

基金持仓追多不如“就势”

文/陶然

所谓“基金超市”，就是投资者买入数十只乃至更多只基金产品，手里持仓产品像超市货架上的商品般琳琅满目。在他们看来，持有基金的数量越多，风险就越能被摊薄，还能不错过各类市场机会。然而在实际操作中，这种看似稳妥的策略，往往是对“分散投资”的误解。

一些投资者热衷于开“基金超市”，主要源于三种心态。一是怕错失盈利机会，面对AI、新能源、有色金属等板块轮番上涨，生怕漏掉某一赛道的红利，于是每个热门领域都配置相关基金；二是对分散投资理解片面，将“不把鸡蛋放在一个篮子里”简单等同于“篮子越多越好”，却忽略不同篮子可能同属一个“货架”；三是选择困难症作祟，面对基金历史业绩、夏普比率、回撤数据等马不停蹄标准以抉择，干脆全部拿下，手里的基金数量越来越多。

这种操作看似精明，殊不知不少投资者已陷入“分散投资”的认知陷阱。当前市面上不少基金产品同质化严重，看似名称各异、主题不同，实则重仓股高度重合。以新能源主题基金为例，多数产品前十大持仓都是行业龙头企业。投资者买入数只这类基金，表面上持仓分散，实际是将资金集中投向少数几只股票。一旦相关板块出现调整，这些基金净值大概率同步下跌，分散风险的初衷可能会彻底落空。

更需警惕的是，开“基金超市”还会加大管理难度、抬高投资成本。对于普通投资者而言，持有数十只基金，就意味着要花费大量时间跟踪每只产品的净值变化、板块走势，一旦某只基金净值大幅回撤，投资者往往没精力深挖原因，只能被动承受损失。同时，过多持仓会导致交易成本高企，申购赎回费、管理费等等叠加，会不断侵蚀潜在投资收益。

要通过基金投资真正分散风险，厘清两个关键概念——相关性。简单来讲，两个资产若是多数时间同涨同跌、涨跌幅相近，就是相关性强；反之则相关性低。如果投资者持仓标的大多高度相关，无论买入多少只产品，都无法真正起到分散风险的作用。

