

## 金银价创新高

## 部分银行上调贵金属投资门槛

青年报记者 孙琪

本报讯 受避险情绪驱动，国际金银价格延续强势。近期，现货黄金价格触及4640美元/盎司，现货白银价格突破90美元/盎司，在贵金属投资热情持续升温的背景下，多家银行出台业务调整措施，通过上调风险评级要求与起购金额，收紧业务准入门槛。

作为“零存整取”式的黄金投资工具，银行的积存金曾以“1元起投”“按克积存”等特点吸引大量普通投资者，甚至被部分银行当作“黄金储蓄”推广。但随着金价波动性加剧，这一模式的风险敞口逐渐显现，各家银行逐步抬高黄金投资的门槛。

新年伊始，工商银行宣布，自1月8日起，该行如意金积存业务最低投资额（即积存起点金额）由1000元上调至1100元，但按克数积存的积存起点仍为1克。调整前已设置成功的定期积存计划将继续执行。工商银行也是2026年首个宣布上调积存金门槛的国有大行。

比起起购金额调整更受关注的是风险测评要求的提高。工商银行宣布自1月12日起，个人客户办理积存金业务的开户、主动积存或新增定投计划（即“定期积存计划”）的，需按统一的风险测评问卷进行风险承受能力评估、取得C3-平衡型及以上的评估结果（已有前述评估结果且在有效期内的无须重测）并签订

积存金风险揭示书（已签署风险揭示书的无须重签）。对于已开立积存金账户的个人客户办理积存金的赎回与兑换，有效期内定投计划的执行、修改和终止，积存金账户的注销等操作，不受前述条件的限制。

据悉，上述时间点之前，个人客户在工商银行办理积存金业务，包括开立积存金交易账户等，仅需取得C1-保守型及以上的风险评估结果，并签订个人积存金风险揭示书便可实现。

本报记者梳理发现，结合2025年以来多家银行的调整举措，当前多数银行已形成积存金准入门槛“双提升”格局——风险评级门槛与起购金额门槛同步收紧。曾经被视作“储蓄替代

品”的积存金产品，正式告别低门槛时代。

商业银行同步跟进，民生银行官方App公告称，该行实物贵金属业务增加客户适当性管理要求，具体安排是1月8日起，客户通过柜台、手机银行或个人网银办理实物贵金属业务时（含购买、积存金兑换、抽签）需完成该行风险评估。风险评级为有效期内且1级及以上客户方可办理。值得一提的是，该行同时称1月8日起，该行柜台、手机银行或个人网银黄金一实物金专区暂停为18岁以下客户办理实物贵金属业务。

尽管贵金属价格屡创历史新高，但依旧有机构对其长期趋势保持乐观态度。“过去两年，我始终坚定看好黄金和白银等贵

金属资产。黄金上涨的核心逻辑，本质上缘于美元信用受到质疑。”前海开源基金首席经济学家杨德龙日前表示，中国央行持续减持美债、增持黄金，正是对美元信用风险的主动应对，通过配置黄金来增强本国货币的稳定性和含金量。去美元化是一个长期过程，但美元在国际支付和储备中的占比持续下降，已是不争的事实。

对于普通投资者而言，门槛提升意味着参与贵金属市场的成本增加。业内人士建议，投资者或可转向黄金ETF联接基金等间接投资工具，或选择分散配置以降低风险。随着银行风控措施持续升级，国内贵金属投资市场正从“普惠化”向“专业化”加速转型。

## ■ 资讯

## 两家外资保险资管公司落沪

青年报记者 孙琪

本报讯 日前，上海金融监管局批复同意友邦保险资产管理有限公司（以下简称“友邦保险资管”）、荷全保险资产管理有限公司（以下简称“荷全保险资管”）开业，这一举措标志着我国金融业对外开放又一重要举措在沪落地，上海国际金融中心机

构集聚性持续增强。

两家公司均为外资全资控股。其中，友邦保险资管的母公司友邦人寿保险有限公司是中国内地首家外资独资人身险公司。其实控方——友邦保险集团逾百年前发源于上海，目前业务覆盖亚太18个市场。荷全保险资管的发起方——荷兰全球人寿保险集团是一家拥有超过

180年历史的国际金融服务集团，业务网络覆盖全球多个国家和地区，为机构及个人客户提供长期的人寿保险、资产管理及退休解决方案。

自2025年6月金融监管总局批准筹建至此次开业批复，两家公司仅用半年左右时间就完成筹备流程，充分体现了金融开放领域的“上海速度”。

## 华夏基金华润有巢REIT扩募上市

青年报记者 孙琪

本报讯 1月12日，华夏基金华润有巢租赁住房封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“华润有巢REIT”）扩募上市仪式在上海证券交易所交易大厅举行。上海市发展和改革委员会、闵行区人民政府，以及华润集团、华润置地、中信证券、华夏基金等机构的相关领导，与合作单位及投资人代表共同出席并见证了这一时刻。

作为境内首单由市场化机构运营的租赁住房REITs，华润有巢REIT自三年前上市以来表现稳健。据华润有巢相关负责人介绍，截至2025年11月，该产



“华润有巢REIT”扩募上市仪式。

品已累计向持有人分红超1.54亿元，充分体现了长期资产运营的收益能力。此次扩募为该基金首次扩容，于2025年12月完成份额发售，创新性采用向原持有人配售（非定向扩募）模式，配售价格2.53元/份，可配售份额4.5亿份，原持有人认购比例高

