200 倍

表 1-1 2018 年三季度互联网宝宝系规模十大货币基金（亿元）

合作基金	产品	系别	平台	规模	环比
天弘余额宝货币	余额宝	第三方支付	淘宝	13232.12	9.00% ↓
建信现金添利货币	速盈	银行系	建设银行	3119.13	3.65% ↓
工银货币	现金快线	银行系	工商银行	2768.65	2.64% ↓
	现金快线	基金系	工银瑞信基金		
易方达易理财货币	快线宝	银行系	上海银行	1754.22	1.45% ↑
	易发宝	银行系	广发银行		
	微信余额+	第三方支付	腾讯		
平安大华日增利货币	壹钱包活钱宝	银行系	平安银行	1693.82	1.13% ↑
	平安盈	银行系	平安银行		
中银活期宝货币	中银活期宝	基金系	中银基金	1403.53	13.38% ↑
南方现金通 E	南方超级现金宝	基金系	南方基金	911.14	15.03% ↑
汇添富现金宝货币	民生如意宝	银行系	民生银行	684.8	2.92% ↑
	汇添富现金宝	基金系	汇添富基金		
	电信添益宝	第三方支付	中国电信		
	微财富存钱罐	第三方支付	新浪微财富		
兴全添利宝	掌柜钱包	银行系	兴业银行	515.81	7.40% ↓
易方达天天理财货币 A	智慧金	银行系	南洋商业银行	458.46	4.55% ↓
	富利快线	银行系	富滇银行		
	江渝基金宝	银行系	重庆农商银行		
	e 钱包	基金系	易方达基金		
	活期盈	代销系	和讯		

数据来源：融 360

注：如果一只货币基金对接多只宝宝，在这种情况下，我们只能获取单只货币基金的总规模，但无法获取宝宝产品的规模以及该只货币基金分别从各个渠道募集了多少资金。

据融 360 对 2018 年第三季度末互联网宝宝对接的货币基金规模进行排名，共 21 只互联网宝宝上榜。其中货币基金排名第一的仍然是天弘增利宝，其总规模 13232.12 亿元，环

比下降 9.00%，占融 360 所统计的 74 只宝宝规模的 30%，占比较第二季度减少 2%，集中度逐渐下降。

目前余额宝共对接 13 只货币基金，其中有 3 只货币基金规模在三季度环比下降，分别为天弘余额宝货币、博时现金收益货币 A、国投瑞银添利宝货币 A。其他 10 只货币基金规模均环比增长，其中增长最高的是诺安天天宝 A，较二季度增长了 205 倍。

第三季度互联网宝宝系规模前十的货币基金中，规模环比下降的有 5 只，环比增长的有 5 只。其中增幅最大的是中银活期宝货币，较二季度规模增长 13.38%。

1.3 三季度互联网宝宝规模增幅排名：银行系无缘前十

表 1-2 2018 年三季度互联网宝宝系十大高增长货币基金（亿元）

产品	系别	平台	合作基金	规模	环比
融通现金宝	基金系	融通基金	融通易支付货币	23.91	671.29% ↑
e 通宝	基金系	中海基金	中海货币 A	10.96	75.08% ↑
和聚宝	第三方支付	中国移动	汇添富和聚宝	165.83	46.32% ↑
富钱包	基金系	富国基金	富国富钱包货币	144.27	41.68% ↑
沃百富富钱包	第三方支付	中国联通			
活期宝	代销系	天天基金网			
长城工资宝	基金系	长城基金	长城货币 A	55.19	29.92% ↑
佣金宝	第三方支付	腾讯	国金通用金腾通货币	122.62	23.10% ↑
诺安现金宝	基金系	诺安基金	诺安聚鑫宝货币 A	181.17	23.05% ↑
众禄现金宝	代销系	众禄基金			
微钱宝	基金系	华安基金	华安汇财通货币	183.5	22.37% ↑
钱袋子	基金系	广发基金	广发钱袋子货币	176.01	20.71% ↑
活期乐	基金系	嘉实基金	嘉实货币 A	238.31	16.53% ↑