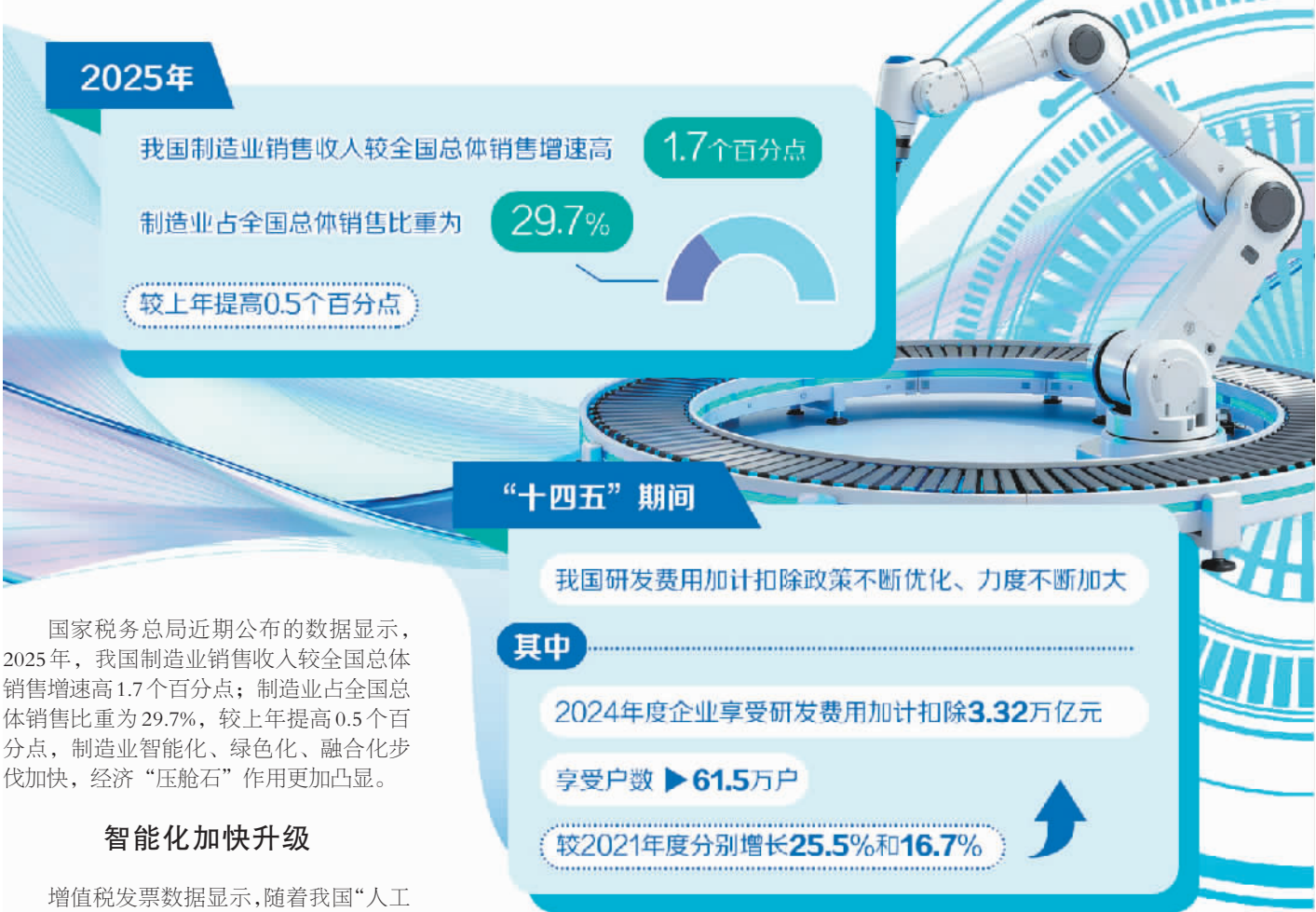
这就要求投资者跳出“数量越多越安全”的认知偏差，聚焦资产配置质量而非数量。其一，做好资产类别的跨界搭配，在股票型、债券型、货币市场基金之间搭建合理组合，利用不同类型资产的低相关性对冲风险。其二，精选基金标的，重点关注持仓结构与基金经理投资风格，避开重仓股高度重合的产品，减少持有同一产业链上下游的标的，降低股票型产品持仓的相关性。其三，明确自身风险承受能力，结合投资期限、收益目标优化持仓，不盲目追逐热门赛道，不跟风配置主题基金。

从市场层面来看，基金公司也应扛起责任，强化产品差异化设计，避免同质化产品扎堆发行，同时做好投资者教育，清晰揭示产品投资方向与潜在风险。监管部门则需持续引导市场树立理性投资理念，规范基金信息披露，让投资者看清每一只基金的真实面貌。

分散风险的本质是基于专业研判的科学布局，而非简单的产品数量堆砌。投资者唯有摒弃开“基金超市”的粗放操作，构建少而精的基金组合，才能在资本市场波动中行稳致远。当更多投资者走出认知误区，养成理性投资习惯，资本市场才能更好发挥资源配置功能，真正成为居民财富保值增值的蓄水池。

本版编辑 曾金华 彭江美 编 王子萱

透过税收看制造强国建设



智能化加快升级

增值税发票数据显示,随着我国“人工智能+制造”行动加快实施,2025年,全国制造业企业采购自动化设备、数字化设备金额同比分别增长11.3%和10%,制造业智能化转型与数字化改造进程加快。制造业的智能化改造升级带动相关产业发展,2025年,智能设备制造业销售收入同比增长28.1%,其中工业机器人、特殊作业机器人制造同比分别增长17.4%和42.1%。

“智能化、绿色化、融合化是我国制造业未来发展的重要方向。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣表示,税收在制造业智能化、绿色化、融合化发展的过程中可以给予系统支撑。

西南财经大学中国金融研究院教授、西财智库首席经济学家汤继强表示,制造业企业充分享受税收优惠,重点在于政策适配、精准申请和主动沟通。当前针对制造业的税收支持政策主要是围绕智能化、绿色化、融合化方向展开,重点鼓励科技创新,帮助企业降低研发成本,推动产业融合和转型升级,加快建设制造强国。

