



《晋报财讯》  
官方微信公众号

## 均衡配置 稳健参与 “固收+黄金”产品受青睐

伴随黄金价格处于高位,黄金相关产品备受关注。近几个月以来,银行理财公司趁热相继推出不少与黄金挂钩的理财产品,而该产品多以“固收+黄金”的形式出现。

记者了解到,“固收+黄金”投资固收类资产,辅以黄金投资,相较而言,黄金占比较小。业内人士表示,此类产品在保障资产稳健增值的同时,还能有效把握黄金价格上涨的潜力,因此尤为适合那些追求稳健回报、风险承受能力较低的投资者。

### 加大产品向上弹性

一般来说,“固收+”指的是在固定收益类理财产品中,以“固定收益类”资产打底,同时配置一定比例的权益类资产,通过不同的投资策略,合理配置资产,力争平衡收益和风险。“固收+”产品作为固定收益类产品,其投

资于固定收益类资产的比例不低于80%,这部分资产有助于追求相对稳健的票息收入,为投资者带来较为舒适的投资体验。

“‘固收+’理财产品作为配置权益类资产的产品,其净值波动有可能较纯固收类产品更大,通过合理的资产配置,力求产品的攻守兼备,为理财产品争取净值向上的弹性空间。”晋江某银行工作人员介绍,目前大家常见的“固收+”策略主要有黄金策略、高股息策略、红利策略、优先股策略等。其中,黄金策略即“固收+黄金”产品,其在固收资产的基础上,配置部分黄金资产,比如投资黄金ETF、挂钩黄金价格期权等。

随着居民投资偏好的日益多元化,市场对于能够实现风险分散与稳定回报的理财产品需求持续攀升。“固收+黄金”产品巧妙融合了固定收益资产的稳定收益特性与黄金类资产的避险功能,不仅为投资者构建了较好的收益基础,也有了抵御市场波动的能力,可对投资者多样化的风险偏好与收益目标。在这样的背景下,“固收+黄金”产品有望持续火热。

### 趁热推新品

近期,在市场焦点聚焦黄金之时,不少银行理财公司根据市场需求,相继推出了不少“固收+黄金”产品,如招银理财、北银理财、平安理财等。

以北银理财此前推出的“谋定止盈1号”理财产品为例,该产品在固收资产的基础上,配置部分黄金资产,其中,以不低于80%投资于固定收益类

资产,并按照15%的配置挂钩黄金ETF基金等。

为何会选择黄金作为“固收+”产品的挂钩对象呢?“黄金主要兼具商品属性、货币属性和投资属性,其次还兼备避险属性等。”中邮理财表示,2024年以来,利好黄金的宏观因素较多,黄金供需基本面稳定,黄金的配置价值在当下得到凸显,未来升值潜力与配置价值并存。

## 这类理财产品,手慢无! 买不到还有这些“替代品”

### ■收益有所下滑

按照发行计划,此次发行的储蓄国债为第五期和第六期,均为固定利率、固定期限品种,发行期为8月10日至19日。其中,第五期国债期限为3年,票面年利率为2.18%,最大发行额度120亿元;第六期国债期限为5年,票面年利率为2.3%,最大发行额度120亿元。

而此前5月份发行的第三期、第四期凭证式储蓄国债票面利率分别为2.38%(3年期)、2.5%(5年期),两期国债计划最大发行总额为300亿元。相较而言,此次发行的两期凭证式储蓄国债年化利率均下调了20个基点,合计最大发行总额也下降60亿元。

按照票面利率计算,投资者如果购买10万元本次发行的3年期、5年期储蓄国债,累计收益分别为6540元和11500元,较上期分别减少600元和1000元。

### ■仍是“香饽饽”

“一般来说,储蓄国债很难抢得到。”日前,在晋江某银行内,一位投资者正询问工作人员购买储蓄国债事宜,工作人员说,“储蓄国债今年初以来利率调整多次,但投资者的热情依旧不减,只是储蓄国债发行的额度有限,常常一开售即被抢光。”



为何储蓄国债屡屡受到追捧?业内人士表示,一方面,储蓄国债是由国家政府发行的债券,以其国家信用为背书,承诺在一定期限后还本付息,几乎不存在违约风险,因此被视为一种非常安全的投资工具。另一方面,在银行存款利率不断下调的背景下,储蓄国债的利率高于同期银行存款利率,且一旦买入,就能在一定

期限内保持不变,无须担心市场波动对收益的影响,使得其吸引力进一步增强。

### ■寻找“替代品”

在各种因素影响下,近年来,大众对高信用、低波动产品的追求愈发强烈,储蓄国债便是一个很好的选择。然而,买到国债确实需要

一定的“手速”和“运气”,在抢购不到之时,有哪些替代方案可供选择?