达99.51%，最终募集资金约11.329亿元（不含募集期利息），彰显市场对其投资价值的高度认可。

本次扩募募集资金扣除相关预留费用后，全额用于收购华润有巢旗下优质资产——上海马桥项目。该项目是上海市保障性租赁住房示范工程，毗邻大零号湾科技创新策源功能区、闵行经济技术开发区等核心产业集群，周边产业人口密集，租赁需求旺盛，截至2025年6月末出租率达96%，运营韧性强劲。收购完成后，华夏基金华润有巢REIT底层资产实现上海三大核心产业集聚区全覆盖，资产结构进一步优化。

## 金融机构新年晒出成绩单

青年报记者 孙琪

本报讯 发展绿色金融则是践行金融“五篇大文章”的重要抓手。近日，多家机构相继发布绿色金融领域的最新成果。记者从浦发银行上海分行了解到，该行下辖的锦秋路支行与汇金支行成功入选国家金融监督管理总局上海监管局评定的首批上海市绿色分支机构，在全市首批达标机构中占据两席。

据介绍，浦发银行上海锦秋路支行紧扣宝山区建设全市绿色低碳转型样板区的发展目标，汇金支行深度对接青浦区打造长三角生态绿色一体化发展示范区的

战略部署，将绿色发展理念全面融入业务经营与运营管理全流程。在业务赋能方面，支行聚焦小微企业绿色融资痛点，积极推广绿色信贷、转型金融等特色产品，累计支持多项基础设施绿色升级与循环经济项目落地，以金融“活水”滋养绿色产业生态；在运营低碳化方面，全面推行电子业务办理、无纸化办公等绿色举措，通过优化服务流程降低办公能耗，同时借鉴浦发银行“碳中和”网点建设经验，探索光伏应用、智能节能等绿色改造路径，让绿色运营成为网点鲜明标签。

而作为国内绿色金融领域的先行者，中信银行则表示该行持续

将绿色发展理念贯穿经营全过程，创新绿色金融产品，精准对接产业结构优化、能源体系转型、生态环境治理等核心需求，为推动经济社会发展全面绿色转型、实现高质量发展注入金融“活水”，书写绿色金融赋能高质量发展的亮眼篇章。截至2025年12月中旬，该行绿色信贷余额（含中信金融租赁）已突破7500亿元。该行于2025年发行绿色金融债券50亿元，2023年以来累计发行450亿元，募集资金精准投向节能环保、清洁生产、清洁能源、海洋资源保护、清洁能源及基础设施绿色升级等重点绿色领域，以金融力量赋能实体经济绿色低碳转型。



财通基金2026年投资策略会现场。

本版均为受访者供图

实干开新篇，丙午年如何投资？  
公募最新研判密集出炉

青年报记者 孙琪

本报讯 步入2026年，随着市场活跃度提升，投资情绪逐步回暖。围绕“接下来如何布局”这一市场普遍关切的核心问题，近日多家公募机构在沪举办策略会，邀请外部嘉宾与内部投研骨干共同参与，从全球宏观变局到产业微观脉络，从科技浪潮演进到资产配置策略，为投资者系统梳理年度投资逻辑与方向。

1月15日，财通基金2026年投资策略会于上海落幕。本次会议以“质领新机”为主题，汇聚财经界专家学者与财通基金核心投研团队，围绕高质量发展阶段下的经济走势、产业趋势与投资逻辑展开深度对话，与投资者共同探寻市场新机遇、共话产业新动能。展望2026年，财通基金认为A股市场有望步入整体环境更优、结构性特征深化的发展阶段，核心驱动力源于全球流动性环境的进一步改善，以及以AI为代表的产业趋势进入加速兑现期，整体投资环境具备较强支撑性。宏观层面，全球与国内流动性环境预计同步向好，为市场奠定坚实基础；产业维度，以人工智能为首的科技成长方向增长动能将持续强化，斜率有望进一步陡峭。

这次策略会上，财通基金还发布了《定增市场全景报告（2011—2026）》，系统梳理定增与询价转让等特色资产领域的新趋势、新逻辑，为市场提供重要参考与决策支持。

博时基金日前也在沪举办2026博时基金投资策略会，该公司党委书记、董事张东表示，中国经济的相对稳定与持续开放，将进一步提升人民币资产在全球配置中的吸引力。对于资本市场，张东表示，首先股市结构性机会依然丰富。在科技自立、能源转型、消费复苏等主线中，具备真实竞争力和成长性的企业将继续获得价值重估。科创、高端制造、数字经济等板块有望延续活跃，港股与A股的联动也将带来跨境配置机遇；同时债市仍具配置价值。在利率中枢可能维持相对低位、政策托底经济的环境下，利率债与高等级信用债的“压舱石”作用依然稳固。投资机会将更多来自对期限利差、信用利差的精细挖掘，以及“回收+”策略的灵活运用。他还强调资产配置需更注重均衡与灵活，投资者可以通过多资产、多策略的动态配置，在权益、固收、另类资产中寻找低相关性的组合，这将是应对不确定性的主要方式。