



“杭个贷” 杭州市市场监督管理局、杭州市个体劳动者协会和中国银行杭州分行联合推出的面向杭州地区个体工商户和小微企业主专属信用贷款产品，满足借款人经营实体的日常经营资金周转需求。贷款额度上限50万元，额度期限上限3年，年化利率(单利)3.0%起。

贷款无中介代理，涉及中介办理的业务，有可能给您带来的法律风险和财产损失。请勿委托任何中介办理贷款。贷款仅可用于合同约定的个人合法合理经营支出，不得挪用于房地产领域、偿还贷款(我行续贷类产品除外)或信用卡欠款、消费、转借他人或参与股票、债券、期货、金融衍生品、资产管理产品、股本权益、证券投资等法律法规、监管规定、国家政策禁止银行贷款投入的项目。一旦发现挪用，中国银行有权依照合同约定宣布贷款提前到期、压降或冻结授信额度、追究违约责任等处理措施，由此发生的一切损失由借款人自行承担。

温馨提示：贷款利率以实际审批结果为准 联系方式：0571-83696892

金价创新高后 黄金理财“热浪”再起

在经历了一段时间的波动之后，黄金价格冲上新高，这令不少投资者心里“发痒”，机构也开始继续推出“黄金”主题理财产品。

近日，伦敦金现盘中一度突破3600美元/盎司。趁着黄金价格走高的热度，银行理财子公司(以下简称“理财子”)也纷纷发行挂钩黄金的理财产品。9月3日，招银理财发布理财产品成立公告，招银理财招募焦点联动黄金5号固收类理财计划于9月2日成立，挂钩标的为SGE黄金9999。8月中旬，招银理财已经发行了一只挂钩黄金的理财产品。9月4日，光大理财的阳光青藤盈7期(黄金挂钩策略)固定收益类理财产品也正在募集。

银行理财配置黄金的方式主要有两种，一种是“固收+”类理财产品，“+”的资产主要与黄金有关，比如黄金ETF，其中投资比例按规定要在10%以内，实际上一般在5%左右；另一类是挂钩黄金标的的结构化理财产品，主要投资黄金相关的衍生品，如上述招银理财发行的产品。中国

理财网显示，目前市场上共有16只挂钩黄金的理财产品。

“对于银行理财来说，黄金一直以来的定位是配置盘，比例不会太高，但也会有一部分，作为对冲风险、熨平波动的工具。但是今年以来，确实有不少产品靠着黄金价格的上涨取得了不错的收益，黄金在其投资组合中起到了类似权益资产的作用，”一位国有行理财子人士对记者表示。

机构获利了结

今年以来，受到美联储降息预期升温、全球央行持续增持黄金等多重因素的推动，黄金价格呈现持续上涨趋势，多次刷新历史纪录。

分阶段来看，今年前四个月，黄金价格一直在缓慢攀升。Wind数据显示，4月10日COMEX黄金期货价格突破3400美元/盎司，4月30日伦敦现货黄金价格达到3508.49美元/盎司。此后，市场对黄金的看涨情绪进一步升温，黄金ETF持仓量增

加，投资者对黄金的配置需求显著上升。

但是从5月开始，黄金价格出现高位回调，5月31日，价格回落至3328.16美元/盎司。

而6月、7月黄金则在高位震荡之中，在此阶段，不少海外投资者将黄金价格的基准目标定在3500美元/盎司左右，海外市场开始获利了结。

在国内理财市场，大量理财产品也在年中前后触发赎回事件。据记者不完全统计，在6月至7月，包括中邮理财、光大理财、招银理财等在内的多家理财子旗下13只挂钩的黄金的理财产品自动到期，或者因触发价格提前到期。

对此，一位资管机构的投资人士表示，4月到5月，全球股票市场整体表现不佳，唯一在涨的是黄金；而到了5月，所有的资产都开始反弹，黄金开始走弱。

“长期来看，我认为黄金很难连续三年大涨，我们看到2023年至今的涨幅都很大，未来可能需要一定时间消化前期的涨幅，但是不太会出现大幅回撤的情况。未

来，我们更多会把黄金视作组合的风险对冲选项，降低整体波动率”，他分析到。

配置价值仍存

近期伴随着黄金价格的走高，不少机构也开始看多黄金。8月底，瑞银财富管理上调了2026年金价预测，将2026年3月底和6月底金价基准目标分别提升至3600美元/盎司和3700美元/盎司，并提出明年9月底目标价为3700美元/盎司。

背后原因，一是美国实际收益率下降导致持有黄金的机会成本逐渐走低；二是对黄金的需求继续攀升。

对于理财子来说，黄金的中长期投资的配置价值仍在。

“虽然黄金已经涨到比较高的水平了，有两个长期因素还将继续驱动着黄金资产增值。第一是美元作为全球储备货币的地位在慢慢下降，虽然这个过程较长，但趋势不变。第二是来自各国央行配置的行为，这对黄金资产来说也是中长期的支撑力量”，一位股份行理财子人士