“购买储蓄国债的投资者多为风险偏好较低的稳健型投资者,因此选择上也应以稳为主。”晋江某银行工作人员表示,可结合自身投资偏好及资金流动性情况,根据不同产品的收益和风险特点进行选择,比如货币基金、债券基金、银行理财产品等,选择风险级别较低的产品。

例如,可以选择纯债基金。纯债基金不投资股市,只投资债券,收益来源主要是票息收入和资本利得,风险收益特征不因市场波动而改变。通常情况下,只要债券没有兑付困难,持有到期就不会产生亏损。由于投资债券品种的久期不同,纯债型基金还分为短期纯债型基金和中长期纯债型基金。短债久期短,到期时间更近,确定性相对较高,波动相对较小。

同业存单指数基金也是不错的选择。同业存单是由银行业存款类金融机构在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证,是一种短期管理投资工具。由于有定期存款做担保,同业存单的投资风险同样较低,收益较为稳定。同业存单的投资参与者通常是机构,但个人投资者可以通过同业存单指数基金参与投资。

## 告别“稳赚不赔” 投资“自担风险” 理财产品净值化,你适应了吗?

近期,随着银行理财市场的持续回暖,各类资管产品尤其是投向债券市场的产品规模迅速增长,吸引了不少投资者的关注。然而,在净值化管理机制下,资管产品的净值波动对投资者行为产生了显著影响,如何应对净值波动,成为投资者的必修课。

针对这一现象,记者进行了走访。晋江不少银行人士表示,资管行业进一步向净值化方向转型,投资者将逐步承担更多净值波动风险。投资者需保持清醒头脑,审慎评估投资风险与收益,选择适合自己的投资产品。

### 转变观念 理性投资

净值化管理对资管产品管理人和投资者都提出更高要求。对管理人而言,需要适应金融市场资产价格变化,科学制定投资策略,为各类投资者提供适当产品与优质服务,包括及时的信息披露和必要的咨询顾问等。

业内人士称,对投资者而言,需要逐步转变过度依赖稳定预期收益的传统观念,更深入理解产品预期收益率与最终实际收益率的本质差异及风险,树立更加科学、理性的投资理念。

但是,在净值化管理初期,投资者对产品净值变化的关注度和敏感性上升,容易出现短期非理性交易和市场“羊群效应”。2022年,不少银行理财资金投向债市,随着市场利率上行,债券价格下跌,部分产品净值回

撤乃至“破净”,市场产生恐慌情绪,大规模赎回潮伴随出现。

### 审慎评估风险和收益

今年以来,一些资管产品的长债配置增多,随着短期内债券价格上涨,产品净值走高。数据显示,7月末银行理财平均年化收益率超过3%,而当前银行3年定期存款挂牌利率还不到2%,吸引部分投资者将存款“搬家”到这类产品。

那么,如何平衡投资风险和收益的关系呢?

首先,高收益对应着高风险,在打破刚性兑付的环境下,长期看资管产品无法同时兼具“低风险”和“高回报”,追求高收益的同时要承担高风险。

其次,资管产品的收益最终取决于底层资产。今年以来,部分资管产品尤其是债券型理财产品的年化收

益率明显高于底层资产,主要是通过加杠杆实现的,实际上存在较大的利率风险。未来市场利率回升时,相关资管产品净值回撤也会很大。

再次,是如何看过去的收益率和投资者未来可实现的收益率。理财产品动态发布的年化收益率是当前时点的预期收益率,是按过去一段时期的收益率,线性推算出的未来一年收益率,投资者未来赎回产品时实际获得的收益率是不确定的。现在净值越高,意味着是在更高的价格位置投资,未来的损失风险可能越大。

最后,投资者应结合自身风险承受能力选择投资产品。比如说,存款收益看似低于当前平均的理财收益率,但它是存款人确定可以获得的收益率;资管产品的收益率是不断变动的,投资风险大于存款,其相对较高的收益率是通过承担价格波动风险换来的。

