本文来源：时代周报 作者：金子莘

今年以来，天弘
余额宝货币市场基金收益率持续下滑。9月7日，天弘余额宝7日年化收益率报1.4050%。

余额宝
是蚂蚁金服旗下余额增值服务和活期资金管理服务产品，2013年6月推出，实质是一款货币基金产品，天弘基金
是余额宝的基金管理人，在支付宝
平台推出。余额宝横
空出世的2013年，被普遍认为开创了国
人互联网理财元年，同时余额宝已成为普惠金融最典型的代表。

短短几年，余额宝就
已跃升成为全球最大规模的货币基金。据Wind
数据统计，2016年末，余额宝规模仅为8083亿元；半年后的2017年二季度末，余额宝规模已达1.43万亿元。余额宝规模的极速增长也让天弘基金一度超越行业头部华夏基金，成为公募基金市场管理规模最大的基金公司。

规模增长的同时，余额宝的烦恼也开始显现。随着互联网产品风控、渠道管控、资金运作等要求发生变化，自2017年以来，天弘基金开始逐步限购，限购额度从每户每日100万元下调至每户每日25万元，后进一步下调至每户每日10万元，最终下调至每户每日限购2万元。同时，当单个支付宝账户持有余额宝金额达到或超过10万元时，将无法转入更多资金。余额宝最为辉煌的年代，每天都有许多投资者准点调闹钟抢额度。

博时基金、中欧基金
旗下各一只货币基金产品，打破天弘余额宝一家独大的情况。此后，产品线又经历多轮扩充。

时至2022年，余额宝对接的货币基金已达29只，年化收益率却从辉煌时的超6.7%，步入当前的“1字头时代”。近期，余额宝7日年化收益率曾一度触及新低1.3660%，距收益峰值接近5倍差距。

图源：图虫

余额宝：从赚钱变攒钱

余额宝曾一度被誉为“理财神器”，如今似乎已逐渐转型为“攒钱宝”。

回忆起余额宝，李靖（化名）十分感慨。“8、9年前，我还在上大学，把1万块生活费存进余额宝，1个月能赚50块左右。”李靖表示，那会儿，同学都用余额宝，随时能取出来花，还能赚点收益，非常方便。

如今，李靖已是工作了几年的白领。“现在，我更倾向购买基金产品，虽然有赚有亏，但自己不会像以前那样购买余额宝产品了。”李靖坦言，自己已经许久没有使用余额宝了。按照现在余额宝的收益率来计算，同样存1万元，1个月只有不到10元的收益，买一杯柠檬茶都不够。

不仅是余额宝，整个货币基金市场收益均全线下调。Wind数据显示，截至2022年9月，全市场货币基金收益率进入“1时代”的产品占比已经超过9成，与2017年高收益、高流动性不同，而今的货币基金已是另一番光景。

作为90年代初出生的上班族，李靖也进入了一个新的理财阶段，可以适当承受风险，能接受部分本金的亏损，但货币基金这类稳健的理财产品，可能已经无法满足他们这类接近而立之年的投资者。

但对于95后甚至刚踏入社会的00后来说，余额宝也许有了新使命。

对97年的张汐（化名）来说，余额宝是她的“攒钱宝”。“日常使用余额宝仅限于‘笔笔攒’这个功能，有时候囊中羞涩，是‘笔笔攒’让我活了下来。”张汐告诉时代周报记者，每花一笔钱，“笔笔攒”就会自动从她的账户中向余额宝转入2.88元。“有时候，到月末工资花完时，打开余额宝，总能发现一笔救命钱。”张汐笑道。

被年轻人当成“电子存钱罐”，也让余额宝找到了新的市场定位。从余额宝标的产品的规模来看，尽管市场利率导致货币基金产品收益不佳，余额宝仍旧能够起到投资配置作用。

从“余额宝鼻祖”天弘余额宝当前规模来看，虽较2017年规模有所下滑，但体量仍旧不小。数据显示，截至2022年二季度末，天弘余额宝规模为7749.11亿元；余额宝可选的29只货币基金总规模已达2.77万亿元。尽管这些产品有多个募资渠道，但作为互联网代销端头部机构，阿里旗下蚂蚁财富贡献依旧无法忽视。

“经济形势短期好转，货币市场流动性将较长时间保持宽松格局，市场利率逐渐向

政策利率靠拢，但整体将维持偏低位运行。”天弘余额宝在2022年二季度报告中作出展望，表示应对外围经济见顶带来的风险保持谨慎，出口对经济的支撑或将逐渐消退，地方修复在投资层面会较为平缓，库存高企，经济景气度向上弹性偏弱，债券市场短期难以打破震荡格局。

谁是下一个“余额宝”？

大众越来越关注理财，如何保值增值是社会焦点。

2022年，公募基金总规模再创新高，年轻一代投资者在理财方面更注重金融资产配置。就李靖而言，她将大部分投资资金都用来买权益类公募基金。

中基协
数据显示，截至7月末，公募基金管理总规模为27.06万亿元，环比增加2762.43亿元。从产品类型看，固收类最“受宠”，权益类规模缩水。其中，以余额宝为代表的货币型基金规模增加近5000亿元，债券基金增加超过1000亿元，权益类基金受股市下挫影响，规模缩水2656.62亿元，混合型基金规模缩水最多，整体规模近2000亿元。

从市场数据也可以看出，当市场风险较大时，现金管理及债券等风险较小的资产容易受到青睐，而权益产品则由于易受股票市场波动影响，出现规模缩水情况。

年轻一代的风险偏好更加激进与灵活，对新鲜事物的接受度也更高。

95后李可（化名）也是一名定投投资理念的践行者。“我看好新能源产业的发展，于是定投了新能源的行业基金，已经两三年了，虽然波动也比较大，但整体感觉比买货币基金好。”李可认为，只要选对赛道，坚持定投3年以上，亏损概率也不会很大。哪怕短期会出现部分亏损，也会持续定投。

一位银行理财经理王波（化名）也告诉时代周报记者，基金客户的年龄越来越小，年轻化趋势明显。他们学习能力强，而且风险承受能力也比较好，追涨杀跌的情况也比过去好了一些。王波建议，投资者可以选择更专业的投资顾问指导投资，根据年龄、资金需求、风险承受能力等偏好来制定系统的资产配置计划会更加有效。

“现在可供选择的投资工具比过去多了不少，但管理的难度也加大了，我们也不断地需要学习新的产品及理念。”王波认为，做金融资产投资会是未来的新趋势。