数据来源：融 360

2018 年三季度规模增幅前十的货币基金对接了 13 个互联网宝宝，其中 8 只基金系、3 只第三方支付系、2 只代销系。

互联网宝宝系货币基金规模增幅排名第一的是融通易支付货币，第二季度规模为 3.1 亿元，第三季度增至 23.91 亿元，环比增幅为 671.29%。其余增幅均在 100% 以下。

第二章 互联网宝宝收益率持续下跌 回暖迹象难寻

2.1 互联网宝宝收益率连续 7 个月下滑 三季度平均收益率下降 58BP

2018 年第三季度互联网宝宝产品的收益率继续逐月下滑，三季度平均预期收益率为 3.48%，环比二季度下降了 58BP。2018 年 9 月，互联网宝宝收益率已经降至 3.16%。

融 360 分析师认为，互联网宝宝类收益率持续下降主要受流动性宽松因素影响。三季度央行进一步释放流动性，保持合理充裕。货币基金、银行理财等收益率受此影响，都在持续下跌。

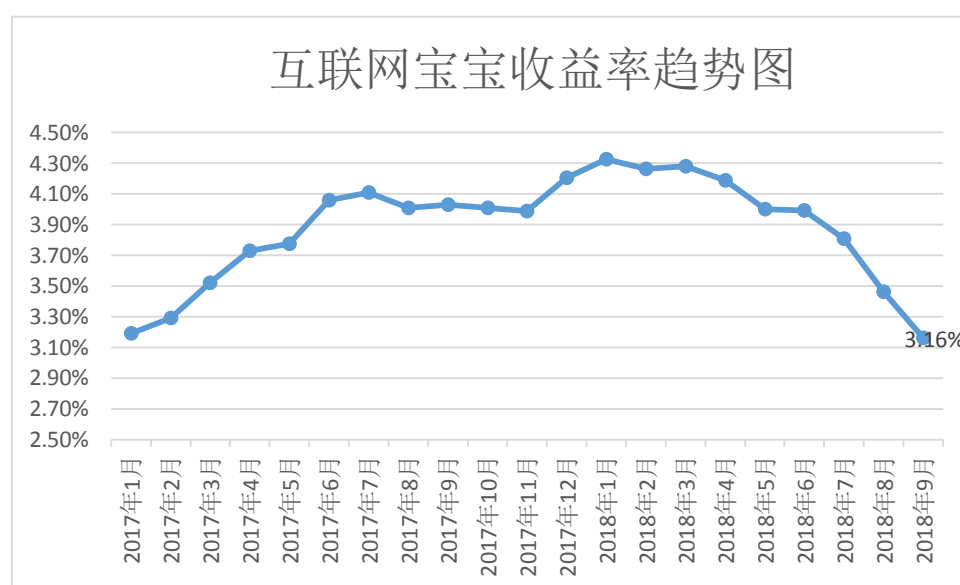


图 2-1 2017 年 1 月-2018 年 9 月互联网宝宝收益走势图

数据来源：融 360

从不同系别宝宝产品的收益率来看，2018 年三季度第三方支付系宝宝产品收益率仍居榜首，平均收益率为 3.61%，环比上季度下降 0.57 个百分点。银行系、代销系、基金系宝宝产品分列二、三、四位。

