

2024年7月30日，上海

黄金+ | 黄金配置方兴未艾

7月30日，世界黄金协会举办媒体沟通会，详细介绍了“黄金+”这一全新的黄金投资品类，并分享了最新趋势。黄金作为一项避险资产，在全球经济不确定性增加的背景下，其价值愈发凸显。2022年，世界黄金协会首次在中国市场提出“黄金+”，意在引起投资机构对于黄金战略性配置的关注，并引导个人投资者了解这一全新黄金投资品类。

“黄金+”，指的是把一定比例的黄金加入到投资组合的业绩基准中，将黄金作为投资组合长期战略资产配置的一部分。“黄金+”产品对黄金的配置具有战略性和长期性，而非简单的短期投机。

虽然全球黄金 ETF 二季度整体仍然呈现小规模流出，但是中国黄金 ETF 在二季度却流入 25 吨，总规模超过 92 吨，达到历史新高。除了个人投资者的买入，机构投资者发行含黄金产品以及增加黄金配置也是中国黄金 ETF 规模突破历史新高的原因之一。

不同类型机构投资者“黄金+”

近年来，市场上越来越多机构投资者在投资组合中开始增加配置黄金，比如：公募养老目标 FOF、银行理财、私募基金等等。随着机构投资者对黄金的认可度不断提升以及客户的需求的增加，越来越多的机构开始发行含黄金的投资产品。世界黄金协会将这类产品定义为“黄金+”产品。

另一方面，我们的调研显示，投资者对于投资黄金，往往面临几大误区或难点：

- 1) 下手难：投资者对黄金投资机制的不了解，和对于黄金的购买形式和渠道的不了解，使其在投资关键节点容易产生犹豫心理。
- 2) 择时难：投资者难以把握入市时间点，由于黄金在投资中同样会发生一定程度的波动，因此对于普通投资者而言找到合适的时间节点买入或卖出是一个难题。
- 3) 持有难：大部分普通投资者在投资黄金时缺乏长期性，黄金的轻微波动都有可能对黄金投资决策的变化。
- 4) 占比少：把握持有仓位也是一大难题，部分投资者在投资组合中黄金的比重放的较小，但事实上需要持有一定比例的黄金，才能获得资产的保值和增值。根据组合额度配置及风险收益目标有所不同，黄金在投资配置中的比重占到 2-10% 是较为理想的组合方式。

面对投资黄金的痛点，普通投资者很难克服，因此，世界黄金协会特别强调“黄金+”概念和投资模式，通过专业投资机构提供的资产配置建议，从而选择配备“黄金+”类型的产品投资黄金。

黄金+，加了什么？

1.1 加强组合抗风险能力 - 对冲货币波动风险

黄金加强抗风险能力主要体现在两个层面：抵御货币贬值波动风险，以及对冲股票、债券等资产波动风险。因此，在投资组合或者家庭资产中，长期稳定地加入黄金可以起到“加强组合的抗风险能力”。

黄金作为一种中立的资产，其特殊功能之一就是抵御货币波动的风险。黄金在国际上是以美元计价，但是投资者在关注黄金时，更应该以本国货币的视角出发。从今年来看，以美元计价的黄金截至 7 月 26 号上涨了 14.8%，但是以相对更强势的英镑计价的黄金则上涨了 14%。日元的贬值幅度较大，因此以日元计价的黄金上涨超过了 25%。

1.2 加强组合抗风险能力 - 对冲股债波动风险

第二，不论是国内或者国际上，由于黄金的驱动因素与股票、债券不同，因此黄金与股、债的相关性非常低。国内可投资资产相对比较有限，主要还是集中在股票和债券，因此在投资组合中加入黄金可以平滑组合波动。

2. 增加组合长期收益来源

黄金+的另外一个重要作用是给投资组合增加长期的收益来源。

货币最早出现的目的就是交换商品。黄金开采困难、供应有限，但是全球货币的供给量非常大，因此黄金具有抵御通货膨胀和货币超发的作用。自“布雷顿森林体系”瓦解以来，黄金年化收益率超过 8%。而且，黄金的收益与股、债等资产的相关性很低，甚至是负相关。因此，黄金可以为组合提供一种特殊的长期收益来源，增加投资组合的风险调整后收益。

结束

扫描下方二维码，关注“世界黄金协会”官方微信、微博账号，获取最新资讯。



世界黄金协会官方微信



世界黄金协会官方微博

张虹 世界黄金协会
电话：+86 10 8592 5003
电子邮件：hong.zhang@gold.org

张璇 爱德曼国际公关（中国）
电话：+86 132 6140 9689
电子邮件：wgccn@edelman.com

关于世界黄金协会：

我们是一家致力于推广黄金作为重要战略资产、由会员组成的机构。我们努力打造一个负责任且开放包容的全球黄金供应链。通过各类可靠严谨的研究、分析、评论和洞见，我们的专业团队希望帮助公众了解黄金的实际应用案例和其他应用的可能性。

我们正为促进行业进步而不懈努力。通过影响行业政策和原则标准的制定，我们希望为构建一个充满活力、经久不衰、可持续发展的全球黄金市场贡献自己的力量。