

近半数主动权益基金前5个月实现浮盈

■本报记者 王思文

公募基金今年前5个月业绩已经揭晓。整体来看，在今年市场持续震荡上扬，结构分化较为明显的背景下，公募基金交出了一份不错的答卷，尤其是主动权益基金的“赚钱效应”较之前有所好转。截至5月末，今年以来有近半数主动权益基金实现浮盈。此外，多只含权债券基金(混合债券型二级基金)年内浮盈已超10%。

部分基金净值收复“失地”

自今年2月6日市场持续反弹后，不少基金净值逐步收复年初“失地”。东方财富Choice数据显示，截至今年5月底，全市场7400多只主动权益基金(不同份额分开计算，下同)中，已有3324只基金年内净值复权增长率为正，占比为44.5%。

其中，博时成长精选混合型证券投资基金以32%的年内浮盈，位居今年前5个月主动权益基金业绩榜首；景顺长城周期优选混合型证券投资基金、景顺长城支柱产业混合型证券投资基金、惠升领先优选混合型证券投资基金、惠升领先优选混合型证券投资基金、东方周期优选混合型证券投资基金、南方发展机遇一年持有期混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、汇添富战略精选中盘市值3年持有期混合型证券投资基金的年内浮盈均在26%以上，位居今年前5个月主动权益基金业绩前列。据记者梳理，共有85只主动权益基金在今年前5个月斩获超20%的浮盈。

另外，市场十分关注去年整体业绩表现欠佳的主动权益基金。据记者梳理，今年前5个月，一批知名基金经理的业绩表现突出，“回血”趋势明显，例如，中欧基金蓝小血、大成基金韩创、富兰克林基金

赵晓东、南方基金史博和路帅、易方达基金萧楠等管理的产品今年以来浮盈均超过了12%。

事实上，尽管近两年公募基金净值短期出现回调情况，但全市场仍有不少基金经理为持有人提供了较好持有体验。数据显示，今年前5个月实现浮盈且2023年全年实现浮盈的主动权益基金达388只，其中黄海管理的万家精选混合型证券投资基金和万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金在今年前5个月及2023年全年均实现了20%以上浮盈，鲍无可管理的景顺长城沪港深精选股票型证券投资基金、景顺长城价值边际灵活配置混合型证券投资基金和景顺长城价值稳进三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金则均实现15%以上浮盈。

在市场风格轮动较快的前提下，记者采访多位基金经理了解到，布局资源与AI等主题板块，侧重周期或红利策略的打法，是上述一批基金产品在今年前5个月实现较为优异表现的法宝。

具体来看，景顺长城周期优选混合型证券投资基金、东方周期优选灵活配置混合型证券投资基金、嘉实资源精选股票型发起式证券投资基金、万家周期驱动股票型发起式证券投资基金、中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金等多只名称中带有“周期”或“资源”或“红利”的产品业绩表现较好，尽管近期资源股、高股息等板块有所震荡回调，但上述基金年内浮盈仍超20%。

另外，伴随港股市场回暖，一些重仓港股的基金产品浮盈也位居榜单前列。如永赢中证沪港深黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金、前海开源沪港深鑫灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信中证港股通高股息精选交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证港股通高股息投资交易型开放式指数证券投资基金(QDII)、嘉实沪



港深回报混合型证券投资基金等重点持仓有港股的基金今年以来浮盈也均超15%。

综合来看，今年以来市场结构性行情显著，市场风格轮动较快，一些投资风格稳定、选股和择时能力强、风控能力较好的基金经理，能在把握市场机遇中斩获较为可观的收益。

含权债券基金业绩更佳

开年以来，得益于债牛行情延续，债券型基金表现可圈可点，债券型基金的“吸金”效应也十分显著，因不少机构及个人投资者纷纷涌入，债券型基金的基金份额和资金规模双双创下历史新高。

具体来看，今年前5个月，部分含权债券基金业绩十分优异，

如民生加银转债优选债券型证券投资基金、工银瑞信可转债债券型证券投资基金、西部利得鑫泓增强债券型证券投资基金等基金产品年内浮盈超10%。数据显示，今年前5个月，债券型基金业绩排行前五榜单席位均被含权债券基金占据。

北京地区一位公募业内人士对记者介绍：“近年来，投资者风险偏好中枢显著下移，那些风险收益特征相对平稳的产品更受关注。尤其在低利率市场环境，用攻守兼备的含权债券投资策略有望为持有人把握股债两市的投资机会。”