### 《理财周刊》合作机构

中国建设银行  
China Construction Bank  
晋江分行

扫描二维码  
打开APP即可申请

跨境快贷  
·外 贸 贷·  
小微外贸企业专属  
先抵押|高额度|低利率

扫码获取产品详情

晋江农商银行  
JINJIANG RURAL COMMERCIAL BANK

要贷款  
就找晋江农商银行

申贷(监督)热线  
82096336

扫码获取产品详情

家装分期选工行  
美好生活提早享

纯信用 | 额度高 | 期限长 | 手续简 | 费率低

扫码了解产品详情

## 兴业银行泉州分行开展 反诈反洗钱主题宣传活动

本报讯 为进一步织密反诈、反洗钱宣传防护网,营造全民反诈,全社会反洗钱的氛围,近期,兴业银行泉州分行积极开展系列反诈反洗钱主题宣传活动,筑牢双反“安全墙”和“防护网”。

在“全民反诈在行动”集中宣传月期间,该行以37家营业网点为宣传基础平台,在网点LED屏滚动播放“同心反诈 守护万家 全民反诈 你我同行”等宣传标语,在网点大厅电视屏循环播放反诈、反洗钱公益宣传片,在各网点营业大厅宣传展架、填单台、柜面等位置摆放防范宣传折页、宣传海报,工作人员利用客户等候办理业务的间隙,进行现场宣传和解答疑问,向客户发放宣传折页,宣传诈骗作案手法及危害性。

2024年以来,兴业银行泉州分行深入推进“五进入”宣传活动,通过进企业、进社区、进农村、进校园、警银联动进商圈,为人民群众带去最新鲜的反诈知识。除线下宣传活动外,兴业银行泉州分行还充分发挥新媒体传播优势,形成线上常态化宣传机制,在分行公众号发布宣传活动专稿,以案说险,将“百万医疗保障诈骗”“游戏皮肤免费领取诈骗”的作案手法、防范要点进行全面宣传,营造浓厚的宣传氛围,强化公众宣传效果。

作为老百姓身边的银行,兴业银行泉州分行将认真总结宣传活动优秀做法和经验,持续加大宣传频次和力度,提升全民反诈、反洗钱的意识和能力,让更多的群众懂反诈、善反诈,牢牢守护住人民群众的钱袋子。

## 民生银行安海支行 优化支付服务获好评

本报讯 “真的很方便,谢谢你们!”近日,一位巴基斯坦友人走进民生银行泉州安海支行办理银行卡业务,短短十几分钟内,他不仅顺利办理了银行卡,还通过银行工作人员介绍的《境外来华人士支付指南》,学会了如何绑定微信等移动支付工具。这一流畅而贴心的服务赢得了客户的好评。

据介绍,今年以来,民生银行安海支行精准发力,针对开户流程与语言沟通两大关键点多措并举,持续优化境外来华人员账户服务。全辖网点全面实现“一站式简易开户”服务,简化审核步骤,确保客户现场即能完成开户,最快仅需十五分钟。同时,特别为旅游及短期签证客户开设绿色通道,满足客户多样化的支付需求。此外,该行还配备了多语种服务指南,助力客户安全、顺畅地使用账户。在优化账户服务以外,该行还进一步升级了外卡收单、现金服务及外币兑换等环节的服务体系,确保所有现金自助设备均支持外卡取现。

民生银行安海支行相关负责人表示,该行将继续在账户服务优化、现金服务强化、移动支付便捷化及外籍客户开户便利化等方面不断精进,为广境外来泉友人打造一个更加便捷、高效的支付服务环境。

## 工行福建省分行推出 跨境金融合作新平台

本报讯 为发挥工商银行集团综合实力和国际化优势,满足海内外商圈的全球化经营需求,近日,工商银行福建省分行推出“海丝启航 福融全球”跨境金融合作新平台,旨在构建本外币一体化、境内外一体化的跨境跨境跨业综合化、全球化金融服务平台,助力福建企业深化拓展与海外国家在经济金融等领域的合作。

7月29日,工商银行福建省分行成功举办首场“海丝启航 福融全球”跨境金融合作交流活动。本次活动中心,工商银行福建省分行介绍了人民币汇率走势、境内套期保值产品,以及服务涉外企业跨境投融资主要产品等内容。企业代表还分享了境内外业务信息并提出具体诉求,各方针对性开展交流对接,进一步推进双方银企深度融企,探索合作共赢机会。

据了解,“海丝启航 福融全球”跨境金融合作新平台以跨境金融合作交流系列活动为载体,包括境内线下跨境客群国别系专场活动、境内外联动提供属地跨境金融服务的境外专场活动、针对全球化布局重点客户的定向对接撮合活动等,将提升在闽企业对境内及海外国家的相关政策、金融产品的认识度。

本版由本报记者陈荣汉采写