

## 上海发文促进商业健康保险高质量发展

近日，国家金融监督管理总局上海监管局会同上海市医保局、市委金融办、市发展改革委、市科委、市卫生健康委、浦东新区政府等部门，联合印发《关于促进商业健康保险高质量发展助力生物医药产业创新的若干措施》（以下简称《若干措施》）。

《若干措施》从五方面共提出十八条措施。在构建多层次商业健康保险产品体系方面，拓宽商业健康保险保障内容，丰富商业

健康保险产品形式，加快发展商业护理保险；在强化商业健康保险服务能力建设方面，拓宽商业健康保险服务人群，延伸商业健康保险服务领域，优化商业健康保险服务方式，持续做好政府项目相关服务；在鼓励商业健康保险创新实践方面，优化医保个人账户历年结余资金购买商业健康保险项目和个人税优健康保险项目，鼓励开发创新型商业健康保险产品，探索建立共保模式服务

新兴重点领域，加强商业健康保险创新监管；在推动商业健康保险数据赋能方面，升级卫生健康数据共享功能，加强医保数据应用于商保结算，多方支持“上海保险码”数字保险平台建设；在加大政策支持力度方面，深化创新药械支付机制创新，优化国际医疗支付政策，深化多方政策支持，加强宣传引导形成各方共识。

其中，为加强商业健康保险创新监管，国

家金融监督管理总局上海监管局、上海市医保局、市卫生健康委等部门将探索建立“监管沙盒”试点机制，对带病体保险等创新型商业健康保险产品，按照风险可控、商业可持续原则，开展创新试点；加强对创新型商业健康保险业务的合规性监管，防止以政策套利为目的的“伪创新”“乱创新”；加强商业健康保险业务日常跟踪监测与分析管理，建立创新型商业健康保险的项目制管理机制。

## 大额赎回费助力，二季度规模暴涨万倍

## 同泰产业升级基金半年称王受质疑

李锐

上半年净值增长率 103.11%，超额收益率达到 100%，仅凭这样的业绩，同泰产业升级基金不但成为“翻倍基”，而且上半年业绩在权益类基金排名第一。

不过，对于这个排名称王事宜，市场一开始就充满质疑之声。原因很简单，因为大额赎回费计入基金资产，导致其基金净值异常上涨，而公司的高调营销被指误导投资者，使其规模出现暴增。

对此，笔者联系同泰基金相关人员，但截至发稿并未得到回复。

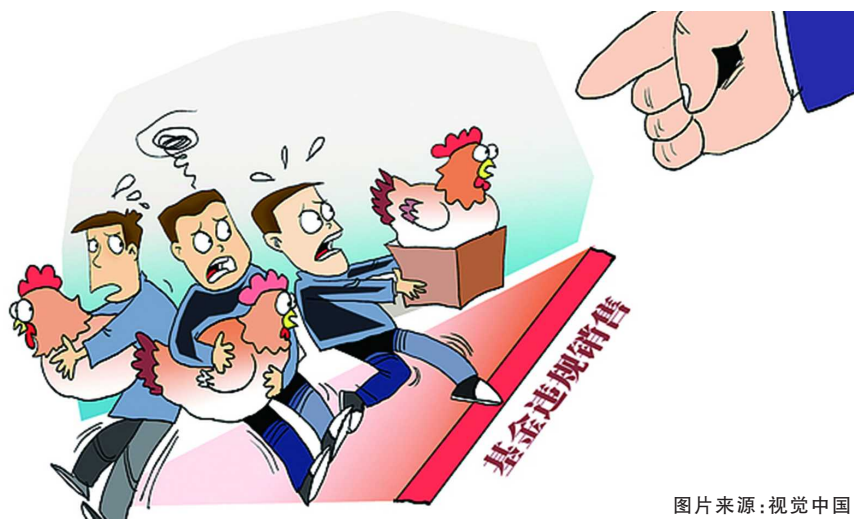
1

## “翻倍基”

如果能成为一只“翻倍基”，那业绩肯定是非常不错的。单从数据来看，同泰产业升级基金确实是上半年的“翻倍基”，上半年净值增长率高达 103.11%，超额收益率达 100.05%。更为值得关注的是，按照这个数据排名，同泰产业升级基金上半年更加出色，排名是上半年称王。来自东方财富 Choice 的统计数据，按照复权单位净值增长率计算，