纯债型基金方面，国泰惠丰纯债债券型证券投资基金、鹏华永达中短债6个月定期开放债券型证券投资基金、民生加银鑫享债券型证

券投资基金、鹏华永达中短债6个月定期开放债券型证券投资基金等业绩排名靠前，截至5月末，年内浮盈均超5%。

受多种因素影响，债券市场出现回调迹象，呈“V”型震荡行情。对此，民生加银基金相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示：“我们认为债市整体仍处于相对有利的环境中，中短久期的国债可能更受益于资金面的平稳宽松，持有体验可能相对好些。”

博时基金固定收益投资二部基金经理王志文对记者称：“我们预计货币政策或有进一步放松的空间。在此情况下，短端利率债配置价值依然较为突出。另外我们认为后续债市收益率曲线或会重新扁平，仍可更多关注超长期债的配置价值。”

科技赋能与降本增效并举 券商持续优化分支机构布局

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

营业部是券商服务投资者的首要“窗口”，也是重要的获客及营销渠道。近年来，随着行业数字化转型步伐的提速，结合政策推动及最新战略部署，在聚焦主责主业的背景下，各家券商加大财富管理业务转型力度，纷纷对旗下分支机构做出新规划，裁撤、合并、升级动作频频。5月31日晚间，又有两家券商同时宣布将裁撤旗下营业部。

多家券商裁撤营业部

近期，多家券商发布公告称将裁撤旗下营业部。5月31日晚间，财通证券发布公告称，决定撤销上饶龙潭路证券营业部，该营业部的原有服务将由江西分公司承接。同日，光大证券也发布公告称，决定撤销广州天河区、广州琶洲、茂名西粤南路证券营业部。4月23日，红塔证券也发布公告称，决定撤销上海静安区南京西路证券营业部、大连会展路证券营业部。

对于券商密集裁撤营业部，全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示：“此类举措主要是出于降本增效的考虑，当前，在行业科技赋能的趋势下，各家券商推出的移动端平台功能不断完善，能够在很大程度上替代线下营业部的服务功能。同时，券商获客渠道逐渐转向互联网平台，线下获客的难度和成本均有所提高，而维持一个线下网点的运营则需要一定人力物力成本，综合考虑多方因素，对营业部数量进行精简、布局进行优化是适宜的选择。”

值得关注的是，券商对营业部进行精简优化，也是响应政策号召聚焦主责主业、加速数字化转型以提升财富管理能力的体现。新“国九条”明确提出，“推动行业机构加强投行能力和财富管理建设”。

《证券日报》记者从券商处获悉，近日，中国证券业协会向券商下发了《证券公司数字化能力成熟度指引(征求意见稿)》，并提到，证券行业属于轻资产、高智力型行业，在新发展阶段，数字化转型为行业注入新活力，改变证券服务能力的生成方式、拓展证券服务能力的广度和深度，有力提升证券风控体系的有效性和系统性以及增强证券服务体系的适应性和普惠性，成为证券公司围绕主责主业做专、做优、做精、做强的关键环节。

当前，券商正依托数字化转型为分支机构注入新的活力，例如，中信建投表示，截至2023年末，公司旗下300多家营业部全面上线运行一柜通系统，功能覆盖99%账户业务，提升了办事效率。

此外，券商营业部的展业情况也是考量券商经营实力的指标之一。记者从券商处获悉，中国证券业协会近日还向券商下发了《证券公司2023年度经营业绩排名指标统计表》和《证券公司2023年营业网点统计表》，在经营业绩的排名指标中，其中重要的一项正是“营业部平均代理买卖证券业务收入”。从这个角度来看，部分中小券商加快裁撤部分经营不善、业绩不佳的分支机构，或将有利于在相关指标排名方面呈现出更好的表现。

加强合规建设

当前，券商分支机构数量众多，同花顺数据显示，截至6月2日，全行业分支机构合计超12000家。而营业部、分公司则是券商组织管理架构中的重要一环，面对如此庞杂众多的分支机构，除了进行布局优化外，加强合规性、提升服务质效也成为券商的重要目标。

一直以来，券商分支机构都是监管处罚的“重灾区”之一，各类违规问题屡见不鲜。近期，多家券商分支机构收到了监管部门开出的“罚单”，在行业奋进高质量发展以及加强财富管理建设的趋势下，也反映出加强分支机构管理、持续推进合规建设的紧迫性和必要性。

例如，某券商分公司因公司全员合规管理不到位、公司员工为客户提供过程中存在向投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的产品、使用片面强调集中营销时间限制的措辞、推介私募基金产品过程中使用可能误导投资者进行风险判断的措辞等问题被监管出具警示函。

