

权益类基金年内合计分红同比增长超23%

■本报记者 彭行松

今年以来，公募基金分红保持较高热度，其中权益类基金分红金额同比增幅明显，成为年内公募基金分红市场的重要增量。公募排网数据显示，截至6月21日，年内共有1940只基金实施分红，合计分红3054次，分红总金额达874.87亿元。

从一级类型看，1287只债券型基金合计分红1737次，合计分红金额达444.01亿元，占全部基金分红金额的50.75%，依然是公募基金分

红的“基本盘”。同期，294只股票型基金分红852次，合计分红236.56亿元，占比为27.04%；248只混合型基金分红309次，合计分红132.94亿元。此外，其他类型基金合计分红61.36亿元。

今年以来，权益类基金分红同比增长更为突出。数据显示，今年以来，408只权益类基金(股票型基金和偏股混合型基金)，合计分红298.52亿元，较去年同期的241.05亿元增长23.84%。

深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜

在接受《证券日报》记者采访时表示，今年以来，权益类基金分红同比增幅明显，首先在于分红的“业绩底座”有所增厚。随着A股市场结构性机会增多，不少权益类基金积累了较为充足的收益。

从单只产品看，分红金额居前的多为被动指数型股票基金。数据显示，沪深300ETF华泰柏瑞年内分红98.11亿元，位居首位；沪深300ETF易方达、中证500ETF南方和中证1000ETF南方分别分红45.91亿元、11.61亿元和10.39亿元。

从基金管理人看，今年以来，共有118家公募机构旗下产品实施分红，其中19家分红金额超过10亿元。华泰柏瑞基金、易方达基金和南方基金分红金额分别为112.50亿元、102.34亿元和41.47亿元，位居前三。

李春瑜认为，公募基金更加重视投资者回报和持有体验，当下的产品竞争不再只看规模增长，更加注重通过持续业绩和合理分红塑造长期品牌，部分基金管理人也在符合基金合同约定和持有人利益的前提下，结合产品运作情况合理安排

分红。

低利率环境下，机构与个人投资者对现金流的关注度有所提高。李春瑜表示，部分宽基权益基金的机构投资者占比较高，某些资金具有定期获得现金、进行资产负债匹配等需求，也推动了相关产品的分红意愿。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示，投资者在评价基金时，仍应综合考虑长期回报、风险水平和分红可持续性，不宜仅依据分红次数或单次分红金额作出判断。

德邦基金董事长人选确定

■本报记者 方凌晨

公募基金高管人事调整持续上演，行业再添变动案例。6月19日，德邦基金发布高级管理人员变更公告称，经股东委派及董事会选举，尉迟平正式担任德邦基金董事长，代任董事长武晓春完成代行管理相关工作正式卸任。

公开资料显示，今年2月份，德邦基金前任董事长左畅因工作调整卸任，由德邦证券总经理、财务总监武晓春代任董事长职务。时隔4个月，德邦基金新任董事长人选正式确定。其前任董事长尉迟平拥有二十余年金融从业经验，先后供职于上海银行、上银基金。

记者从德邦基金方面获悉，该公司此次管理层交接规范有序、运转平稳。德邦基金方面表示：“董事长履新属于正常治理调整。公司股权结构清晰、治理机制完善，作为控股股东的德邦证券始终坚定支持公司发展，德邦基金发展战略、核心团队均保持稳定，各项业务正常运转。公司始终坚持权益、固收、量化三轮驱动协同发展，将权益投资能力建设作为长期发展的重要方向。未来公司将紧跟行业发展趋势，持续夯实投研能力，完善人才建设、优化产品布局，用心服务广大投资者，推动公司稳健高质量发展。”

德邦基金成立于2012年3月份，是中国证监会批准设立的第70家基金管理公司。德邦基金由德邦证券和浙江省土产畜产进出口集团有限公司共同持股，持股比例分别为80%和20%。Wind数据显示，截至2026年一季度末，德邦基金管理规模为707.11亿元，非货币基金规模为528.36亿元。

除了德邦基金，6月份以来，已有厚厚基金、银河基金、农银汇理基金等多家公募机构发布高级管理人员变更公告，其中不乏基金公司董事长、总经理等核心职务的调整。将时间拉长至今年，Wind数据显示，截至6月21日，年内已有74家公募机构发生高管变更，合计涉及169人。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示：“良性的高管人事调整能够助力公募机构实现战略迭代、业务创新与内部管理提质增效。对于中小型公募机构而言，更是推进特色化差异化转型的重要契机。”

