

随着黄金市场的持续升温,不少银行及理财子公司也看好黄金投资机会,加入到黄金投资热潮中,纷纷推出了挂钩黄金的理财产品,为投资者提供更多元化的选择。但投资者在实际选择中,需要注意黄金市场价格波动的风险因素,谨慎投资“含金”理财产品。



# 银行理财掀起“掘金”潮

本报记者 刘江华

## 挂钩黄金的理财产品增多

由于投资者对于黄金投资存在“看不懂,难把握,风险大”的顾虑,相比于参与黄金期货交易,挂钩黄金的理财产品投资门槛通常较低,银行理财机构纷纷通过多资产配置、多策略组合布局黄金资产,使得更多投资者能够参与。

记者梳理发现,目前,与黄金挂钩的理财产品主要有两种,一种是挂钩黄金标的的结构化理财产品,这类产品的收益和黄金走势相关度较大,另一种以“固收+黄金”的形式出现,其中固收资产占比较大,黄金资产占比较小。

挂钩黄金标的的结构化理财产品可分为看涨型、看跌型以及区间型等。看涨型(或看跌型)只有在金价上涨(或下跌)时才能获得收益,而区间型产品则要参考金价的波动幅度,一旦金价涨幅或跌幅突破了设定区间,产品到期时不仅收益率较低,更有可能获得零或负收益。业内人士提醒,投资者在购买挂钩黄金的结构化理财产品时,不能仅凭最高收益率选择购买,而是要关注产品说明书中的收益结构条款,研判

该产品的高收益触发条件是否合理。只有结合触发条件与市场行情综合判断,才可能获得满意的投资回报。

另一种“固收+黄金”理财产品则是以固收类资产为底仓,来获取波动更小的基础收益,在此基础上配置部分黄金类资产,以期借助黄金价格上涨来增加产品的收益潜力。通过投资“固收+黄金”理财产品,投资者借力理财公司的专业团队,可以在一定程度上规避风险并抓住风口——当金价出现下跌亏损时,投资者仅损失期权费,无须承担金价下跌损失;当黄金价格上涨时,投资者则能够享受部分黄金价格上涨带来的收益。这类产品结合了固定收益和黄金投资的特点,有助于分散投资组合风险,适合对收益有一定要求但同时也相对追求稳健的投资者。需要注意的是,“固收+黄金”理财产品的收益和风险特征因具体产品设计而异,投资者需要仔细了解产品的投资范围、投资策略、风险收益特征等信息,以便做出明智的投资决策。

## 收益或受黄金价格影响

黄金热潮下,投资者能否安全“上车”成为焦点。

众所周知,黄金市场波动会引起挂钩黄金的理财产品的风险增加,可能引起短期收益波动,且持仓黄金资产的比例越高,对收益的影响越大。目前,市场上大部分挂钩黄金的理财产品持仓黄金资产的比例有限,且理财产品的资产配置一般会进行风险对冲,因而相关理财产品的收益波动可能小于黄金市场波动水平。

然而,尽管黄金类理财产品对投资者和金融机构来说具有一定的吸引力,但配置该类产品的风险也在显现。银行业内人士表示,黄金价格受多种因素影响,如全球经济形势、货币政策、地缘政治等,这些都可能造成黄金价格短期内波动较大,导致底层资产与黄金相关的理财产品净值波动较大,从而增加投资者的投资风险。

采访中,银行业内人士表示,许多个人投资者可能缺乏关于黄金市场的专业知识和最新信息,仅因为近期金价上涨而选择购买相应的理财产品。同时,近期新

发和黄金相关的理财产品大多为封闭式,难以及时买卖,这些特定的以黄金相关底层资产投资的理财产品可能在流动性上存在限制,影响投资者及时进出市场,从而造成追涨杀跌的损失。一位国有银行理财经理向记者介绍,最近来咨询黄金理财的投资者整体来看数量不少,“但是买的少,一般都是咨询我的意见,问金价波动到什么程度见底,什么时候能入手”。可见,相对于黄金大涨时投资者害怕买在高位的担忧,在黄金价格波动时,投资者更多还是在观望,期待金价震荡结束,适时进场。

