



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

2025年9月22日 星期一
A版 / 新闻 16版
金牛基金周报 8版
本期24版 总第9354期

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn
中证金牛座 App

《习近平关于民政工作论述摘编》出版发行

●新华社北京9月21日电

中共中央党史和文献研究院编辑的《习近平关于民政工作论述摘编》一书，近日由中央文献出版社出版，在全国发行。

民政工作关系民生、连着民心。党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央从战略和全局高度加强党对民政工作的领导，坚持以人民为中心，加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，解决好人民最关心最直接最现实的利益问题，推动

民政事业持续健康发展。习近平同志围绕民政工作发表的一系列重要论述，立意高远，内涵丰富，思想深刻，深刻阐明了民政工作的方向性、根本性、全局性、战略性问题，为新时代新征程推动民政事业高质量发展提供了根本遵循、注入了强大

动力，对于深化民政工作改革创新、着力推进实施积极应对人口老龄化国家战略，着力提升社会救助、社会福利、社会事务、社会治理工作水平，积极主动为人民群众做好事、办实事、解难题，为中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟

业作出应有贡献，具有十分重要的意义。

《论述摘编》分6个专题，共计224段论述，摘自习近平同志2012年11月至2025年7月期间的报告、讲话、指示、批示等160多篇重要文献。其中部分论述是第一次公开发表。

“稳”字打底 “活”力提升 一揽子政策显效 资本市场向好势头持续巩固

●本报记者 翁秀丽

在国新办2024年9月24日举行的新闻发布会上，中国人民银行、金融监管总局、证监会三部门联合推出一揽子稳增长、稳市场、稳预期政策，释放金融支持经济高质量发展的强烈信号。

今年以来，A股市场单日成交额数次站上3万亿元、两融余额突破2.4万亿元……一组最新数据折射出“9·24”一揽子政策实施近一年来，我国资本市场“稳”的基础持续巩固，“活”的生态加速形成。

这些积极转变，离不开政策的持续发力与精准施策。资本市场“1+N”政策体系落地见效，资金供给、市场结构、生态建设实现多维度突破。

市场人士预计，下一步，以深化投融资综合改革为牵引，加快推进新一轮资本市场改革开放，增强市场的吸引力和包容性，不断提升资本市场的内在稳定性和投资吸引力的政策举措值得期待。

“活”的特征凸显

多项关键指标显示，A股市场活力正持续释放。在一系列政策推动下，市场交投活跃度明显上升，投资者参与热情高涨。

——全市场两融规模上升，信用市场风险偏好趋于乐观。截至9月18日，市场融资融券余额为24024.65亿元。

中金公司研究部首席国内策略分析师李求索认为，两融余额重返高位，显示投资者正不断加大A股权益配置，市场活跃度继续提升。

——日均成交额明显提升。今年以来A股市场单日成交额数次突破3万亿元，总市值站上百万亿元规模。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为，当前成交放量是政策与市场多方合力的结果。从政策面看，财政贴息等宏观政策与长期资金入市等制度改革协同，释放流动性并重塑定价逻辑，产业政策聚焦科技自立自强，推升相关赛道估值。从资金面看，散户、杠杆资金回流与外资回暖双向共振，促使风险偏好转变。从基本面看，低利率环境下资金流向高股息与成长性资产，部分公司中报业绩超预期，形成“估值修复+业绩兑现”正向循环。

——投资者入场步伐加快。上交所数据显示，8月A股新开户数265.03万户，环比增长34.97%，同比增长165%。

招商证券首席策略分析师张夏认为，目前融资余额、私募基金规模持续攀升，（下转A02版）

“稳”字打底 “活”力提升 中老铁路开行货物列车突破6万列



9月21日，中老铁路上的货运列车在磨憨站通过（无人机照片）。

记者从中国铁路昆明局集团有限公司获悉，中老铁路开通运营以来，截至9月19日，全线累计开行货物列车突破6万列，货运量超6760万吨，其中跨境货物运输突破1500万吨。

新华社图文

A03·ESG周刊

银行群体

为何易出ESG评级优等生



A05·公司纵横

软硬件场景多维共振

具身智能产业发展提速



深耕长期价值创造 持续夯实投资者获得感

●建信基金管理有限责任公司总裁 谢海玉

今年5月，中国证监会印发《推动公募基金高质量发展行动方案》，旨在推动行业从“重规模”向“重投资者回报”转型，有助于进一步强化公募基金在服务实体经济、优化资源配置和满足居民财富管理需求等方面的关键作用，促进构建可持续健康发展的行业生态。

