

城市金融报

城市金融网

www.csjrw.cn

城市金融报
App城市金融报
微信公众号城市金融报
头条号青海至土库曼斯坦巴尔坎
中亚班列首次开行

近日,青海西宁至土库曼斯坦巴尔坎首列中亚班列从青藏铁路双寨站首发驶出,满载服装、电器、汽车配件、日用百货等货物,经霍尔果斯口岸出境,途经哈萨克斯坦,最终抵达土库曼斯坦阿加拉站。班列全程约5420公里,编组55车,这是青海首次开行直达土库曼斯坦的国际货运班列,将青海物流通道首次延伸至土库曼斯坦,进一步扩大了中亚地区铁路班列覆盖面,标志着青海面向中亚方向的国际物流网络实现了新的突破。图为青海首次开行至土库曼斯坦巴尔坎的中亚班列。

人民网供图

公募基金集体调整“业绩标尺”

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 继首批基金业绩基准调整6月1日生效后,6月26日,更多公募基金公司公告,调整旗下存量基金业绩比较基准,同步修订基金合同配套法律文件,公募基金行业第二批基准规范调整全面落地。

Wind数据显示,本次调整覆盖至少80家基金管理人,千余只基金产品。对比首批12家机构,195只基金的调整规模,本次参与主体、调整产品数量大幅扩容。

千余只产品迎来业绩基准调整

6月26日,广发、鹏华、中欧、国联等多家公募基金公司同步披露调整公告,统一明确7月27日为新基准生效时间。本次调整覆盖多类基金产品,包含权益类基金、债券型基金、FOF(基金中基金)、QDII基金(合格境内机构投资者基金)。

各家基金公司主要从三方面细化基准设置:优化债券基准久期、调整股票基准权重、新增可转债指数作为参考标准,让基金风险收益特征更加清晰。

在各类产品中,主动权益基金调整后更贴合产品实际投资。过去不少基金仅对标单一沪深300指数,如今更换为中证800、中证A500等覆盖范围更广的宽基指数,部分产品匹配成长、价值等细分风格指数。不少权益基金上调基准内股票资产权重,如实反映基金长期高仓位运作特点。

从行业价值来看,大范围校准基准会从产品、投资、投资者三个层面形成正向约束。在产品层面,基金公司对合同约定与历史持仓,修正失真基准,每只基金的投资风格一目了然;在投资层面,基准形成硬性约束,倒逼基金经理保持投资策略与产品定位匹配,减少风格漂移、短线炒作行为;站在普通投资者角度,标准化基准能直观展示基金资产投向、风险等级与收益目标,方便投资者客观判断基金经理长期创造超额收益的能力。

在业内人士看来,本次千余只基金同步完成校准,代表公募业绩比较基准规范化建设,

已经从局部试点转向全面落地。国联基金表示,本次调整严格遵循《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》,优化后的基准更具科学性与代表性,能为投资者提供清晰的业绩参考标尺,引导理性投资。

除新参与调整的机构外,首批完成整改的头部基金公司,本轮持续扩大调整范围。易方达、华夏、招商、富国、南方均新增调整产品。易方达4月末完成21只基金基准优化,6月26日再调整24只产品;招商基金首批整改21只基金,本次新增33只产品更新基准。

以招商基金为例,公司分两批完成多只产品基准优化,并从行业长期发展角度解读改革价值。招商基金称,统一校准业绩基准能够夯实业绩的业绩锚定作用,根治过往基准虚化、风格漂移等行业痛点,实现产品定位与投资风格匹配;统一的评价标尺也将搭建标准化行业评估体系,引导基金立足基本面、追求可持续长期超额收益,培育长期、价值、责任投资理念,推动公募回归“受人之托、代客理财”本源,实现投资者、管理人、行业三方共赢。

对此,多位业内专家表示,第二批调整依托更加成熟的机制、更加充分的市场预期,本轮基准校准不仅不会对证券市场的平稳运行造成负面影响,反而将通过提升产品透明度和投资纪律性,为市场的长期健康发展提供更加坚实的制度基础。

不论是行业生态重塑,还是市场平稳运行,背后都有着清晰的监管治理目标。南开大学金融学教授田利辉认为,本轮集中调整的核心目标是实现基金产品“名实相符”,从根源破解行业长期存在的风格漂移、基金盲盒等问题。监管强制要求基准信息透明化,既能让投资者看清产品真实风险收益特征,也约束基金管理人,杜绝赛道投机行为,搭建以业绩基准为核心的内部风控体系。

公募基金转向精细化合规发展

据了解,本轮大规模基准调整并非临时举措,有着清晰完整的政策支撑。政策源头可追溯至2025年5月证监会发布的《推动公募基金高质量发展行动方案》,该文件明确提出强化业绩比较基准的约束效力。2026年1月,《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》正式出

台,3月1日起实施,监管为存量基金整改预留一年过渡期;随后,中国证券证券投资基金业协会配套发布操作细则,搭建统一基准指数要素库供全行业使用。

配套政策落地后,行业分两批次稳步推进存量基金基准整改。4月30日,12家头部公募基金公司率先调整195只基金,相关规则已于6月1日生效。对比两批调整情况不难看出,第一批仅覆盖头部机构少量产品,主要起到示范标杆作用;第二批全面扩容,覆盖绝大多数基金公司,基准约束要求实现行业全覆盖。

