

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



2026世界人工智能大会在上海举行

7月17日至20日，2026世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议在上海举行。今年大会的主题是“智能伙伴共创未来”，本次大会展览总面积首次突破10万平方米，1100余家企业参展，3000余项展品集中亮相，超300款产品将实现全球首发。图为在上海世博展览馆，多台机器人协同展示喇叭套件装配。

中新社供图

首批主动ETF正式上报

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 境内主动ETF的诞生渐行渐近。

近日，易方达、华夏、华泰柏瑞、摩根、汇添富、华宝等18家基金公司将陆续向证监会正式递交主动ETF的产品注册申请材料。这意味着公募基金行业又一重大创新——主动ETF的面世已经箭在弦上，业内人士预测，该批产品有望于近期完成审批。

18家基金公司入围主动ETF试点

主动管理交易型开放式基金（主动管理ETF），是指基金管理人自主选择投资策略、不以跟踪特定指数为投资目标，并在交易所上市交易的ETF。其融合了主动管理的专业投研能力与ETF的标准化运作优势，具备持仓透明、交易便捷、效率更高等特点。

6月17日，中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛上表示，将顺应全球市场发展趋势，坚持试点先行、循序渐进、严防风险的原则，支持在深沪交易所推出主动管理ETF。

随后，沪深交易所同日发布《上海证券交易所主动管理交易型开放式证券投资基金业务指引》《深圳证券交易所证券投资基金业务指引》（下文均简称《业务指引》），进一步明确了主动ETF产品开发与投资运作等相关要求。

《业务指引》要求，申报主动ETF的管理人需同时满足三项资质条件：一是公司治理健全、稳定，公司运作合规稳健，最近3年没有重大违法违规行为；二是具备5年以上主动权益公募基金管理运作经验，近3年平均主动权益公募基金管理规模不少于100亿元；三是具备健全有效的投资运作与风险管理制度、充足的投研人员、稳定的ETF运作团队与技术系统等条件。

目前，首批主动管理ETF试点名单已确定，涵盖易方达、华夏、华泰柏瑞、摩根、汇添富、华宝、南方、富国、永赢、大成、鹏华、工银瑞信、华安、国泰、招商、平安、建信、天弘基金18家基金管理人。

在产品设计上，首批主动管理ETF产品将

普遍采用投资策略容量充足的稳健策略，如大盘价值、大盘均衡等，持仓分散、换手率较低，意在确保产品平稳起步。具体而言，产品将严格遵循持仓股票不低于30只、前十大权重股合计不超过60%的分散度要求，并合理控制换手率，保持投资风格与业绩比较基准一致。

在管理模式上，有业内人士透露，首批主动管理ETF的管理模式呈现多样化，部分公司采用“主动基金经理+ETF运营团队”双机制，力求在保留基金经理选股灵活性的同时，严守ETF运作纪律。

这套兼顾风控与投研弹性的运作体制，让主动ETF拥有了传统公募难以比拟的投资特点。在上述业内人士看来，主动ETF依托基金经理主动选股，不再受指数标的束缚，可灵活筛选优质个股，长期有望为持有人创造超额收益；产品每日披露PCF申赎清单，投资者通过交易所、行情软件便能清晰查看全部持仓，资金流向一目了然；交易层面，该品种支持场内实时买卖，卖出后资金即时可用，资金周转效率显著优于场外主动权益基金。

除服务个人投资者外，主动ETF落地还将重塑公募行业生态，华泰柏瑞基金从行业维度解读其战略价值。

华泰柏瑞基金表示，推出主动ETF具有多重战略意义。在产品层面，它填补了场内完全主动管理权益类产品的空白，以兼具“Alpha收益”与“ETF工具属性”的特质，为境内投资者提供了更为精细化的资产配置工具，满足广大居民日益多元的财富管理需求。在行业层面，主动ETF的高透明运作机制将推动公募基金进一步夯实投研实力、拓宽权益产品供给边界，促进多层次资本市场产品谱系更趋完善；同时，借助专业机构的价值发现能力引导资金高效配置优质资产，既顺应了全球“主动产品ETF化”的浪潮，也增强了境内公募基金的国际竞争力，有助于持续吸引境内外长期资金入市。

ETF市场迎重要增长引擎

放眼全球，主动管理ETF已成为资产管理行业增长最快的细分领域之一。

ETFGI数据显示，截至2026年4月底，全球主动管理ETF资产规模已达到2.33万亿美元，创下历史新高，2026年以来净流入额达3116.6亿美元，同样刷新同期最高纪录。截至

2026年4月底，全球主动管理ETF已有5103只产品，来自706家提供商，在49个交易所挂牌交易，已实现连续73个月净流入。

2021年，国内曾发行过5只指数增强ETF，主要追踪沪深300、中证500这两个备受瞩目的主流宽基指数，被业内看作通往主动ETF的过渡形态或早期版本。

华泰柏瑞基金表示，当前境内ETF市场规模已近5万亿元，配套的交易、信息披露与风控机制日趋成熟，叠加海外主动ETF的成熟运作经验，为境内落地主动ETF产品奠定了扎实的市场基础。与此同时，随着A股市场有效性逐步增强、居民财富管理理念向多元化配置转型，境内ETF市场在迎来历史性机遇的同时，产品类型丰富度与策略多样性仍显不足。以美国市场为例，截至2025年，其主动ETF规模已突破1万亿美元，占全部ETF规模约20%，且增速显著高于被动ETF，主动ETF有望成为境内ETF市场的下一个重要增长引擎。

