

货币基金因风险低、收益稳定、灵活申赎，被许多投资者称为“无脑”投资产品，而现在货币基金收益率开始低于银行存款。

以天弘余额宝为例，其7日年化收益率从今年年初的2.096%，一路下跌至当前的1.428%，每万份收益仅为0.3884元。即存入10万，一天只能赚3.88元。

想当年，2013年天弘余额宝刚上线时，每万份收益最高超过1.7元，10万元存一天能赚17元，较当前收益多13+元。按目前各大银行一年定期利率1.75%计算，天弘余额宝收益率甚至比银行1年定期存款利率还要低0.32个百分点。

由于支付宝

提现手续费率为0.1%，导致提现10万元需要100元手续费。若放在天弘余额宝里，需要26天才能攒够这笔手续费。

这样太戏剧了，我们好不容易赚了点利息钱，很可能还不够支付提现手续费。

货币基金收益率低于银行存款不限
于余额宝

。iFinD数据显示，截至8月4日，755只货币基金的平均七日年化收益率为1.62%。

其中，672只

货币基金的七日年化收益率

不足2%，占比近九成。

仅375只货币基金七日的年化收益率超1.62%，近五成货币基金表现未达平均年化收益率。

货币基金收益率滑入“1时代”短期主要因素是经济大环境不好，投资收益预期下降，同时避险资金增多，因此收益率下降。长期来看，基于我国人口老龄化现实性，以及产业升级和消费升级大战略需要低利率环境，今后低风险投资产品的收益率还会继续下降，比如银行存款利率和国债等。

从天弘余额宝收益率历史走势图来看，其中虽有波折，但是一路向下的大趋势还是很明显的。而且从余额宝历史收益曲线可以发现经济大环境不好，收益率越低。

事实上，随着资管新规过渡期正式结束，

保本型银行理财产品退出历史舞台，加上货币基金收益率一年不如一年，投资

者不得不寻找投资替代品。

也是基于这样的大环境，发行利率固定，收益有保证，且利息免税，认购起点低等多个优势，储蓄国债受到稳健型投资者的欢迎。

前天还和VIP群里朋友聊到了储蓄

国债投资（

特别声明：本文不是给储蓄国债打广告，因为每期额度较少，基本上秒光，无需我打广告

）。储蓄国债之所以这么

受欢迎，主要是两个属性：本金够安全、收益相较于银行存款更高。

与当前商业银

行定期存款利率相比，储蓄

国债利率有明显优势。

今年一季度以来，各家银行的存款利率逐步下调。目前，国有大行的3年期定期存款利率最高才至3.15%，甚至部分国有大行和股份行的3年期和5年期定期利率持平，均为2.75%，远不及储蓄国债3年期利率。

而且查看历史数据可以

发现储蓄国债的利率也在下行。

今年3月和4月发行的两批储蓄国债

，3年期利率均为3.35%，5年期利率均为3.52%，相比2021年11月发行的当年最后一批储蓄国债（3

年期3.4%，5年期3.57%），

利率分别下调0.05个百分点。

7月发行的电子式储蓄国债

，3年期利率为3.2%，5年期利率

为3.37%，相较之前又下调了0.15个百分点。

关于利率下行我也向大家分享过多篇文章，而且还强调了今后我国通胀也会下降（维持低通胀状态）。

当经济不再像以前那样高速增长，对应的利率也会随之下降。

典型如日本，房地产泡沫破灭前日本10年期国债收益率还高达5%以上，之后

一泻千里，目前在0附近晃荡。日本是非常值得我们研究的，他很可能是我们的前车之鉴。强如美国也不例外，过去40年利率也是一路向下。

上述事实告诉我们：

随着经济

发展速度降速换挡

，利率下行已然是明牌，未来低风险稳健理财产品收益率也会越来越低。

对于投资者来说，要想获得理想的收益，必须要以长线思维来进行资产配置。过去的文章我也一直希望大家以发展的眼光分析问题，这样才能做出高瞻远瞩的决策。

比如如果您是稳健型投

资者，需要思考这样一个问题：当前大额存单

或者储蓄国债3.X%的收益率还算可以，但是，随着利率下行，要如何才能保住并维持几十年3.X%的利息呢？