在 12000 多只权益类基金（分类单独计算）中，同泰产业升级基金上半年业绩涨幅排名第一位，也是唯一一只同期业绩涨幅超过 100% 的“翻倍基”。

资料显示，同泰产业升级基金成立于 2022 年 3 月 24 日，募集时规模刚过 2 亿元。2022 年二季报显示，在 C 份额被赎回超亿份后，该基金剩下的份额几乎全被某机构持有。2024 年年报显示，截至 2024 年年末，同泰产业升级基金 A、C 类份额成立以来净值增长率分别为 -19.26%、-20.14%，全部跑输业绩



图片来源：视觉中国

比较基准。

不过，就在 2024、2025 年，经过两次赎回后，同泰产业升级基金的总份额暴跌至 6070.31 份，规模不足万元，基本成为一只“空壳基金”。

更为夸张的是，就在 2025 年 3 月 31 日，同泰产业升级基金因机构大额赎回，赎回费计入基金资产，导致净值单日暴涨 68.73%，基金净值从前一交易日的 0.97 元暴涨至 1.64 元，这一下就引发市场关注。

二季报显示，该基金净值增长率仅为 -0.29%，而在上半年，如果剔除一次性赎回费收入，同泰产业升级基金的投资回报率为 20.38%。

2

## 规模暴涨万倍

不过，同泰基金的迷之操作也正式开始。来自中证证券报的报道显示，同泰基金在此后的一系列宣传操作中，似乎将这次净值异动包装为产品卖点，并进行突出展示。例如，同泰基金官方账户“同泰基金 e 财通”7 月 11 日发布的文章称：二季报显示，同泰产业

升级混合 A 过去一年的净值增长率为 117.64%，同期业绩比较基准收益率为 14.44%。在官方宣传海报中，也在醒目的地方将该产品过去一年、过去三年、成立以来的净值表现进行突出展示，但却并未提示历史业绩中包含的净值异常问题。

这样操作的结果是，二季度同泰产业升级混合 A 规模暴涨 3996023.00%，同泰产业升级混合 C 规模暴涨 820841.40%，总规模超过 1.5 亿元，成功摆脱清盘危机。只不过，投资者应该具有的知情权，在这场营销中被忽视。

之前另有媒体曾就此致电同泰基金客服，对方表示，该基金的基金合同和相关法规并没有强制规定必须披露此项信息。

不过，就从披露的二季报来看，尽管同泰产业升级基金已经摆脱清盘危机，但同泰基金旗下另外三只产品也有类似规模困境。

数据显示，同泰基金是一家个人系公募。从 2024 年至今，同泰基金一直没有发行过新产品，截至今年一季度末，该基金管理规模为 76.87 亿元，在 150 家公募中排名垫底。

## 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：中国农业银行股份有限公司  
上海肇嘉浜路支行  
机构编码：B0002S231000309  
许可证流水号：01128066  
批准成立日期：1998 年 02 月 24 日  
机构住所：上海市徐汇区肇嘉浜路  
684、686 号一层  
电话：021-20732467

邮编：200032  
业务范围：许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。  
发证机关：国家金融监督管理总局上海监管局  
发证日期：2025 年 08 月 01 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：中国银行股份有限公司  
上海市民生路支行  
机构编码：B0003S231000144  
许可证流水号：01128059  
批准成立日期：2006 年 05 月 17 日  
机构住所：上海市浦东新区民生路 628 号  
19 幢 1 层 03 单元-2 室  
电话：021-50751005

邮编：200135  
业务范围：许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。  
发证机关：国家金融监督管理总局上海监管局  
发证日期：2025 年 07 月 28 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：中国农业银行股份有限公司  
上海瑞虹路支行  
机构编码：B0002U231000038  
许可证流水号：01128057  
批准成立日期：1994 年 01 月 28 日  
机构住所：上海市虹口区  
瑞虹路 138 号 1 层  
电话：021-65174404

邮编：200086  
业务范围：许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。  
发证机关：国家金融监督管理总局上海监管局  
发证日期：2025 年 07 月 28 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