

## 公募基金再出新规 盈利投资者占比首次纳入考核

李锐

对于投资者利益的绑定，再一次得到考核新规的关注。日前，基金业协会修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》（以下简称《指引》），自发布之日起实施。《指引》将基金利润率、盈利投资者占比首次纳入考核体系，这也引发市场的高度关注。

2025年5月，证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，要求基金公司全面建立以基金投资收益为核心的绩效考核和薪酬管理体系。《指引》则进一步细化了上述方案有关要求，是公募基金继费率改革、业绩比较基准规范后，又一重要改革举措。

具体来看，《指引》共7章31条，聚焦与投资者利益绑定的改革重点，对基金公司薪酬结构、绩效考核、薪酬支付等方面进行了系统性优化。

首先，递延支付范围扩大。

《指引》提升了绩效薪酬递延和强制跟投要求。新规将递延支付金额不少于40%的人员范围扩展至董事长、高管、主要业务部门负责人、分支机构负责人和核心业务人员，防范关键岗位人员行为短期化；规定高管、主要业务部门负责人、基金经理应当分别将不少于当年全部绩效薪酬的30%、30%、40%购买公司或本人管理的公募基金，均较现行规定提高10个百分点，并明确持有期不得少于一年。

其次，《指引》建立了基金经理绩效薪酬利益绑定机制。

新规要求，基金公司根据基金经理过去三年管理主动权益类基金的业绩比较基准对比、基金利润率的不同情形建立阶梯化的绩效薪酬调整机制。

具体来说，过去三年产品业绩低于业绩比较基准超过10个百分点且基金利润率为负的，其绩效薪酬降幅不得少于30%；基金利润率虽为正，但低于业绩比较基准超过10个百分点的，其绩效薪酬应当下降；显著超过业绩比较基准且基金利润率为正的，其绩效薪酬可以合理适度提高。

再次，重塑行业考核体系。

《指引》要求基金公司全面建立以基金投资收益为核心的考核体系，纳入投资者盈亏、业绩比较基准对比情况等指标，并对高管、基金经理、销售人员设置差异化考核指标和权重。

具体来看，新规要求考核权重全面倾斜至“基金投资收益”，首次纳入基金利润率、盈利投资者占比等投资者盈亏情况指

标，以及业绩比较基准对比等产品业绩指标，要求3年以上中长期指标占比不低于80%，并对不同类型人员“量身定制”差异化考核要求。

比如，对高级管理人员，基金投资收益指标考核权重不低于50%；对主动权益类基金经理，产品业绩指标考核权重不低于80%，业绩比较基准对比指标权重不低于30%；对核心销售人员，投资者盈亏指标考核权重不低于50%等。

此外，《考核指引》还提出全面强化与投资者利益绑定，要求建立股东分红、基金经理绩效薪酬与投资者利益绑定机制。《指引》首次明确，对于过去三年基金产品业绩不佳、投资者亏损较大的，应当适当降低股东分红频率与分红比例。



图片来源：视觉中国

2026年一季度  
银行理财市场规模波动  
结构调整

4月17日，银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场季度报告（2026年一季度）》显示，截至一季度末，全市场产品存续规模31.91万亿元，同比增长9.51%，但较2025年末下降1.38万亿元。

业内人士认为，一季度规模下降受多重因素影响。中信证券首席经济学家明明表示，季节性规律是直接原因，一季度末银行面临存款考核压力，部分理财资金回流银行表内；资本市场波动是重要推手，3月全球大类资产波动加大，A股回调使部分产品净值回撤；低利率环境压制传统固收资产收益，中小银行存款利率上调、险企推銷分红险也分流了理财资金。

产品结构方面，截至一季度末，固定收益类产品存续规模30.84万亿元，占比96.65%，较去年同期减少0.57个百分点；混合类产品存续规模0.98万亿元，占比3.07%，较去年同期增加0.60个百分点。

展望后市，明明认为，随着季末因素消退，前期回流表内的存款有望重新流向理财市场，预计二季度理财规模将显著回升，“固收+”策略及最短持有期产品将成为核心增长方向，三季度或成最大窗口期。

## 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 颀桥绿色支行	业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理人民币结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付政府债券；从事银行卡服务；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准并经上级行授权经营的其他业务。
机构编码：B0228S231000041	
许可证流水号：01128229	
批准成立日期：2005年09月27日	
机构住所：上海市颀桥镇颀兴路269-291号	发证机关：国家金融监督管理总局 上海监管局
电话：021-64890115	发证日期：2026年04月08日
邮编：201108	

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 永丰绿色支行	业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理人民币结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付政府债券；从事银行卡服务；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准并经上级行授权经营的其他业务。
机构编码：B0228S231000083	
许可证流水号：01128228	
批准成立日期：2005年10月14日	
机构住所：上海市松江区玉树路2472号	发证机关：国家金融监督管理总局 上海监管局
电话：021-57820798	发证日期：2025年12月16日
邮编：201600	

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 北蔡绿色支行	业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理人民币结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付政府债券；从事银行卡服务；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准并经上级行授权经营的其他业务。
机构编码：B0228S231000007	
许可证流水号：01128230	
批准成立日期：2005年10月19日	
机构住所：上海市浦东新区北中路201号一层	发证机关：国家金融监督管理总局 上海监管局
电话：021-58911083	发证日期：2026年04月08日
邮编：201204	

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 上海朱家角绿色支行	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。
机构编码：B0002S231000161	
许可证流水号：01128222	
批准成立日期：1980年01月01日	
机构住所：上海市青浦区美周路36号	发证机关：国家金融监督管理总局 上海监管局
电话：021-20732001	发证日期：2026年03月27日
邮编：201713	

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