

陆家嘴论坛主打创新主旋律 主动ETF基金呼之欲出

李锐

对于公募基金来说,陆家嘴论坛给出了大量的创新信号。日前,就在刚刚举办的2026陆家嘴论坛上,包括证监会主席吴清、上交所理事长邱勇等均表示,将会进一步丰富投资产品和工具,更大力度推动科技创新。其中,对于公募基金来说,主动ETF、商业不动产REITs试点、中小基金公司差异化发展等成为重点方向。

吴清:主动ETF

中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛上宣布,支持在沪深交易所推出主动ETF。就在论坛现场,证监会主席吴清在发言中表示,两年多来,社保、保险、年金等中长期资金持有A股流通市值增长85%,净买入A股约1.3万

亿元,长期投资力量持续壮大。

而在进一步丰富投资产品和工具方面,吴清透露,近期将抓紧推进以下几个方面:一是支持在沪深交易所推出主动ETF。顺应全球市场发展趋势,坚持试点先行、循序渐进、严防风险,更好满足居民多元化的财富管理需求;二是推出商业不动产REITs试点。近期4单首批项目将在上交所挂牌上市,将坚持稳起步、稳发展,既为做优增量、盘活存量提供动力支持,也为投资者大类资产配置提供新选择;三是推出支持中小基金公司规范健康发展一揽子措施。坚持分类监管、突出特色,在产品布局、业务准入等方面给予适当倾斜,积极支持中小基金公司差异化发展。

“指引”发布

同日,上交所、深交所发布相关指引。其

中,上交所发布《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》、深交所发布《深圳证券交易所证券投资基金业务指引第5号——主动管理交易型开放式基金》(以下合称《指引》),自发布之日起施行。

主动ETF,即主动管理交易型开放式基金,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。

《指引》明确了主动ETF产品开发与投资运作等相关要求。一是规范主动ETF定义与产品命名,要求基金名称与场内简称均需体现“主动”属性。二是明确基金管理人资质要求。基金管理人应当符合公司治理健全、稳定,公司运作合规稳健,主动管理经验较为丰富等条件。公司应当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。基金管理人首次开发主动ETF的,应当通过交易所组织的专项检查验收。三是明确基金经理资质要求。基金经理应当具备丰富的投资研究经验,中长期业绩良好,投资风格稳定。四是明确产品投资管理要求。基金投资组合应当分布广泛且流动性良好,投资策略市场容量充足;应当合理控制基金组合换手率,设置合适的业绩比较基准并保持投资风格稳定。五是明确信息披露相关要求。一方面,基金管理人应当基于真实投资组合制作PCF清单每日披露,并自行或委托相关机构进行IOPV的计算与发布;另一方面,基金管理人应当在基金信息披露文件中做好风险揭示。六是明确风险监测处置相关要求。基金管理人应当建立风险监控系統,并对主动ETF潜在风险进行防范,交易所可对产品运作风险管理情况、合规情况进行检查。

交通银行上海市分行 用“耐心资本”浇灌科创之花

在上海加快建设具有全球影响力的国际科技创新中心的进程中,金融活水是驱动技术落地、产业崛起的核心“催化剂”。然而,传统的银行信贷往往难以触达那些“手里有技术、兜里没钱”的初创科技企业。

如何打破“金融”与“科创”之间的壁垒,陪伴创新主体穿越成长周期?交通银行上海市分行用多年的实践给出了答案,以“懂科技、懂企业、懂上海”为核心服务理念,走出了一条适配科创产业发展的特色之路。截至2026年一季度,交通银行上海市分行科技贷款余额已达1590亿元,较“十四五”初期增长近14倍。这背后,是一场关于理念、机制与服务的深刻变革。

懂科技： 为银行配备 “科技翻译官”

对于传统银行而言,看懂一家科技企业很难。复杂的芯片制程、前沿的生物医药管线、抽象的AI算法,往往让客户经理望而却步,因为“看不懂”而“不敢贷”。面对这一行业痛点,交通银行上海市分行找准破局关键点:以专业团队匹配专业赛道,让专业人做专业事,搭建起一套覆盖全流程的科创研判服务体系。宝山区一家专精特新AI机器人企业就是这套体系的受益者。在Pre-A轮融资的关键期,企业研发投入巨大,急需资金周转。但作为轻资产运营的初创公司,其历史财务指标很难匹配传统银行的信贷标准。