业内人士建议,对于购买挂钩黄金的理财产品的投资者来说,需要了解产品的投资策略和风险收益特征,注意产品的持有期限和赎回条件,关注产品的信用风险和市场流动性风险。同时,投资者需要谨慎评估自己的风险承受能力和投资目标,选择适合自己的投资策略和产品。在投资过程中,投资者需要保持理性投资的心态,避免盲目跟风和过度交易。



## 建行大同分行多形式开展“学习张富清日”主题活动

**本报讯** 张富清同志是中国建设银行的离休干部。为深入学习张富清同志先进事迹,中国建设银行将每年的5月24日定为“学习张富清日”。近期,建行大同分行组织辖内支行,结合网点各自特色,采取多种形式,扎实开展“学习张富清日”主题活动,努力把张富清精神转化为奋斗新时代的精神力量,攻坚克难、砥砺前行,奋力书写服务本地经济高质量发展的金融答卷。

### 魏都大道支行

#### 自觉学习传承优良作风

建行魏都大道支行利用晨会开展“向张富清老英雄学习”主题活动,全行员工通过观看视频的方式重温了张富清同志坚守初心本色、全心全意为人民服务的先进事迹,学习了张富清同志淡泊名利、甘于奉献的精神品质。

为深入推进活动,该支行还专门在网点内设置了活动专区,强化全行员工的自我管理,有效督促全行员工更好地履职,将学习张富清精神与党建融合,将服务大众与社会公益融合,激发全员昂

扬奋进、投身实干,传承张富清坚守初心、不改本色,冲锋在前、舍生忘死,扎根基层、造福百姓的奉献精神与优良传统。

活动中,该支行员工纷纷表示,作为新时代的建行青年,不论身处什么岗位,都应学习老英雄恪尽职守、甘于奉献的精神,把忠诚担当融入实践,担起新时代赋予青年的重任和期望,并自觉把老英雄的精神传递下去,坚定信仰、不改本色,汇聚起奋进新时代的磅礴力量。

### 煤炭支行

#### 宣传窗口深化活动内涵

建行煤炭支行结合当前正在开展的党纪学习教育和支行工作实际,开展了“学习张富清日”系列活动,通过打造宣传窗口不断加强全行学习氛围。

该支行在“劳动者港湾”摆放了张富清同志的事迹宣传牌,供广大劳动者学习阅读;青年员工以营业厅“劳动者港湾”宣传角为平台,通过现场讲解、发放宣传资料、案例分析等方式,用生动的语言向群众介绍张富清同志在战争年代冲锋在前、不畏牺牲的英雄气概,使张富清同志的事迹深



↑ 建行煤炭支行组织人员开展专题学习

入人心。

该支行还通过“港湾课堂”、厅堂微沙龙、观看宣传片等形式,组织员工学习张富清精神,使大家深刻认识到今天幸福生活的来之不易,更加坚定了不忘初心、牢记使命的信念,进一步传承发扬张富清精神。通过学习,该支行员工纷纷表示,作为新时代的金融人,一定要以张富清同志为典范,不断用英雄事迹激励自己去学习、去创造、去奋斗,为新金融行动贡献自己的力量。

### 太和路支行

#### 学习成果转化内生动力

为了深刻领悟张富清精神,建行太和路支行积极开展“向张富清学习”主题活动。

该支行深入开展“大学习、大讨论、大练兵”,多次利用晨会深入学习张富清同志先进事迹,同时,将宣传活动与金融服务工作紧密结合起来,发挥“劳动者港湾”作用,进一步密切与客户的联系,提升服务水平,向客户宣讲张富清精神,宣传金融防诈骗小知识等。

通过学习,该支行员工深受鼓舞,纷纷表示,在今后的工作和生活中,要学习老英雄坚守初心、不改本色、朴实纯粹、淡泊名利的美好品质,持续在平凡的岗位上努力耕耘,用老英雄的精神去学习、去创造、去奋斗,实现以学促做,将学习成果转化为助推新金融发展的实际行动。

接下来,建行大同分行将继续以张富清同志为榜样,秉承“金融为民”服务理念,积极履行国有大行责任担当,在新金融实践中坚持创新,赋能实体经济高质量发展。

(丽华 杨雪峰)