

习近平同巴西总统卢拉通电话

●新华社北京1月23日电

1月23日上午,国家主席习近平同巴西总统卢拉通电话。
习近平指出,2024年,我和卢拉总统共同宣布将两国关系提升为携手构建更公正世界和更

可持续星球的中巴命运共同体。一年多来,两国命运共同体建设顺利起步,发展战略对接不断走深走实,树立了全球南方国家团结合作的榜样。今年是中国“十五五”开局之年,中方将以高水平对外开放促进高质量发展,为中南合作提供更多机遇。中方愿同巴方一

道努力,全方位推进各领域互利合作,推动中巴关系得到更大发展,迎来更加美好的未来。
习近平强调,当前国际形势动荡不安,中国和巴西作为全球南方重要成员,是维护世界和平稳定、改革完善全球治理的建设性力量,应当坚定站在历史正确一边,更好捍卫两国和全球

南方共同利益,共同维护联合国核心地位和国际公平正义。中方愿始终做拉美和加勒比国家的好朋友、好伙伴,推进共建中拉命运共同体。
卢拉表示,习近平主席2024年对巴西进行历史性访问,将巴中关系提升到携手构建更公正世界和更可持续星球的命运共同体

新高度,两国各领域合作取得长足进展。巴方愿同中方一道,推动双边和拉中关系取得更大发展。巴西和中国是捍卫多边主义、坚持自由贸易的重要力量。当前国际形势令人担忧,巴方愿同中方密切协作,维护联合国权威,加强金砖国家合作,维护地区和世界和平稳定。

习近平致电祝贺苏林当选越共中央总书记

●新华社北京1月23日电

1月23日,中共中央总书记习近平致电苏林,祝贺他当选越共中央总书记。
习近平在贺电中说,越共十三大以来,越

南共产党坚定走符合越南国情的社会主义现代化道路,坚持和加强党的全面领导,团结带领越南人民在社会主义建设和革新事业中取得瞩目成就,越南国际地位和影响力不断提升。越共十四大成功召开,开启了

越南民族发展新纪元,将鼓舞和促进世界社会主义运动发展。相信在以总书记同志为首的新一届越共中央领导下,越南共产党一定能够带领越南人民团结一心、砥砺奋进,推动越南党和国家事业取得新的更大成

就,胜利完成越共十四大确定的各项目标任务。
中越是社会主义友好邻邦,是具有战略意义的命运共同体。我十分珍视中越两党两国关系,愿同总书记同志一道,加强战

略沟通,弘扬传统友谊,坚定推进社会主义事业,引领中越全面战略合作和命运共同体建设不断结出累累硕果,为两国人民带来更多福祉,为地区与世界和平稳定、发展繁荣作出积极贡献。

业绩比较基准新规发布 公募基金迎来投资之“锚”

●记者 梁银妍

公募基金业绩比较基准新规正式落地。1月23日,中国证监会发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》(下称《指引》),并自2026年3月1日起施行。中国证券投资基金业协会同步发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准操作细则》(下称《操作细则》)。

上海证券报记者获悉,后续证监会将会同中基协做好三方面工作:一是推动平稳过渡,监管部门将指导行业机构在新规过渡期内,稳妥做好存量产品的基准优化变更工作;二是配套建立基准库,基准库未来将用于鼓励、引导行业机构规范选取表征权益资产的基准要素;三是明确薪酬考核细则,中基协近期将修订出台薪酬考核规则,细化基金经理薪酬考核具体指标要求,全面强化基金管理人与投资者绑定关系。

充分发挥“锚”和“尺”的作用

业绩比较基准是管理人基于产品定位和投资目标而为基金设定的业绩参考标准,能够发挥“锚”和“尺”的功能作用。其中:“锚”的作用主要表现为明晰投资风格、约束投资行为,提高投资稳定性,防止基金产品投资“风格漂移”;“尺”的作用主要表现为衡量基金是否跑赢基准,并据此对基金公司高管和基金经理进行考核。