表 2-1 2018 年第三季度各系别宝宝平均收益排名

排名	系别	平均收益率
1	代销系	3.38%
2	第三方支付	3.61%
3	基金系	3.37%
4	银行系	3.55%
总计		3.48%

数据来源：融 360

2.2 三季度互联网宝宝最高收益率为 3.94% 国金众赢货币居首

表 2-2 2018 年三季度十大高收益互联网宝宝

排名	产品	系别	平台	合作基金	收益率
1	微众银行活期+	银行系	微众银行	国金众赢货币	3.94%
2	民生如意宝	银行系	民生银行	汇添富现金宝货币	3.93%
	汇添富现金宝	基金系	汇添富基金		
	电信添益宝	第三方支付	中国电信		
	微财富存钱罐	第三方支付	新浪微财富		
3	增金宝	银行系	浙商银行	易方达增金宝货币	3.92%
4	富钱包	基金系	富国基金	富国富钱包货币	3.91%
	沃百富富钱包	第三方支付	中国联通		
	活期宝	代销系	天天基金网		
5	南方超级现金宝	基金系	南方基金	南方现金通E	3.84%
	快线宝	银行系	上海银行	易方达易理财货币	
	易发宝	银行系	广发银行		
	微信余额+	第三方支付	腾讯		
6	凤凰宝	银行系	北京农商银行	嘉实薪金宝货币	3.78%
	朝朝盈	银行系	招商银行	招商招钱宝货币A	3.78%
	招钱宝	基金系	招商基金		
7	储蓄罐	代销系	好买基金	工银现金货币	3.77%
	现金快线	银行系	工商银行	工银货币	
	现金快线	基金系	工银瑞信基金		
	京东小金库	第三方支付	京东	嘉实活钱包货币A	
8	佣金宝	第三方支付	腾讯	国金金腾通货币A	3.76%
9	掌柜钱包	银行系	兴业银行	兴全添利宝货币	3.75%
10	百度百赚利滚利	第三方支付	百度	嘉实活期宝货币	3.73%

数据来源：融 360

注：由于不同宝宝可能对接同一只货币基金，这样宝宝的收益率是相同的，因此表格中实际上是收益前十名的货币基金排名。

2018 年三季度互联网宝宝收益率排名第一的为微众银行活期+，平均预期收益率为 3.94%，相比上季度的第一名收益率环比下降 0.53 个百分点；位列第二的是民生如意宝、汇添富现金宝、电信添益宝、微财富存钱罐，平均收益率均为 3.93%。

第三方支付系中，京东、百度、腾讯均在前十大收益率榜单中，而在二季度位于榜首的百度平台的第三方支付系宝宝此次下降到第十名。互联网宝宝规模一直排名第一的余额宝收益率在第三季度排名第 39 位。

第三章 银行“T+0”理财来袭 互联网宝宝将面临大敌

随着“银行理财新规”和“理财子公司征求意见稿”的下发，未来银行理财的现金管理能力不断凸显。首先，理财子公司成立后，银行理财产品认购门槛可自行制定，且不强求要求临柜面签。这就进一步减少了互联网宝宝和银行理财之间的竞争壁垒；其次，银行理财较互联网宝宝有其独特的优越性：一是可以大额申购和赎回，没有货币基金 1 万元的提现限额；二是银行 T+0 理财产品可以当日计息，而互联网宝宝一般次日计息。三是产品收益率的优势。一般银行理财较互联网宝宝收益率高一些。所以预计未来银行理财的转型将对互联网宝宝产生较大威胁。

2018 年第四季度中，央行实行第四次降准，市场流动性继续保持宽松状态，互联网宝宝的收益率预计会持续下行，跌破 3% 的概率较大。此外，互联网宝宝的规模在收益率持续下行、竞争压力增大的态势下，或会出现增长乏力，规模缩水的情况继续。

版权声明:

为依法维护著作人和融 360 大数据研究院的合法权益，合理规范相应作品的网上传播，要求转载融 360 大数据研究院原创信息与内容资源必须注明转自“融 360”或“融 360 大数据研究院”，否则按侵权处理，融 360 大数据研究院保留最终解释权。

如果您需要进行数据与研究方面的合作，欢迎联系我们：

邮箱 jrfw@rong360.com

座机 010-81047531

网址 <https://www.rong360.com/research/>

扫描下列二维码，关注融 360 大数据研究院公众号，获得一手深度研究报告及独家数据内容推送：



如果您想与专业人士交流行业趋势，获得行业发展新鲜内幕信息，获取最新独家数据，请添加微信 13248676485，并留言表明自己希望加入的社区：

回复“房贷”加入房贷利率及市场专业交流群；

回复“理财”加入银行理财讨论交流群；

回复“存款”加入存款产品交流群；

回复“互联网宝宝”加入互联网基金投资交流群；

回复”网贷”加入 P2P 网贷行业数据与研究交流群。