这类融资困境是科创企业普遍面临的共性难题,为打通服务堵点、补齐专业研判短板,分行搭建起分层分类的专业服务架构。2025年,交通银行上海市分行在人工智能、生物医药、集成电路等十大赛道上,设置了5位“赛道经理人”。他们多年深耕科创赛道,拥有资深的金融从业经验。当一线

客户经理遇到难题时,他们便化身“科技翻译官”,陪同走访、研判技术含金量,协助审批部门理解企业的核心价值。

赛道经理人团队联合宝山支行深入分析企业技术路线、商业模式和成长潜力,从技术实力、团队背景、融资进展及市场前景等维度综合评估企业价值,最终为企业提供千万元信用授信支持,帮助企业渡过难关。

除赛道经理人机制外,分行同步启动“科技金融储备生”计划,定向招聘理工科毕业生,将他们派往张江一线进行实战培训,从源头培养“既懂金融、又懂产业”的复合型人才。一套完整的人才培养与协同机制,彻底扭转了以往“外行评技术”的尴尬局面,让银行服务真正适配科创产业的专业属性。

懂企业： 最长10年 做企业的“耐心资本”

科技企业的研发周期动辄以“年”为单位,而传统流动资金贷款往往期限短、还款压力大。交通银行上海市分行深刻洞察到产业发展的“期限痛点”,主动跳出传统

信贷思维框架,创新推出“研发贷”,最长可达10年,采用纯信用模式,无需抵押担保。这意味着,银行愿意用更长的时间维度,陪伴企业走过从研发到产业化的关键一跃。产品自推出2个月以来,已经为11家企业提供超11亿元授信额度,成为助力硬核科技研发的重要金融支撑。

此外,针对科技企业“轻资产”的特点,交行推出了“智慧知产贷(担)”,将企业的专利、商标等“软实力”转化为真金白银的授信额度,最快2天即可放款,高效响应企业紧急资金需求。截至目前,该专项产品已服务超1900家科创企业,提供授信超160亿元。

从破解周期错配,到知识产权贷盘活无形资产,交行摒弃“短视逐利”的传统思路,以耐心资本的姿态,全周期陪伴科创企业成长,让企业能够心无旁骛地投入技术创新与市场拓展。

懂上海： 扎根张江 打造“科创资源聚合器”

作为唯一一家总部在上海的中管金融机构所在地分行,交通银行上海市分行深

知“主场作战”责任在肩,不止于做好单纯的“贷款行”,更致力于成为科创生态的搭建者、资源的链接者。

2026年,全新打造的交通银行科技金融中心(张江)正式揭牌运营。这里不仅仅是一家银行网点,更是一个“科创资源聚合器”。为进一步提升审批效率、贴近企业需求,中心专门派驻专职授信审批团队,实现审批人员与科创企业“零距离”对接。同时,与长三角资本市场服务基地等8家机构合作设立服务站,常态化开展项目路演、投融资对接。

依托这一核心平台,分行不断深化跨界合作,通过与上海国投、上海交大科技园等机构的深度合作,构建起覆盖“原始创新—成果转化—产业落地—上市退出”的全周期服务生态。

从百余亿元到近1600亿元,数字的增长背后是交通银行上海市分行对科技金融战略一以贯之的坚守。一系列创新实践清晰地证明,新时代的银行既要能读懂传统财务报表里的过往业绩,更要能读懂前沿创新背后的未来价值。未来,交通银行上海市分行也将继续以金融为笔、以耐心为墨,持续浇灌科创之花,为上海国际科创中心建设注入源源不断的金融动能。

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司
五角场支行
机构编码:B0228S231000303
许可证流水号:01128267
批准成立日期:2013年03月12日
机构住所:上海市杨浦区民星路391号
1层-1室

电话:021-65232637
邮编:200433
业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。
发证机关:国家金融监督管理总局
上海监管局
发证日期:2026年06月11日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:上海农村商业银行股份有限公司
临港新片区分行
机构编码:B0228B231000002
许可证流水号:01128268
批准成立日期:2011年10月10日
机构住所:上海市浦东新区水芸北路588弄
3号1-4层

电话:021-68280208
邮编:201306
业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你行授权的业务。
发证机关:国家金融监督管理总局
上海监管局
发证日期:2026年06月11日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询