表示。他强调，黄金目前不单是进攻类资产，而且也扮演着对冲风险的角色。

另一位国有行理财子人士表示，黄金回报比较好的区间是在美元实际利率从高位往低位走的过程，而今年美元的实际利率还是在非常高的位置，接近2%。从长期趋势来看，黄金价格还会继续上涨，“黄金+类”的理财产品还会继续受到市场认可。

尽管黄金在短期内继续冲高，但记者从多位理财子人士处了解到，目前机构对黄金的态度较为冷静，他们认为，短期内黄金仍然会在高位震荡，因此不建议在此时追高入场。

“虽然我们一直看好黄金资产，但从资产配置角度来说，目前没有强烈的‘买入冲动’，因为黄金没有去年底那样明确的人场信号。不过，我们始终坚守长期逻辑，即黄金作为‘资产配置对冲工具’的重要性将持续增强，”一位合理理财子人士表示。

据《21世纪经济报道》

工行江南支行提升外汇业务数字化服务 成功办理电子化外币携带证业务

■通讯员 陈宁歌

近日，中国工商银行江南支行成功完成一笔电子化外币携带证业务办理，标志着该行在外汇业务数字化服务领域迈出关键一步。

本次外币携带证电子化改革，实现了业务全流程高效协同。该行柜面系统直接对接国家外汇管理局系统，可为客户开具电子携带证并纸质打印，而客户亦可通过工行手机银行便

捷获取电子凭证，在海关通关时直接出示。此项改革的核心在于安全高效的核验方式，外汇局系统将携带证信息加密生成二维码，海关人员使用专用电子钥匙解密该二维码，能够迅速核验信息的真伪，并立即将核验结果反馈至外汇局系统。由此，从银行办理携带证、客户携带外币出境到海关现场查验，整个流程紧密衔接，形成完整管理闭环。

当日，客户经过亲身实践充分体

验到了工行电子化优势。该行通过系统直接录入信息并成功开立携带证后，ASOne外管系统中的相关信息同步完成更新，客户亦可即刻在手机银行查看到通关所需的二维码，业务处理效率显著提升，客户全程感受高效顺畅。

下一步，工行江南支行将持续响应国家金融政策，深化外汇业务流程优化，致力于为客户提供更加便捷、安全、优质的金融服务体验。

又见“日光基” 9月100只新基发行

9月基金发行市场热度持续升温，“日光基”再现。9月8日，华商基金旗下华商港股通价值回报混合型证券投资基金在首发当日火速结募，这已是本月第二只“一日售罄”的基金。此前，招商均衡优选混合型证券投资基金于9月2日开始募集，原定募集截止日为9月12日，但9月2日累计有效认购申请金额(不包括募集期利息)已超过本次募集规模上限人民币50亿元，因此决定提前结束募集。

随着华商港股通价值回报混合型证券投资基金宣布提前结募，本月以来宣布提前结募的基金已达12只。此前，凯石瑞鑫6个月持有期混合型发起式证券投资基金、博道中证全指指数增强型证券投资基金、华安恒生生物科技交易型开放式指数证券投资基金、财通华晟量化选股混合型证券投资基金等11只基金陆续宣布提前结募。

Wind数据显示，截至9月8日，从已

披露发行公告的情况来看，9月共有100只新基金开始发行(仅统计初始份额)，权益类基金占据主导。

其中，股票型基金共55只，仅财通华裕量化选股A、景顺长城高端装备和安信红利量化选股A等3只为普通股票型基金，其余均为被动指数型基金或增强指数型基金，包括国联中证800指数增强A、前海开源中证A500指数增强A、贝莱德中证500指数增强A等宽基指数基金，以及平安中证卫星产业指数A、嘉实中证港股通汽车产业主题指数A、永赢国证自由现金流ETF联接A等行业和策略主题指数基金。

另外，还有21只混合型基金首发，包括18只偏股混合型基金、1只平衡混合型基金和两只偏债混合型基金。此外，还有17只债券型基金、5只FOF、1只ODII和1只REITs也于9月开始发行。

据《每日商报》

中信银行上半年做好金融“五篇大文章”

■通讯员 王节

近日，中信银行发布了2025年上半年业绩报告。数据显示，报告期内中信银行实现归属于本行股东的净利润364.78亿元，同比增长2.78%。截至报告期末，中信银行资产总额98584.66亿元，比上年末增长3.42%。贷款及垫款总额58019.00亿元，比上年末增长1.43%；客户存款总