还有某上市券商旗下营业部因存在多项违规行为被监管出具警示函，包括未能及时发现和严格规范员工违规执业行为、投顾业务合规管理不到位、对员工投资行为管理不到位。另外，近日一家券商营业部投顾人员因在任职期间存在借他人名义持有、买卖股票的行为，被监管部门给予警告、没收违法所得18866元，并处罚款合计15.66万元。

可以预见，对于分支机构这一业务开展的重要载体，券商需进一步加强人才队伍建设，强化执业行为管理，保证业务发展稳健有序。对此，多家券商正积极行动，例如，广发证券在各营业部均设置了专职及兼职合规管理人员，确保实现合规管理的全覆盖。海通证券的营业部定期对接经纪人招揽和服务的客户进行回访，了解经纪人的执业合规情况，并持续加强对经纪人的合规展业培训和规范执业管理。

2023年度个税汇算将于6月底截止 “税优系”保险产品加速“上新”

■本报记者 冷翠华

2023年度个人所得税综合所得汇算清缴(以下简称“汇算”)将于6月底截止，纳税人应在在此之前进行汇算。根据政策，符合条件的企业年金和职业年金、商业健康保险，以及个人养老金等可以享受税前扣除，因此，业内称适用个人所得税优惠政策的商业保险为“税优系”保险产品。

近期，多家保险公司上新“税优系”保险产品(含税优型保险产品)，包括税优医疗险、税优长期险、专属商业养老保险等。业内人士认为，在消费者、保险公司和监管部门的多方合力之下，“税优系”保险产品市场还有很大的发展潜力，对促进险企业务发展，完善我国医疗保障体系，以及对消费者个人享受税优政策，都大有裨益。

险企加大推广力度

5月份以来，多家保险公司连续

推出“税优系”保险产品。例如，太平人寿发布2024税优商业健康保险——太平鑫鑫保护理保险；平安人寿宣布推出其首批税优健康保险产品——“e万家”税优医疗险和“智盈守护”税优医疗险。同时，保险中介平台如慧择保险经纪近期“上新”多款税优健康险，涉及中荷人寿、阳光人寿、中英人寿等保险公司，产品包括税优医疗险、税优养老保险等。此外，对个人养老金的税优保险产品，不少险企也加大了推广力度。

当前，2023年度个人所得税汇算已经接近尾声，消费者普遍关心如何节税。业内人士认为，险企抓住个税汇算期“节税攻略”的热度，加大税优系保险产品的“上新”力度，是对市场时机的把握。

从“税优系”保险产品的节税效果来看，消费者投保税优健康险之后，所缴纳的保险费可以在当年(月)计算应纳税所得额时予以税前扣除，扣除限额为2400元/年(200元/月)。

同时，在个人养老金制度方面，个人向个人养老金资金账户的缴费，按照12000元/年的限额标准，在综合所得或经营所得中据实扣除。显然，购买“税优系”保险产品有一定的节税效果。

在“税优系”保险产品扩容、常态化运行的同时，适用于个税申报的流程也越来越简便。慧择保险经纪储蓄产品负责人叶鹏程向《证券日报》记者介绍，个税申报的操作非常便捷，全程电子化。例如，消费者购买税优健康险后，在电子保单中会显示税优识别码，在个人所得税App申报界面中的“其他扣除项目”中选择“商业健康险”，将税优识别码复制粘贴后根据提示操作即可完成申报；个人养老金的税优申报则更简单，在个人所得税App进入“个人养老金扣除管理”，点击“一站式申报”即可自动查询验证凭证，确认凭证信息后即可完成个人养老金信息的扣除提交。

复旦大学风险管理与保险学系主任许闲表示，多家险企积极参与税优健康险产品的开发设计，对促进健康险行业发展、补充医疗保障体系、提升国民健康福祉具有十分重要的意义。目前，新税优健康险产品责任涵盖了门诊医疗、住院医疗、长期护理、健康管理、特药及特定医疗器械等一揽子健康保障。同时，个人养老金的保险产品也在持续丰富当中。

推动税优保险发展

事实上，税优保险政策并非近期才推出的新政策。从税优健康险来看，从试点至今已经走过了9年时间；2018年，税优养老保险开始试点，并于2023年与个人养老金并轨；2022年，我国推出个人养老金制度，并对个人养老金实施递延纳税优惠政策。