记者了解到,新规重在解决当前公募基金业绩比较基准存在的一些问题。

首先是设定不精准。基准与策略“两张皮”,部分基金产品设定的业绩比较基准不体现产品投资策略、投资方向和风险收益特征,简单选取宽基指数作为基准,与产品实际投资风格脱节。

其次是使用不规范。名为“业绩比较基准”,但实则不用于业绩考核评价。行业长期以全市场排名为考核导向,基金经理更加追求战胜同行和短期业绩排名,销售渠道过度宣传市场热点赛道。

业内人士表示,新规重在推动公募基金形成更加稳定清晰的投资风格,更好发挥公募基金的价值投资属性,并促使其成为机构投资者参与资本市场的有效工具,赋能基金投顾业务发展,为资本市场引入更多中长期资金。

最后是管理不严格。一些管理人尚未建立覆盖业绩比较基准的内控机制,托管、销售等外部机构也未有效监督和运用基准,部分基金经理投资容易偏离既定策略和方向,甚至出现“风格漂移”情形。

上述业内人士认为,新规直击“风格漂移”“基金盲盒”等行业痛点,通过强化基准约束,引导基金管理人更加重视投资纪律,减少短期博弈,专注为投资者提供长期稳健回报。

记者还了解到,为平稳推进存量产品的基准调整,监管部门初步设立了至少一年过渡期,原则上要求尽量调基不调仓,特殊情形下过渡期可以适当延长。

强化业绩比较基准考核指挥棒作用

新规重在突出基准对产品的表征作用、对投资的约束作用、对考核的指导作用。

《指引》《操作细则》明确业绩比较基准应充分体现产品定位和投资风格,与投资策略、投资方向和风险收益特征相匹配,并要求管理人根据产品定位、投资风格和业绩比较基准任命具备相关管理经验的基金经理,且基准一经选定不得随意变化,不得因基金经理变化、市场短期变动、业绩考核或者排名而变更基准。 ▶▶ 下转2版



1月23日,观众在2026北京国际商业航天展的星河动力航天展台上参观展出的火箭模型。1月23日,以“汇全球资源 共促商业航天”为主题的2026北京国际商业航天展览会开幕,本次展览会展出面积2万平方米,展出内容覆盖火箭与运载系统、卫星制造、航天应用、航天服务与配套等领域。 新华社图文

证监会开出私募业“史上最重”罚单

瑞丰达及关联机构、责任人员合计被罚4100万元

●记者 梁银妍

继优策投资之后,又一私募基金收到大额罚单。根据中国证监会1月23日发布的消息,证监会近日对浙江瑞丰达资产管理有限公司(下称“瑞丰达”)及关联机构、责任人员合计罚款4100万元,处罚力度为私募行业“史上最重”。

同日,中国证券投资基金业协会发布《私募基金纪律处分典型案例(第二批)》,该批案例涵盖募集推介、投资运作、内部控制、从业资格管理等方面的严重违规行为,帮助私募基金行业机构及其从业人员准确理解规则要求,提升行业合规意识。

据悉,证监会已对瑞丰达及关联私募

机构、实际控制人孙伟等责任人员违法违规行为作出行政处罚。

经查,瑞丰达及关联私募机构、相关责任人员严重违反私募基金法律法规。上海证监局对瑞丰达及关联私募机构共罚没2800余万元,对5名责任人员共罚款1300余万元,对瑞丰达实际控制人采取终身证券市场禁入措施。中国证券投资基金业协会注销相关私募机构管理人登记。对于相关违法行为可能涉及的犯罪问题线索,证券监管部门将坚持应移尽移的工作原则,依法依规移送公安机关。

据了解,2025年,证券监管部门对600余个机构、个人采取行政监管措施,立案稽查约30起,移送公安机关线索约40条。今年以来,证券监管部门已对超10家私募机构违规行为作出行政处罚。