“十四五”时期,党中央、国务院审时度势、科学决策,聚焦支持科技创新和制造业发展等关键领域,部署实施了一系列税费优惠政策,为企业和居民带来了实实在在的减税红利,也为经济高质量发展持续注入强劲动力。

以研发费用加计扣除为例,这是促进科技创新的重要税收支持政策。“十四五”期间,我国研发费用加计扣除政策不断优化、力度不断加大,其中2024年度企业享受研发费用加计扣除3.32万亿元、享受户数61.5万户,较2021年度分别增长25.5%和16.7%。

各地税务部门积极落实决策部署,落实

科技创新税收优惠政策,建立主动服务机制,推动政策红利精准直达。记者了解到,贵州毕节税务部门建立了“税费服务站”团队对企业进行精准对接。税务工作人员深入制造业车间了解需求,定制税收优惠方案,辅导企业规范研发费用归集,使一些优质企业能够享受到研发费用加计扣除比例提升至100%的政策,税收优惠政策助力企业以“含新量”提升工业增长“含金量”。

截至2025年11月,贵州已累计培育创新型中小企业1587户、专精特新“小巨人”企业82户、制造业单项冠军企业13户。下一步,该省税务部门将持续落实结构性减税降费政策,通过“数据找人”“政策上门”促进红利直达,推动制造业转型,助力新质生产力壮大,同时严厉打击违规骗税行为,守护政策精准落地。

绿色化持续推进

发票数据显示,“十四五”期间,新能源汽车产业链领先优势持续巩固,新能源汽车制造销售收入年均增长49.5%;以风光水核等为代表的清洁能源发电销售收入年均增长13.9%。其中,2025年绿色产业继续保持较快增速,新能源汽车制造业同比增长14.3%;清洁能源发电行业销售收入同比增长17.3%,占全部电力生产行业销售收入的比重为38.5%,较2021年提高6.9个百分点。

北京外国语大学国际商学院金融系教授、新经济研究中心主任余靖雯分析,当前,我国处于制造业向智能化、绿色化、融合化方向转型的重要时期,这是一个久

久为功的过程。从国际上的经验来看,有关部门与企业之间应建立好的沟通协调机制,对制造业的改造升级项目做好技术鉴定与信息确认,这样可以减少信息不对称带来的不确定性,帮助制造业企业更加准确地享受税收方面的政策红利,助力制造业高质量发展。

近年来,江西省税务部门充分发挥税收职能作用,通过分类施策、服务协同、数据联动等举措,引导资源要素向绿色低碳领域集聚。上饶税务部门推出了“税务管家”服务,为企业量身定制涵盖研发费用加计扣除、环保专用设备投资税额抵免、高新技术企业所得税优惠等一揽子政策的“专属清单”,并提供全程跟踪辅导。

内蒙古税务部门与生态环境部门展开协作,顺利完成了环保税涉税信息共享平台税务端部署、环保端升级以及涉税共享数据标准化处理等重点建设任务,并在新电子税务局上线了环保税智能预填功能。通过与生态环境部门打通数据通道,实现自动监测数据、行业排污系数库等关键信息的直连,达成了以数据“一键调取”取代人工跑腿的目标。纳税人完成税源采集后,系统能够自动匹配核算方法、预填申报信息、计算应纳税额及减免税额,纳税人核对无误后一键提交即可完成申报。智能预填功能不仅提升了申报效率,减少了因数据错误引发的申报风险,还实现了从事后风险筛查向事中纳税核验的转变。

同样,在江苏南京,税务部门与环保部门搭建了“环保税协作平台”,能够实时监测并展示工业园区企业的排污数量、

排污浓度等数据,还为企业提供了“智能预填”申报服务。在江苏常州,经开区税务部门联合区生态环境分局、区建设局签署了扬尘环保税协作共治备忘录,依托生态环境部门的现场巡检以及建设部门共享的开工信息,及时督促企业依法申报纳税,规范排污行为。