站在公募基金高质量发展的新起点，如何锚定长期价值、锻造核心竞争力，以更专业的服务回应投资者需求、契合国家战略方向，成为每一家基金公司面对的重要课题。作为深耕行业二十载的银行系基金公司，建信基金始终坚定践行金融工作的政治性和人民性，将“长期主义”刻进投研基因，把“投资者获得感”融入经营实践的各个环节，持续提升金融服务质效，连接居民财富与资本市场、连接长期资金与产业升级、连接个体需求与社会价值，为中国经济高质量发展、实现中国式现代化贡献专业力量。

投研建设：在专业强化中提升长期价值

《行动方案》明确提出，坚持以投资者为

本，强化核心投研能力建设。当下，正处于行业“转型换挡”关键期的公募基金，更应以专业的价值发现、资产配置、逆周期布局等核心投研能力服务好大众理财和经济转型的长期需求。在这背后，需要依托的是一整套长期业绩提升的机制安排，是“平台化、一体化、多策略”的生态体系，更是与投资者利益绑定的激励设计和文化基因，在长期价值创造中不断锻造专业内涵。建信基金紧扣《行动方案》要求，从顶层设计到执行落地全面推进投研体系重塑，充分发挥平台优势，完善长期业绩考核的“指挥棒”，在吸引资本市场的耐心资本同时，也让自己成为耐心资本“沉下心、扎下根”。

打磨投研体系，让长期价值有“制度保障”。今年以来，建信基金持续完善投研业绩提升的机制安排，打破传统以部门为区隔的投研组织架构，搭建了“1+3+5”专业高效决策体系。建立1个公司层级投资决策委员会，下辖大类资产配置、投资业绩考核、业务审核与创新准入等3个专项业务小组，并根据资产类别差异，构建权益、固收及混合、数量及海外、REITs、投资顾问等5个资产策略级的专业投资决策委员会，形成自上而下的公司级大类资产配置研判

能力，引导各类资产有序协同、强化互补。同时，优化策略管理，形成集“资产配置策略、风格行业策略、组合交易策略”于一体的策略管理体系。另外，明确投资团队的风格定位和分类管理，不再单纯以行业定义基金经理的投资风格，在权益端划分极致成长、景气成长、价值成长、价值稳健四大风格策略，实现人、策略、产品风格的匹配；在固收端明确利率债、信用债两大品类投资优化举措，完善固收+多元化增强策略，不断满足投资者多元化投资需求。

夯实投研能力建设，让长期价值有“专业匹配”。近年来，建信基金加快“平台化、一体化、多策略”体系建设，为投研人员建立了从研究员-基金经理助理-行业/主题基金经理-“全市场基金经理”的清晰成长路径，明确基金经理画像，通过自主培养、团队共进、新老传承等方式，让更多的“双十”基金经理和“新生代”基金经理同台共舞，以团队的姿态站在产业浪潮一线，为投资者回馈长期业绩。同时，打造集投研数据治理、研究数据管理和投资组合管理的投研一体化平台，积极应用大数据、大模型等手段不断推进投研体系的数字化转型升级。完善业绩考核导向，让长期价值有“方向

坐标”。建信基金在过往考核机制的基础上，大幅提升中长期业绩的权重，弱化短期波动干扰，以三年以上中长期业绩考核为主，部分产品采取基于业绩基准的超额收益考核，并对养老金产品实施5年期考核。同时，加入“投资者盈亏率、持有期收益”等获得感指标，进一步推动考核导向从主要追求规模增长向真正提升持有人回报的转变，更加重视投资者的持有体验，引导投研团队专注长期价值，形成不骄不躁、能上能下的团队氛围和文化共鸣。

逆势布局：
在产业升级中力争创造客户回报

《行动方案》提出，大力提升公募基金权益投资规模与占比，促进行业功能发挥，支持各类基金产品协调发展，加大含权中低波动型产品、资产配置型产品创设力度。作为资本市场的主要机构投资者，公募基金是连接投资者与优质企业的桥梁，也是耐心资本的有效载体。近年来，建信基金前瞻性布局跟踪新质生产力方向的各类权益产品，打造覆盖不同风险偏好、不同生命周期的产品矩阵，（下转A02版）

责任编辑：吕强 版式总监：毕莉雅
图片编辑：韩景丰 美编：韩景丰