业内人士表示,私募领域并非监管空白地带,任何严重违规行为都将受到多维度、立体化的严格惩处。在行业自律层面,相关私募基金管理人登记将被中国证券投资基金业协会依法注销;在行政层面,证监会将依法对其作出行政处罚;在刑事层面,涉嫌犯罪的线索将被移送公安机关依法追究刑事责任。

后续,证监会将持续依法严厉查处私募基金领域违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等恶劣违法违规行为,严肃追究违法主体责任,提高违法违规成本,持续净化市场环境,同时将继续深化宣传教育工作,督促私募机构自查自纠,抓紧整改通道化、违规代持等各类不规范行为,促进行业规范健康发展,保护投资者合法权益。

银行理财市场存续规模超33万亿元

2025年为投资者创造收益7303亿元

●记者 张琼斯

1月23日,银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场年度报告(2025年)》(下称“报告”)。报告显示,截至2025年末,我国银行理财市场存续规模33.29万亿元,较年初增长11.15%。

2025年,银行理财行业践行金融工作的政治性、人民性,做好金融“五篇文章”,助力居民财富增长,服务实体经济高质量发展。报告显示,2025年理财产品通过投资债券、非标准化债权类资产、权益

类资产等,支持实体经济资金规模约21万亿元;全年为投资者创造收益7303亿元,理财产品平均收益率为1.98%。

银行理财市场规模稳步增长。报告显示,2025年,全国共有136家银行机构和32家理财公司累计新发理财产品3.34万只,累计募集资金76.33万亿元;截至2025年末,全国共有159家银行机构和32家理财公司有存续的理财产品,共存续产品4.63万只,较年初增加14.89%。

从理财产品类型结构看,报告称:2025年,新发封闭式理财产品加权平均期限在

322至489天之间,为市场提供了长期稳定的资金来源;截至2025年末,固定收益类产品存续规模为32.32万亿元,占全部理财产品存续规模的比例达97.09%,较年初减少0.24个百分点;权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小,分别为0.08万亿元和0.02万亿元。

理财投资者数量维持增长态势。报告称,截至2025年末,持有理财产品的投资者数量达1.43亿个,较年初增长14.37%。其中,个人投资者数量较年初新增1769万个,机构投资者数量较年初新增31万个。

证监会进一步扩大期货市场开放品种范围

●记者 梁银妍

近日,证监会根据《境外交易者与境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》规定,新增确定14个期货期权品种为境内特定品种。

这14个期货期权品种为:上海期货交易所铜期货、镍期货;郑州商品交易所对二甲苯期货、瓶片期货、短纤期货、精对苯二甲酸期货、对二甲苯期货、瓶片期货、短纤期货;广州期货交易所碳酸锂期货、碳酸锂期权;上海国际能源交易中心20号胶期权、低硫燃料油期权、国际铜期权。

近日,证监会还同意了上海国际能源交易中心20号胶期权、低硫燃料油期权、国际铜期权注册。

后续,证监会将督促相关期货交易所做好各项准备工作,平稳有序落地上述品种引入境外交易者参与交易。

今日关注

全国第三个、北方首个山东跻身“十万亿俱乐部”



1月23日,山东省政府召开新闻发布会,正式宣布2025年全省地区生产总值(GDP)突破10万亿元,达到103197亿元。这标志着山东成为全国第三个、北方首个跻身“十万亿俱乐部”的省份。

从7.44万亿元到超越10万亿元,山东用五年时间实现了历史性跨越。这张沉甸甸的答卷,不仅彰显了经济大省的责任担当,更勾勒出北方经济高质量发展的可行路径。 ▶▶ 详见4版

03 投资视点

聚焦景气度锚定龙头股 公募新进重仓股动向曝光

深耕中国科技赛道 外资公募最新持仓出炉

▶▶ 详见3版