张翠霞认为，高管更迭往往带来全新经营发展视野，有助于公募机构突破固有发展路径依赖，重新校准中长期发展定位。站在战略优化与业务发展维度，新任高管拥有充足空间优化整体业务布局，破除原有经营壁垒，同时全面梳理投研、市场、风控等全流程体系，提升整体运营效能。管理层新老交替也能够完善公募机构内部人才梯队建设，搭建规范化员工晋升体系，充分激活团队内生动力。

期货业迎年内第三起兼并重组

■本报记者 王宁

期货业兼并重组又有新动作。6月17日，申银万国期货有限公司(以下简称“申万国期货”)发布公告，其拟吸收合并宏源期货有限公司(以下简称“宏源期货”)的决定已获得股东同意；同时，启动债权人申报相关工作。

申万国期货拟吸收合并宏源期货为年内期货业第三起重组案例，此前，中金财富期货吸收合并中金期货获证监会核准，国泰君安期货与海通期货筹划合并工作也已启动。

申万国期货公告称，本次合并中申万国期货作为合并方，宏源期货为被合并方，待合并完成后，宏源期货将依法注销法人资格。自本次合并的交割日起，合并后的申万国期货将承继及承接宏源期货的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务。此外，债权人自接到申万国期货通知之日起30日内，未接到通知的自本公告披露之日起45日内，均有权凭有效债权文件及相关凭证要求申万国期货清偿债务或提供相应担保。

中国期货业协会网站显示，申万国期货股东分别为申万国证券股份有限公司(持股比例98.17%)、上海交大产业投资管理(集团)有限公司(持股比例1.83%)，宏源期货由申万国集团股份有限公司全资控股。申万国证券股份有限公司第一大股东为申万国集团股份有限公司，综合来看，申万国期货与宏源期货的合并与此前两起并购颇为相似，均属于同一券商股东背景下的期货牌照整合。

格林期货副总经理王骏向《证券日报》记者表示，今年以来，期货业整合进程全面提速，同一券商股东背景下期货牌照的整合更加明显。同时，期货公司股权调整也在持续推进，例如华林证券收购海航集团旗下的海航期货94%股权，补齐了华林证券的期货业务牌照短板；中国石油天然气集团有限公司旗下的中国石油集团资本股份有限公司全资收购网英大国际控股集团有限公司旗下的英大期货等。

“本轮期货业并购重组浪潮或受几方面因素影响。”王骏表示，一是期货公司新业务开展门槛提高，例如自营、做市等业务回归期货公司后，要求业务主体注册资本不低于10亿元；二是行业在走向高质量发展背景下，期货公司间竞争加剧，急需通过兼并重组提升核心竞争力；三是同一券商股东背景下对金融牌照的重组，着力打造具备国际竞争力的期货经营机构。

今年4月份，中国证监会就《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》及配套实施规定公开征求意见，要求期货公司从事期货做市交易、衍生品交易、期货资产管理业务等任一交易类业务的，注册资本不低于5亿元；经营两种以上交易类业务的，注册资本不低于10亿元。

受访业内人士认为，做市交易和衍生品交易等业务门槛提高，是期货业高质量发展导向的重要体现，未来行业将从“规模扩张”向“价值提升”转变，期货公司通过并购重组提升净资产规模，满足创新业务准入门槛，并加速向风险管理、国际化业务转型，才是提升核心竞争力的最有效方式。

多家银行顺利完成离岸人民币外汇试点交易

■本报记者 杨洁

中国人民银行行长潘功胜6月17日在2026陆家嘴论坛上宣布，将在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点，授权工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中信银行等6家银行，利用中国外汇交易中心平台在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易。

《证券日报》记者了解到，上述多家银行已迅速响应，顺利完成上海自贸区离岸人民币外汇首批试点交易，圆满落地此次离岸人民币市场改革任务。

记者从工商银行获悉，该行率先参与上海自贸区离岸人民币外汇市场双边做市报价，并成功达成首批交易，交易对手涵盖中国香港、新加坡、英国伦敦等多个国家和地区的金融机构，交易品种包括外汇即期、远期和掉期全品类，交易货币覆盖离岸人民币对美元、欧元、日元、港币、新加坡元、土耳其里拉、澳大利亚元、泰铢、南非兰特等。

农业银行第一时间响应政策部署。据农业银行相关部门负责人介绍，试点首日，该行联动多方市场主体，打通总行与境内外同业、境外分支机构核心交易链路，完成多笔离岸人民币外汇交易。

