

信托机制创新发力 养老服务信托试点成效初显

晨报记者 刘志飞

近期,在金融监管政策的持续推动与 market 需求的催化下,养老服务信托正以其独特的制度优势和丰富的应用场景,从上海试点快速走向大众视野,成为养老金融领域引人瞩目的创新焦点。

政策东风劲吹,行业试点破局

在 2026 陆家嘴论坛上,国家金融监督管理总局为落实《关于支持上海国际金融中心建设行动方案》,明确提出八大新举措,其中一项重要部署即为“支持信托机制在大都市养老领域发挥更大作用”。这标志着养老金融创新,尤其是信托服务的应用,已上升到国家金融发展战略与区域金融中心建设协同推进的高度。

此前,上海市已率先出台系统性指引。上海金融监管局、市民政局、人民银行上海市分行、市委金融办联合发布的《关于创新开展养老服务信托试点的通知》,标志着金融服务与养老需求的深度融合正式驶入制度化的“快车道”。上海成为引领全国探索养老金融新路径的重要试验田。

产品体系与服务体系加速构建

在监管部门的直接指导下,以上海信托、华宝信托、建元信托为代表的首批试点机构已迅速响应,不仅优化内部业务流



图片来源:视觉中国

程,更在市场端取得实质性突破,落地案例达 18 单,并呈现三大趋势:

服务生态化:产品形态从基础“意定支付”,演进至涵盖“意定监护+财产管理”、“家庭财富传承”,乃至结合“以房养老”模式的不动产信托服务,初步构建了多资产类别、全链条的养老服务生态。

功能实用化:上海信托成功落地全国首单打通意定支付渠道至养老社区的养老服务信托,首次实现了从金融安排到养老消费场景的无缝衔接,验证了商业模式

的有效性。

运营规范化:试点机构正着手完善内部制度框架,强化销售团队合规培训,并建立了线上公众号热线、线下定期回访等客户沟通机制,推动服务从“可获取”向“高品质”迈进。

市场需求旺盛,展现巨大市场潜力

试点启动以来,已累计受理市场咨询约 300 件,公众关注度高涨。近期于上海

老博会上设立的信托展位接待深度咨询超 250 人次。已落地的 18 单案例精准匹配了多元化的社会需求,包括:

高净值/特定家庭需求:子女长期定居海外的独居老人财产管理与人身监护、高龄无子女老人的综合养老安排、“老养残”家庭及自闭症群体的特殊托付需求。

财富传承与公益结合:实现“生前养老+身后慈善”一体化的复合型需求,展现了信托制度在跨代际规划与承担社会责任方面的独特价值。

中年“备考”新选择:针对中青年人群对未来不确定性的预防性规划需求,提供包含“临时监护”在内的前置安排方案。

有望扩展为标准化产品

上海市金融监管局表示,下一阶段将紧密围绕国家金融监管总局的最新部署,深化试点,大胆探索。养老服务信托的创新实践,不仅是解决社会痛点的民生工程,更是“金融服务实体经济”与“服务人民生活”相结合的生动范本。

市场预期,随着制度经验的成熟、产品体系的完善以及公众认知的普及,养老服务信托有望从一个区域性试点项目,扩展为养老金融市场的重要标准化产品。这或将进一步吸引更多社会资本关注并投入养老产业,优化养老资产配置结构,最终为上海提升国际金融中心综合竞争力,以及我国养老金融市场的长期高质量发展积累宝贵经验、提供核心示范。

绩优基金陆续限购,基金中考成绩单即将出炉

李 锐

至少从上半年来看,主投科技赛道的基金业绩领跑。临近年中,包括财通基金、华商基金、信达澳亚等公司旗下上半年业绩领跑的基金产品,陆续发布限购公告,而从目前来看,上半年业绩翻倍的基金产品数量已经达到 126 只,并有望创下上半年业绩涨幅新纪录。

基金限购

又一只,绩优基金限购。6 月 26 日,财通基金公告称,为了保证基金的平稳运作,保护基金份额持有人利益,决定自 6 月 26 日起,对公司副总经理、权益投资总监金梓才旗下在管的财通景气甄选一年持有期、财通匠心优选一年持有期两只基金,直接暂停申购、定期定额投资及转换转入业务。

同一天,他管理的另外 4 只基金——财通成长优选、财通价值动量、财通品质甄选、财通集成电路产业,申购上限从 500 元被进一步压低至单日单账户 100 元。

与此同时,金梓才掌管的另一只 LOF 产品——财通多策略福鑫在二级市场上的异常火爆,已累计发布 30 条二级市场交易价格溢价风险提示、24 次停牌公告以及 1 次盘中临时停牌公告。