在田利辉看来,调整范围持续扩容,意味着基准规范工作从“头部先行”试点阶段,进入全行业普及阶段。公募基金行业正式告别只追求规模的粗放扩张模式,转向精细化、合规化管理。业绩基准不再是合同里流于形式的文字,而是必须严格遵守的契约红线。同时,基金经理绩效考核、薪酬发放直接和基金相对基准的超额收益挂钩。如果基金长期大幅跑输基准且收益为负,基金经理绩效薪酬会大幅下调;随意偏离基准押注单一赛道,将同时承担业绩考核扣分与合规问责双重压力。

基准体系全面落地完善,还会重塑整个行业长期投资生态。对于这一深远变化,广发基金表示,优化后的基准能够精准匹配基金投资范围、策略逻辑与风险特征。对投资者而言,清晰的产品风格定位,便于匹配自身风险承受能力与理财目标;对基金经理而言,基准将约束短线投机冲动,投资组合构建需贴合产品预设定位。随着全行业基准持续完善,行业评价体系将逐步弱化短期排名,更加看重持续稳健的长期管理能力,扭转市场“炒基金、追热点”的短期风气,帮助投资者分享企业长期成长红利。

行业规则与评价标准全面更新,普通投资者选购基金的逻辑也需要同步调整。结合基准改革带来的变化,田利辉给出实操建议:投资者不要单纯追逐短期收益率,应重点关注基金和自身业绩基准的匹配度、长期超额收益表现。选购基金前,可以细读更新后的基金合同,认清产品真实风险敞口,优先选择风格稳定、长期跑赢基准的产品,让业绩基准真正发挥衡量收益、识别风险的核心作用。

今日评

工行嘉兴分行协办

海外主要央行货币政策为何分化?

□韩昱

6月中旬,美联储、欧洲央行、日本央行等海外主要经济体央行密集公布最新利率决议。笔者注意到,面对不同的通胀压力与经济走向,多国央行告别了对美联储的“亦步亦趋”,在政策路径上呈现出明显分化。

具体来看,在海外主要经济体央行中,欧洲央行率先加息,将三大关键利率上调25个基点,为2023年9月份以来首次加息,也是本轮国际地缘冲突引发能源冲击后首个以重启紧缩应对的主要央行;随后,日本央行也将短期政策利率上调25个基点至1.00%,达到1995年9月份以来的最高水平。

与之形成对比的是,美联储在6月份仍选择“按兵不动”,为连续第四次维持利率不变。虽然符合市场预期,但此次美联储会议释放出了超预期的“鹰派”信号。同期,英国央行也继续选择“按兵不动”,将基准利率维持在3.75%不变。

此外,也有央行选择降息。例如,巴西央行全票通过将基准利率下调至14.25%,其表示,基础政策利率长期维持在紧缩水平已为经济放缓提供充分佐证,本次降息是对政策节奏的技术性校准。

笔者认为,海外主要经济体,尤其是发达经济体央行逐渐进入精细化决策、以各国实际情况为主的阶段,整体基调偏向审慎防御,这背后主要有两方面原因。

一方面,各国面对的通胀结构与压力不同。全球通胀不再体现为“普涨”的特征,不同经济体面对的通胀压力在表现上各有差别,既有输入性压力,亦有内生薪资通胀、供需矛盾等,导致各大央行难以形成一致的应对方案。

例如,欧洲央行认为,国际地缘冲突正推升通胀压力,其对通胀和经济增长的影响将取决于能源价格冲击的强度和持续时间,考虑到相关风险及其对欧元区中期前景的影响,当前加息决定是适当的。此外,与3月份预测相比,欧洲央行此次上调通胀预期并下调经济增长预期,显示出对“高通胀、低增长”的担忧。

而英国央行此次会议,决策层对通胀前景的分歧却在扩大。少数主张加息的货币政策委员会委员认为,当前有必要提前收紧政策以抑制家庭对未来通胀的预期;而多数委员认为,自国际地缘冲突以来,金融条件趋紧已为防范通胀提供了缓冲。

另一方面,经济复苏周期不同步。各经济体之间增长动能的差异,使得各央行政策目标出现不同。例如,美国经济显示韧性,同时劳动力市场仍紧张,这一基本使得美联储有足够空间维持高利率观望。

而巴西央行已连续三次降息,将基准利率从15%下调至14.25%。巴西央行表示,当前经济增长动能在较大程度上受财政和信贷刺激政策支撑,然而高利率环境仍将对未来经济活动形成一定抑制作用。随着货币政策持续发挥作用,经济增速有望逐步回归更加均衡的水平。