对近期险企加大了“税优系”保险产品的推广力度，叶鹏程表示，这

主要源于两方面原因。

第一，客户的节税和保障需求日益增长，同时，保险机构也希望通过“税优系”产品去识别潜在客户或者促进老客户的加保，以此推动业务增长。

第二，近两年监管部门大力推动税优保险产品的发展，继去年7月份政策扩大了适用于个税优惠的商业健康险范围，并扩大了被保险人群体之后；今年5月份，金融监管总局发布的《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》再次提到：“丰富税优健康保险产品供给，让相关政策惠及更多人民群众。”“探索包含长期护理服务、健康管理服务的商业健康保险产品。”

许闲表示，税优政策体现了国家越来越重视商业健康保险和商业养老保险在国家战略全局中的定位。他认为，在税收杠杆的撬动下，商业健康保险和商业养老保险即将进入快速扩张的战略机遇期。

央行批准31家支付机构更名

■本报记者 李冰

日前，央行官网披露的“非银行支付机构重大事项变更”新增了32条内容，其中除了31家支付机构获批更名外，平安付电子支付有限公司(以下简称“平安付电子”)合并平安付科技服务有限公司(以下简称“平安付科技”)也获得了央行批准，而这意味着平安旗下支付牌照将由两张合并为一张。

针对牌照合并，6月2日，平安付电子方面对《证券日报》记者回应称，平安付电子及平安付科技将严格按照监管要求，顺应支付机构回归支付本源、服务实体经济发展的原则要求，依法合规开展平安付电子、平安付科技的合并工作。

两张牌照合为一张

具体来看，平安付电子与平安付

科技合并后，平安付电子注册资本增至11.6958亿元，《支付业务许可证》业务类型增加预付卡发行与受理(全国)，平安付科技终止支付业务并注销《支付业务许可证》。

平安付电子方面告诉《证券日报》记者：“关于合并工作，公司将及时、持续做好客户告知与沟通工作，确保业务延续、客户资金安全。”

从行业来看，上述牌照合并相关业务与监管要求密切相关。《非银行支付机构监督管理条例》明确，非银行支付机构的控股股东、实际控制人应当遵守非银行支付机构股权管理规定，同一股东不得直接或间接持有两个及以上同一业务类型的非银行支付机构10%以上股权或者表决权。同一实际控制人不得控制两个及以上同一业务类型的非银行支付机构，国家另有规定的除外。

而对于合并后公司发展路径，平安付电子方面告诉记者：“平安付电子将一如既往地秉持合规经营、高质量发展的经营理念，持续优化支付服务，更好地满足人民群众和实体经济多样化的支付需求。”

事实上，近年来银联商务旗下也有多张支付牌照注销或挂牌拍卖。比如，已经注销支付牌照的宁波银联商务有限公司、广州银联网络支付有限公司、深圳市银联金融网络有限公司等。

博通咨询金融业务资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示：“《非银行支付机构监督管理条例》已经正式实施，明确了支付机构注册资本、主要股东、实控人、高管人员等准入条件，同一股东直接或者间接持有两个及以上同一业务类型的非银行支付机构10%以上股权的机构未来仍会选择合并旗下公司或拍卖旗下多余

支付牌照，以实现合规。”

多家机构更名

此外，“非银行支付机构重大事项变更”的许可信息公示还显示，央行同意31家支付机构更名，相关更名机构均在公司名称中加上“支付”字样。包括同意网银在线(北京)科技有限公司变更公司名称为“网银在线支付(北京)科技有限公司”；同意北京市政交通一卡通有限公司变更公司名称为“北京市政交通一卡通支付有限公司”；同意南京苏宁易付宝网络科技有限公司变更公司名称为“南京苏宁易付宝支付科技有限公司”；同意网易宝有限公司变更公司名称为“网易支付(杭州)有限公司”；同意网乐刷科技有限公司变更公司名称为“乐刷支付科技有限公司”等。支付机构更名也与监管要求密

切相关。《非银行支付机构监督管理条例》明确，设立非银行支付机构，应当经央行批准，取得支付业务许可。非银行支付机构的名称中应当标明“支付”字样。未经依法批准，任何单位和个人不得从事或者变相从事支付业务，不得在单位名称和经营范围中使用“支付”字样。法律、行政法规和国家另有规定的除外。支付业务许可被依法注销后，该机构名称和经营范围中不得继续使用“支付”字样。

“2024年相关调整仍将持续，机构端会按照《非银行支付机构监督管理条例》相关规定积极向合规靠拢。”在中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌看来，近年来，我国非银行支付业务在小额、便民支付领域发挥了重要作用，预计今年支付机构除了合规需求，也会针对实体经济需求对相关业务有所调整，并践行“支付为民”理念，助力支付行业迈向高质量发展。