作为创新型产品，不同主动ETF可能在策略来源、主动程度、组合透明度、流动性、费用结构和投资用途上存在显著差异，这也提高了投资者的选择难度。

晨星中国建议，在评估和挑选主动ETF产品时，投资者首先需要关注的问题是：该产品策略是否适配ETF架构。因为ETF作为产品载体本身存在天然的短板，采用投资小众赛道、底层资产流动性差、结构复杂的策略，容易出现策略规模容量受限、买卖价差扩大、市价净值波动剧烈等问题，从而影响投资者的持有体验。主动ETF载体最适配可规模化、持仓高度分散、底层标的流动性充足的投资框架，这类产品能够在不牺牲流动性、成本优势的前提下，为投资者创造相对基准的超额收益。

其次，基金管理人的实力与配套运营体系会直接决定产品场内交易的质量。因此需要评估管理人的ETF运营经验、资源储备、与授权参与人（一级交易商）及做市商的合作网络。运营经验成熟的基金管理人与做市商、一级交易商拥有稳固合作关系，旗下基金的场内交易体验更佳。

最后，投资者需要格外警惕下列风险信号：长期买卖价差居高不下、相对净值折溢价大幅异动、频繁采用现金赎回、资产管理规模偏低且无增长空间，对于此类产品应当谨慎布局。

今日评

工行嘉兴分行协办

处置金融虚假信息要“快准稳”

□郭子源

一则扰乱市场秩序、侵害消费者合法权益的金融虚假信息被国有大型商业银行集中澄清。近日，针对社交媒体上流传的“存100万元就能获得高达5.25%存款利息”的虚假信息，中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行均发布风险提示，明确表示各家银行并不存在此类存款产品，投资者要谨防冒用银行名义发布的高息存款虚假信息加以防范。

近年来，随着社交媒体、移动互联网快速发展，信息来源也日益丰富，可以说是“人人手握麦克风”。这时，总有不法分子动歪脑筋，利用社交媒体等网络平台，冒充正规金融机构工作人员，发布所谓的“内幕消息”“独家优惠”，引诱投资者落入陷阱。以此次“存100万元就能获得高达5.25%存款利息”的虚假信息为例，投资者一旦添加不法分子微信，将被推介购买境外保险产品或投资境外平台项目等，不知不觉落入不法分子编织的牟利诈骗陷阱。

金融虚假信息之所以有一定市场，主要原因是金融领域存在较为突出的信息不对称问题，此外，部分投资者的侥幸心理也为不法分子提供了可乘之机。金融领域具有很强的专业性，不少投资者并不真正了解其中的具体运行逻辑，面对虚假信息也就难辨真伪。在当前存款利率持续下行、商业银行降低负债端成本的背景下，国有大行近期重启发售的5年期大额存单利率为1.6%，“高达5.25%存款利率”显然既不符合现实情况，也不符合商业银行负债管理逻辑。

处置金融虚假信息要“快”，力争将损失最小化。虚假信息存续的时间越长，投资者可能遭遇的损失就越大。但当前的一个突出问题是，虚假信息发布的传播速度通常“遥遥领先”于处置工作速度，往往是当不少投资者被骗了、向金融机构投诉时，相关虚假信息才逐渐引起金融机构的注意。为此，处置工作要变被动为主，力争跑在虚假信息扩散的前面。其中，金融机构要积极担当作为，及时获知社交媒体、网络平台上的虚假广告，第一时间正本清源，既

为投资者筑牢安全防线，也为自身免除后顾之忧。

处置金融虚假信息要“准”，力争触达更多投资者。处置工作既要有速度，更要有准度，如果金融机构只是第一时间发了澄清通知，但相关信息压根没触达并覆盖那些已经深陷骗局或者可能落入陷阱的投资者，处置工作就或多或少沦为面子工程，落地效果大打折扣。接下来，应持续拓宽澄清信息的传播渠道，充分借助社交媒体、网络平台、手机银行、线下网点等，形成线上线下全覆盖体系，在此基础上，进一步形成口口相传的人际传播，协助尽可能多的投资者认清不法骗局真面目。

处置金融虚假信息还要“稳”，逐步探索形成长效机制。一方面，相关管理部门要打持久战，将专项治理工作常态化，同时要健全协同治理机制，多方聚力，形成“发现及时、处置有力、阻断传播”的良性循环。另一方面，网络平台也要切实履行责任，自觉提高信息识别能力，及时发现、清理金融虚假信息，并有效斩断其二次传播链条，不可睁一只眼闭一只眼。