总体看,美联储单一主导、全球央行同步宽松的货币政策周期或将落幕,各国央行正在以自身基本面为核心开展精细化调控。

财发布

黄金进出口将迎来新规定

日前,中国人民银行发布消息,为进一步规范黄金及黄金制品进出口行为,促进贸易便利化,优化营商环境,中国人民银行会同海关总署对《黄金及黄金制品进出口管理办法》(中国人民银行海关总署令(2015)第1号发布,中国人民银行海关总署令(2020)第3号修订)进行了修订,形成了《黄金及黄金制品进出口管理办法(征求意见稿)》,现面向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为2026年7月26日。

从修订背景来看,《黄金及黄金制品进出口管理办法》自2015年施行以来,在稳定国家黄金及黄金制品进出口秩序、促进贸易便利化、服务实体经济方面发挥了积极作用。随着经济社会发展、有关法律法规和政策调整,办法的部分条款不适应当前黄金及黄金制品进出口管理需要,有必要进行修订。

从修改主要内容来看,在简政放权方面,一是,明确管理范围,提升依法行政公开、公平、公正性。为贯彻落实《国务院关于取消和调整一批行政审批项目等事项的决定》(国发(2014)50号),人民银行已停止实施“个人携带黄金及其制品出境”行政许可审批。故此修订时,删除“个人携带黄金及其制品出境”的管理规定,由中国人民银行会同海关总署制定”的条款。同时,为更好政策衔接,进一步优化个人携带黄金及黄金制品管理相关规定,在由海关实施监管、免于办理《中国人民银行黄金及黄金制品进出口准许证》(以下简称《准许证》)情形中,增加“以个人携带、寄递合理自用数量为限进出境”的有关规定。二是,为适应相关政策调整,在申请人需提交的材料中取消商务部门不再审批发放的证件,并修改完善了有关申请人需提交的环保证明材料等条款。

在便利民企方面,将实践中行之有效的措施制度加以明确,促进贸易便利化,激发市场活力。如延长《准许证》“一批一证”有效期至3个月、优化《准许证》“非一批一证”使用方式。

在加强监管方面,一是加强事前监管。在资格审查、提交材料时增加“近2年内无违反海关、外汇管理、税务、反洗钱及反恐怖融资、环保等相关管理规定的行为”及“每年首次申请时或前款其他材料发生变更的,比照初次申请办理”等要求。二是明确由海关实施监管范畴,新增三项免于办理《准许证》由海关监管的情形。三是加强对外贸经营企业代理的监管,增加海关对外贸企业信用等级认定的要求。压实代理责任,防止虚假交易。四是完善事后处罚制度,提升依法行政管理水平。删除“暂停受理其进出口申请”、增加“撤销被许可人的黄金及黄金制品进出口行政许可”等表述。

记者 王鹏

微博汇

工行新疆分行协办

2026年新能源汽车下乡活动正式启动

近日,工业和信息化部、商务部等部门在新疆塔城、海南澄迈两地同时启动了2026年新能源汽车下乡活动。本次活动以“绿色、低碳、智能、安全——智行千县万镇,绿惠乡村万家”为主题,聚焦乡村消费升级与基础设施补短板核心目标,全方位激活县乡市场新能源汽车消费活力。活动现场同步上线新能源汽车下乡公共服务平台,155款入选车型覆盖纯电动、插电混动、增程式等主流技术路线,重点优选长续航、通过性强、适配乡村多元使用场景的高实用性车型。本次活动将全面落地车辆购置税、车船税减免、县域充换电设施补短板等配套政策,从产品供给、权益保障、场景支撑等方面协同发力,为推进乡村全面振兴、构建城乡绿色低碳出行体系注入持久动力。

我国设立养老服务师职业资格制度

近日,民政部、人力资源社会保障部联合公布《养老服务师职业资格制度暂行规定》,养老服务师正式纳入《国家职业资格目录》,标志着我国养老服务行业迈入规范化、职业化发展新阶段。该职业资格设初、中、高三等级,其中初、中级实行全国统一考试制度,高级资格相关细则将另行制定。新制度明确分级职业能力标准,初级人员可开展老年综合评估、日常照护、健康管理及基础服务评价;中级人员可定制照护方案、处置服务风险,同时承担人员带教培训、养老资源对接转介等工作。该职业资格证书分全国通用和区域有效两类。持证人员可聘任对应专业技术岗位,证书实行年度登记公示制度。自该制度施行之日起,原有初、中级养老服务相关专业职称评审正式取消。

我国单机容量最大抽水蓄能电站投产

近日,随着最后一台机组顺利完成15天考核试运行,总装机容量170万千瓦的浙江天台抽水蓄能电站全面投产发电。作为世界额定水头最高、国内单机容量最大的抽水蓄能电站,电站全面投产,标志着我国在超高水头、大容量抽水蓄能技术领域实现了新进展,为新型电力系统建设增添了一座“调节器”。据了解,天台抽水蓄能电站是国家“十四五”重点实施项目,由三峡集团投资建设。电站额定水头724米,为目前世界同类项目之最。该电站全面建成后,将主要承担浙江电网的调峰、填谷、调频、调相、储能及紧急事故备用等任务,预计每年可提供约17亿千瓦时的清洁电能,可满足约160万人一年的生活用电需求,相当于每年节约标准煤约52万吨,减少二氧化碳排放约104万吨。