试点首日，中国银行在中国外汇交易中心平台完成首批离岸人民币外汇交易。该行首批交易涵盖外汇即期和掉期等多个交易品种，以及多种发达国家和共建“一带一路”国家货币，并与境外同业达成首笔交易。此次业务的顺利落地，助力拓展了离岸人民币外汇市场的参与者类型。

建设银行、交通银行也在政策发布当日，通过中国外汇交易中心平台落地首批离岸人民币外汇交易，交易品种涵盖即期、远期、掉期全品类。

“首日交易的成功落地，检验了建设银行内部系统对跨境和离岸人民币交易结算的支持能力，体现了建设银行服务我国外汇市场双向开放坚实的离岸定价能力和对外服务水平。”建设银行相关部门负责人表示。

交通银行方面表示，交通银行直接开展离岸人民币外汇交易，能更加灵活地利用离岸市场资源，提高外汇市场做市、交易、报价能力，助力人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。

中国外汇交易中心公开信息显示，2024年12月份，中国外汇交易中心在中国人民银行、国家外汇局指导下推出的自贸区离岸人民币外汇交易平台，现有50余家境外银行和上海自贸区金融机



于上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点的6家银行分别为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、中信银行

图片素材来源：视觉中国

构，日均交易规模120亿元人民币，逐步成为中资机构离岸人民币流动性管理和交易平盘的主渠道之一。此次上述6家银行获批开展离岸人民币外汇交易，标志着我国金融基础设施和境内金融

机构参与离岸市场建设迈入新的发展阶段。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示，此举进一步扩大了上海自贸区离岸外汇交易的参与主体范围，有助于推

动上海离岸金融发展，提升中国外汇交易中心平台在离岸市场的影响力，也有助于推动中资银行进一步成为具有全球竞争力的强大金融机构，更是在岸与离岸市场融合的重大突破。

前5个月“保险版ABS”登记总规模近900亿元

■本报记者 杨笑寒

近日，中保保险资产登记交易系统有限公司(以下简称“中保登”)发布一只险资资产支持计划登记情况。据《证券日报》记者统计，今年前5个月，险资资产支持计划登记规模合计为893.7亿元，登记产品合计为23只。

受访专家表示，预计险资资产支持计划将呈现底层资产多元化、交易结构创新优化的趋势。

登记频次有所下降

资产支持计划业务是指保险资管机构等专业管理机构作为受托人设立支持计划，以基础资产产生的

现金流为偿付支持，面向保险机构等合格投资者发行受益凭证的业务活动。资产支持计划也被业内称为“保险版ABS”。

近日，中保登出具“招商信诺资管一信通2号资产支持计划”登记编码，该计划受托人为招商信诺资产管理有限公司，产品规模为10.01亿元。

今年以来，保险资管机构登记资产支持计划的频次有所下降。据记者统计，今年前5个月，险资资产支持计划登记规模共893.7亿元，同比下降41%，共登记产品23只，同比减少10只。

对此，天职国际金融业务咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示，整体而言，当前险资大类资产配置

的趋势是增配固收和权益资产，相应降低另类资产占比。一方面，受经济环境和市场利率的影响，资产支持计划和保险债权计划的收益率逐渐下行，相比固收资产而言，其风险偏高，流动性又较弱，和当前行业的投资风险偏好收紧趋势相悖，所以受青睐程度有所下降；另一方面，因为当前市场存在“资产荒”局面，优质项目稀缺，消费金融与小贷等创新资产的单笔规模较小，因此单只产品体量也有所收缩。

支持科技创新

从底层资产类别来看，险资资产支持计划的基础资产范围持续扩大，并增加了对科创类企业的支持。

例如，2025年，险资资产支持计划新增多只收费收益权项目，包括蒸汽收费收益权和港口收费收益权等。今年4月份，光大永明资产管理股份有限公司在中保登登记“光大永明一兴鑫1号科创资产支持计划”。光大永明资产表示，该项目规模10亿元，募集资金用于支持北京大兴“高新技术企业”“专精特新中小企业”等称号的科技创新型中小企业，是保险资管机构借助中保登平台支持科技创新的具体举措。

周瑾表示，在优质的传统基建与不动产资产萎缩的背景下，无论是监管机构的鼓励，还是资管公司的探索，都在向底层资产多元化的方向发展，尤其在消费金融、小微贷款、租赁和供应链资产等领域，资产支持计划