财发布

国家税务总局发文 优化离境退税服务

近日，国家税务总局发布《关于优化离境退税服务推动政策规范落实的通知》（以下简称《通知》），围绕无纸化办理、异地通办、线上试点、智能服务等维度推出一揽子优化举措，推动离境退税业务全流程向智能化、便利化升级，进一步提升境外旅客境内消费的退税体验，助力扩大入境消费。

此次《通知》的核心亮点之一，是正式落地离境退税全程无纸化办理机制。税务部门通过系统升级，实现离境退税申请单和退税物品销售发票的电子信息在线流转，覆盖购物开单、海关验核、代理审核、税务结算全流程。购物环节，退税商店可直接向境外旅客开具电子申请单和电子发票；验核环节，系统自动判定免于验核的退税申请，海关无需再进行实物核验；审核和结算环节，代理机构全程依托电子资料即可完成线上办理，旅客无需反复提交纸质材料。针对有纸质凭证需求的旅客，退税商店仍可按需提供纸质资料，兼顾不同群体的使用习惯。

为推动“即买即退”异地通办，税务总局通过信息系统配置优化“即买即退”业务流程，支持代理机构在退税商店开单后线上审核退税。《通知》明确，自2026年9月1日起，退税商店开具“即买即退”申请单时，上传境外旅客有效身份证件后，开单地的退税代理机构即可在线完成全部资料审核，后续由离境地代理机构完成身份核对并办结退税。这一举措打破了此前“哪里离境、哪里办退”的地域限制，彻底解决了境外旅客跨多个城市旅游购物时的退税痛点，让“多地购物、一地离境退税”成为现实。

为拓展离境退税服务新场景，税务总局同步启动网上商店离境退税试点工作。各省级税务机关可结合本地入境消费实际，依托具备乐企平台对接能力的退税商店，选取1至2家主体开展线上离境退税试点，严格按照全国统一的系统接口和业务规范，向符合条件的境外旅客提供线上购物、线下退税的全新服务模式，实现线上线下退税标准统一、流程一致，进一步丰富境外旅客的购物选择。

为进一步便利境外旅客办理离境退税，税务总局依托已上线运行的离境退税信息录入二维码，拓展形成全国通用的离境退税服务码，支持境外旅客扫码录入信息办理离境退税，并在线查看相关信息。

税务总局相关负责人表示，在优化服务的同时，各级税务机关将持续强化离境退税风险防控，深化跨部门数据共享和协同监管，严厉打击套代购、走私回流等违法违规行为，对违规退税商店直接终止备案资格并依法处置，在便利守法旅客的同时，保障入境消费市场规范有序运行。 记者 白璐

微博汇

工行新疆分行协办

苏州外卖骑手等红灯不计入配送时间

@光明网 近日，江苏苏州在全国率先推出新政策：外卖骑手在路口等红灯的时间，将纳入配送计时体系。新政策明确，在确保数据安全的前提下，交管部门将打通路况、违法预警数据与各即时配送平台的运营数据通道，路口等红灯时长纳入“预计送达时间”。同步配套的还有连续跑单4小时休息提醒、12小时强制下线机制，从算法根源上缓解骑手因配送压力导致的超速、闯红灯、逆行等行为，推动交通治理从“事后查处”转向“事前预防”。此外，苏州还推出统一的安全积分管理制度，实行“违法扣分、志愿加分”双向调节。骑手累积积分可兑换现金奖励、话费补贴、就餐减免、免费体检，乃至积分落户、住房优待等福利，让守法骑行者既有荣誉又得实惠。

享界G9获批L3级自动驾驶道路测试牌照

@中国经营报 近日，北汽集团旗下享界G9正式获批北京市L3级自动驾驶道路测试牌照，成为首款获准在时速120公里条件下开展L3级道路测试的车型，这标志着高阶自动驾驶在复杂高速场景下的合规化落地迈出了关键一步。据了解，享界G9采用“激光雷达+视觉+毫米波雷达”多传感器融合方案，依靠车规级896线激光雷达，顺利通过模拟仿真、封闭场地测试，并完成功能安全、预期功能安全、网络安全与数据安全四大安全验证，同时满足全生命周期测试数据监管要求。其L3级自动驾驶系统设计运行条件覆盖夜间场景，最高速路最高支持120km/h，并具备导航变道、效率变道和安全变道能力。面对高速行驶、复杂车流和夜间环境，系统能够根据导航路线、通行效率和周边风险选择相应变道方式。

铁路部门试点提前60天预约购票服务

@中国新闻网 7月20日起，铁路部门将在京沪高铁、京沪铁路的200多趟列车试点新增火车票预约购票服务，旅客可通过铁路12306手机客户端“预约购票”专区，在列车开车前第60天至第17天填报预约需求，铁路12306系统将于开车前第20天至第16天兑现预约订单。7月20日至8月29日为过渡期，可依次预约9月15日及以后的车票，8月30日起，可常态化预约开车前第60天至第17天车票。国铁集团客运中心负责人介绍，目前试点新增的火车票预约购票服务仅面向普通旅客，暂不支持超过19人的团体旅客预约。旅客可通过铁路12306手机客户端首页“预约购票”服务专区填写预约需求，每日8时起可提交开车前第60天的预约订单。

责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com