额61069.07亿元，比上年末增长5.69%。

上半年，中信银行以做好金融“五篇大文章”作为首要任务，细化实施路径，搭建指标监测机制和专项考核体系，整体推动有力有效。

其中，科技金融优化总分三层组织架构，扩容科技金融重点分行至21家，创新推出科技成果转化贷、知识产权融资贷等产品。绿色金融积极搭

建绿色示范、绿色专营、碳中和网点，上线绿色低碳服务平台，绿色信贷增长16.79%，突破7000亿元大关。普惠金融方面，普惠贷款和涉农贷款均实现较好增长。养老金融迭代“幸福+”服务体系，出台养老产业金融工作方案，养老金融托管金额超5300亿元。数字金融深入开展“人工智能+”行动，数字经济核心产业领域贷款突破2700亿元。

万能险结算利率下调 多数不超3% 低利率条件下靠什么“吸睛”

近日，人身险公司陆续披露万能险产品2025年8月的结算利率。数据显示，已披露结算利率的近300只万能险产品中，大部分产品结算利率在2.5%—3%区间，个别产品结算利率达3.5%；部分产品结算利率较前一月有所下调。

事实上，随着利率不断下行，资本市场波动较大，近年来万能险结算利率已然整体出现了下降趋势。面对如此窘境，眼下万能险又该靠什么来“吸睛”？

结算利率一降再降

万能险，是指同时包含保障和投资两大功能的寿险产品，产品名称中包含“万能型”字样，可灵活缴纳保费，也可调整保险保障水平。该类保险提供最低保证利率，结算利率则取决于保险公司实际投资收益率及对未来市场的预判进行调整，但不低于最低保证利率。

曾几何时，部分消费者将万能险视为“高息存款”的平替。因为其结算利率经常轻松超越4%，甚至可以超过5%。

但如今，随着资本市场波动调整，这一情况也发生了变化。拉长时间线来看，4%上下的万能险结算利率在2020年前后是常态，但将时间拨盘快进至2024年1月，仅有个位数的产品结

算利率达到4%。

数据显示，截至今年9月5日，共有近300只万能险产品披露8月结算利率。其中，年结算利率超过3%的万能险产品共有24只，个别产品的年结算利率最高达到3.5%。

整体来看，大部分万能险产品的年结算利率不超过3%，约85%的产品年结算利率在2.5%至3%区间。

和7月相比，部分万能险产品的结算利率有所下调。比如，北方方正人寿旗下的聚宝盆(如意版)终身寿险(万能型)产品8月的年结算利率为3.2%，7月为3.3%。

对于万能险结算利率的走低，对外经济贸易大学保险学院教授王国军表示，万能险产品结算利率与保险公司的投资情况有关，当前固收类资产收益率下降，权益类资产波动较大，对保险公司的投资收益产生影响；同时，监管部门为防范利差损风险，会压降结算利率上限，要求结算利率与实际投资收益匹配。

结算利率仍存在下行空间

记者了解到，万能险利率包括保证利率和结算利率。保证利率写进合同，结算利率是保险公司向保单持有人实际分配收益的利率，结算利率不得低于保证利率，保险公司定期进行披露。

而在当前市场环境，万能险产品的最低保证利率也在下调。自9月1日起，新备案的普通型保险产品预定利率最高值从2.5%下调为2.0%，分红型保险产品预定利率最高值从2.0%下调为1.75%，万能型保险产品最低保证利率最高值从1.5%下调为1.0%。

业内人士认为，调降万能险保证利率、结算利率，有助于降低保险公司负债端成本，缓解保险公司面临的利差损风险。

今年4月，金融监管总局印发《关于加强万能型人身保险监管有关事项的通知》。《通知》提出，禁止保险公司开发5年期以下的万能险，鼓励通过合理调整退保费用、保单持续奖励等产品设计要素延长保单实际存续期限；要求公司根据账户真实投资情况合理审慎地确定万能险结算利率，严格规范特别储备的使用等。

展望后市，王国军认为，万能险结算利率的走势与市场利率走势相关，目前10年期国债利率、存款利率与LPR(贷款市场报价利率)仍处于下行通道，万能险结算利率仍存在下行空间。“但万能险仍具有一定的吸引力，万能险的价值在于其灵活性，作为一种保险产品，它提供的是保障，而不仅仅是投资收益。”王国军说。 据《每日商报》

中信银行 CHINA CITIC BANK

中信幸福财富 Family Wealth Management

要养老 选中信

中信银行“幸福+”养老金融服务

有账本 | 首创“幸福+”养老账本，养老资产算得清、管得住、投得好
享税优 | 开立个人养老金账户攒养老钱，每年至高可省个税**5400元**
好产品 | “十分精选”养老金融产品组合，着眼长期收益
送好礼 | 开立个人养老金账户并达标可领取多重好礼

全国统一客服热线 **95558**
www.citicbank.com

让财富有温度 (广告)