都有所突破。险资资产支持计划在新型底层资产的拓展，有利于投资人丰富选择和分散风险，同时也对投资的风控能力提出了新的挑战。

展望未来，北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示，随着稳增长政策持续发力及市场信心的修复，险资资产支持计划的数量和规模有望呈现稳步回升态势。在底层资产方面，发展趋势将更加聚焦于国家战略导向的实体经济领域，如新能源等绿色低碳产业、科技创新领域、基础设施补短板工程以及供应链金融等。同时，随着市场机制的完善，底层资产类别将日益多元化，交易结构也将不断创新优化，从而更好地实现服务实体经济与险资保值增值的双赢。

智能化驱动证券类App月活稳健增长

■本报记者 于宏

易观千帆最新数据显示，5月份，证券类App月活跃人数(以下简称“月活”)达1.82亿人，环比增长1.57%，延续稳健增长态势。受访专家表示，5月份证券类App月活进一步增长，一方面是受到市场交投活跃驱动，另一方面也得益于券商在中期策略密集期的高质量投研内容输出，以及智能化工具的密集落地。

头部券商继续领跑

具体来看，头部券商月活依旧延续领跑态势。5月份，华泰证券的“涨乐财富通”保持行业领跑地位，月活达1265.31万，环比增长1.13%；国泰海通的“国泰海通君弘”紧随其后，月活为1105.14万，环比增长1.34%；“平安证券”月活达910.42万；“中信证券e+”“招商证券”“国泰海通

通财”“广发证券易淘金”以及中信建投的“蜻蜓点金”月活均在700万以上，环比增幅均在0.8%以上。

从环比增速来看，5月份，月活环比增长最快的券商App为“国信金太阳”，月活达465.85万，环比增长4.72%；东莞证券的“掌证宝”和“兴业证券优理宝”月活分别环比增长3.75%和3.73%。

对比来看，第三方证券App的流量优势依然显著。从第三方证券App的表现来看，“同花顺”以3794.16万的月活数据遥遥领先，环比增长1.21%；“东方财富”“大智慧”月活分别为1891.15万、1348.54万，分别环比增长2.1%、1.01%。

回顾市场情况，5月份市场交易较为活跃，投资者查看行情、执行交易与调仓换股的需求较为旺盛，为证券类App月活提供了直接的流量支撑。同时，近期券商App密集上线AI Agent(智能体)、AI Skills(智

能体技能)，提升平台智能交互水平，有助于优化用户使用体验、拉长用户在非交易时段的使用时长，间接对月活形成正向贡献。

竞相布局AI Skills

智能化正成为驱动证券类App月活增长的要素。近期，多家券商积极强化智能体方面的布局，密集上线Skills产品。简单来说，可以将Skills理解为一个打包好的“技能包”，它把完成某个特定任务所需的领域知识、操作流程、工具等封装在一起。当AI面对相应请求时，就可调用这个标准化的“技能包”来自主执行。

例如，近期华泰证券上线“AI涨乐Skills”，依托自身专业投研能力沉淀与数据底座，可深度调用行情数据、财务数据、选股模型，为投资者打造“专业投研助理”。国泰海通

也上线“灵犀Skills”，包含查研报、查行情、查数据、自选股等功能。

中金公司则在近日举行的2026年中期投资策略会上一举推出6位分析师“化身”的Skills，将专业能力封装为标准化AI技能，打破传统投研信息壁垒与技术门槛，为投资者提供全天候服务。此外，国信证券、广发证券也纷纷在Skills应用方面展开探索。

对此，易观千帆证券行业咨询专家夏雨对《证券日报》记者表示：“券商纷纷布局Skills，这一现象受多重因素驱动。首先，随着技术底座成熟，证券行业大模型基础设施建设加快，自研模型与外部模型能力差距缩小，能否将AI有效落地于业务场景、挖掘数据资产价值，正成为券商的竞争焦点。其次，投资者对个性化、即时化、专业化服务的需求愈发旺盛，Skills能够实现分析师经验与投研能力的规模化输出，有

效满足用户需求。最后，从行业生态来看，券商正从传统通道服务模式向综合资产配置服务转型，Skills有望成为券商投研能力IP化与产品化的关键载体。”

“对于投资者而言，Skills带来的最直观的变化是信息获取效率的提升。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示，不过，作为一项仍在演进中的新工具，投资者在使用时仍需谨慎。例如，不同券商Skills的数据源和分析框架不同，对同一话题的输出可能各有侧重，投资者需注意交叉验证，避免因依赖单一渠道产生信息偏差。同时，投资者还需建立合理的使用预期，Skills只是辅助工具，并不能替代决策，投资者在使用前需如实完成风险评估，根据自身风险承受能力筛选参考内容，最终的投资决策仍需建立在自身的独立判断与风险认知之上。