当然,限购的底气来自于优异的业绩表现。来自东方财富 Choice 的统计数据显示,截至 2026 年 6 月 28 日,财通成长优选 A 今年以来涨幅达 153.09%,在同类 2333 只基金中排名第 2;其近一年涨幅更是达到 487.45%,位列 2299 只同类产品的第 2 名。

数据显示,截至 6 月 28 日,全市场年内净值增长率排名前 10 的基金中,已

有 6 只实施大额申购限制,还有 2 只已暂停申购;此外,其他业绩居前的基金中,华商致远回报混合 A、财通价值动量混合 A、华泰柏瑞质量成长混合 A、信澳业绩驱动混合 A 等多只绩优产品也相继实施限购,单日单个基金账户申购限额介于 100 元至 30000 元之间。

百只翻倍

凭借科技板块的持续上涨,基金尤其是权益类基金受益匪浅,至少已有上百只基金今年业绩翻倍,最新数量为 126 只。

数据显示,截至 6 月 28 日,全市场主动权益基金年内净值翻倍的数量已经突破百只,这些翻倍基金大多将 AI 主题板块作为重仓对象。

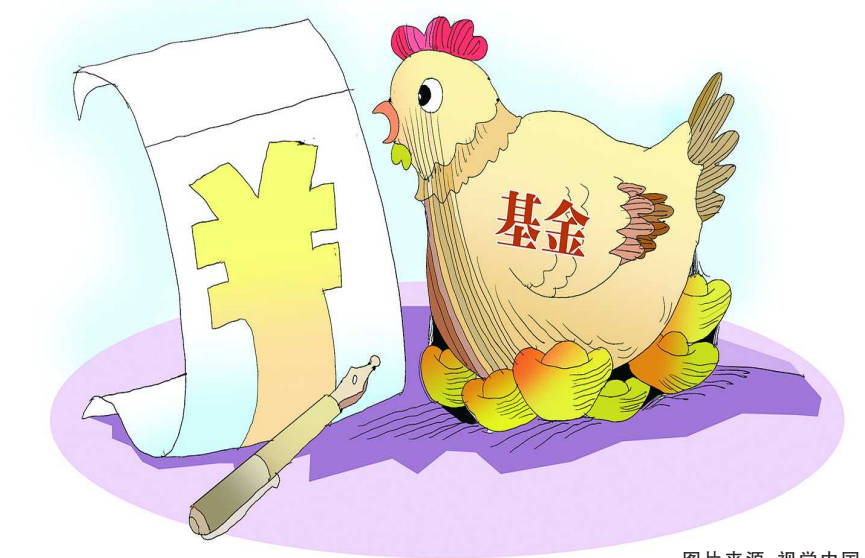
其中,财通多策略福鑫定开、方正富邦核心优势、财通匠心优选、财通景气甄选混合、财通集成电路、广发远见智选混合、华商均衡成长、财通成长优选、财通品质甄选、东吴双动力混合等产品跻身业绩前十榜单,上述基金年内收益率均超过 149%。

当前财通多策略福鑫定开、方正富邦核心优势两只产品领跑全市场,年内收益率分别达 175.21%、174.70%,差距微乎其微,且大幅甩开其余基金,上半年业绩冠军预计将在这两只产品中产生。

值得重点关注的是,上半年仅剩最后两个交易日,如果财通多策略福鑫定开、方正富邦核心优势能够守住 170% 以上的年内收益率,有望创造公募基金“中考”业绩新纪录。

科技领涨

对于即将到来的下半年,科技板块



图片来源:视觉中国

依旧被大多数机构看好。“大波段上涨行情不怕等的格局不变,短期波动后,二季报期 A 股可能再出发。中期还有机会,大波段行情没结束,科技领涨的行情也没结束。”申万宏源证券指出。

招商证券进一步指出,当前市场进入市场上行第三阶段,行情驱动由增量流动性转向盈利基本面。下半年,指数有望在科技板块的推动下温和上行。

而从配置方面来看,多家券商提醒投资者注意再平衡。华泰证券便指出,短期关注再平衡,以红利为安全垫,科技中关注半导体设备、存储、MLCC,并关注财报存在修复动力的券商等。

不过,浙商证券认为,虽然随着近期海外股市波动较大,导致创业板指和科创 50 双向波动增大。但是即便如此,双

创指数目前依然是 A 股市场的绝对焦点,其吸金能力有目共睹,为数不多的投资机会也基本出自双创和 AI 相关。

新闻链接

第二批基金调整业绩基准

6 月 26 日,多家基金公司发布旗下部分存量产品业绩比较基准调整公告,第二批存量基金产品业绩比较基准调整工作正式开启。此次调整涉及超 90 家基金管理人旗下千余只产品,与首批相比,覆盖范围更广、产品数量更多、参与主体更加多元。《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》自 3 月 1 日起施行,并设置了一年过渡期。6 月 1 日,首批 12 家基金公司、195 只基金完成“标尺校准”。