数字化融合加深

增值税发票数据显示,2025年,数字产品制造业销售收入同比增长9.4%;制造业企业采购数字技术金额同比增长10.4%,增速较上年加快3.5个百分点,其中汽车制造业、计算机通信设备制造业采购数字技术金额同比分别增长24.5%和11.8%,数字经济与实体经济融合不断加深。

以汽车行业为例,工业和信息化部等四部门此前发布《汽车行业数字化转型实施方案》,提出到2027年,整车标杆企业智能制造能力成熟度等级提升一档,零部件企业数字化水平显著提升;到2030年,行业整体数智化发展达到较高水平。一系列政策实施的持续效果,既体现在税收数据上,也体现在制造业转型升级的坚实步伐上,为经济的高质量发展提供了有力支撑。

余靖雯分析,像汽车制造业等领域的制造业数字化融合,不仅有利于制造业企业在国内市场打破产品“内卷化”的困境,重点还在于培育以技术创新为核心的国际竞争力,为我国企业更好地“走出去”,产品更好地出海、走向国际市场提供助力,让国内企业在全球市场上具备更强的竞争力。

近年来,多地税务部门也在大力推进数字化建设,通过深化税企协作、挖掘数据价值,有效提升了纳税服务能力。

山东税务部门持续深化依法治税、以数治税、从严治税,聚焦助力企业“走出去”和制造业高质量发展,为各类经营主体打造公平有序的税收营商环境。山东税务部门以数字化转型条件下的税费征管“强基工程”为抓手,将合规引导融入税费服务、税收监管关键环节,通过合规政策辅导、风险提前防控、服务全程跟进,帮助企业夯实合规经营基础,提升发展的竞争力,助力“山东制造”企业以合规为翼,在全球化浪潮中破浪前行。

天津市税务部门持续丰富数据工具,推动税费基础管理不断提质增效。据了解,在天津市税务部门打造的“大数据强基智判”平台中,有一个具有强大功能的“税务数字人”模块。它能把分散在不同系统里的涉税数据精准提取、整合,帮税务干部实现对区域企业按街镇、行业、注册类型进行实时数据监控;还能围绕登记、申报、征收、发票、经济分析等主题,形成税务干部需要的信息。

“未来推动制造业向智能化、绿色化、融合化转型,仍需在细节处扎实发力。因地制宜结合各地产业的特点,对制造业不同门类提供更具针对性的支持。同时应考虑地方财力,优化纳税服务,确保惠企措施落到实处、发挥实效。”何代欣说。

中共普洱市委党校

多举措助力法治政府建设

法治是人类社会进入现代文明的重要标志。法治兴则民族兴,法治强则国家强,坚持全面依法治国是国家进一步全面深化改革必须贯彻的重大原则之一。

近年来,中共普洱市委党校全面落实国家关于法治政府建设的决策部署,立足干部教育培训主阵地职能,通过“人才培养、智库支撑、服务延伸”多维发力,为普洱市法治政府建设提供坚实的人才保障和智力支撑。

提升人才培养实效

为党育才,是党校的价值所在。党需要什么样的干部,党校就培养什么样的干部。普洱市委党校始终聚焦主责主业,发挥党员干部培训主渠道作用,着力深化法治教育改革,科学构建“理论学习+实践探索”相结合的育人机制,在培养更多尊法学法守法用法的干部上积极作为。2021年以来,先后开发国家法律和党内法规等普法课程11门,举办培训班262期,安排国家法律和党内法规等普法课程128次,培训学员14534人次。

实施定制化培训。党校针对不同层级干部的差异化需求,重点举办普洱市党委政法委系统政治能力提升培训班、普洱市司法行政系统干部素质能力提升培训班和普洱市党委政法委系统政治轮训暨平安普洱建设专题培训班等班次,进一步提升学员依法行政、依法治

理能力。开办2025年普洱市家庭教育指导员能力提升培训暨妇联干部素质能力提升培训班,为来自10县(区)、103个乡镇(街道)、90个社区的妇联干部或热心家庭教育事业的人士,开展法律法规、家庭教育政策等实用内容的专题培训,提升“她力量”再发力。

构建系统化课程体系。党校始终坚持政治站位,将“应知应会党内法规清单”等法律法规作为核心普法内容,明确普法对象、时间节点、宣传方式等,构建普法责任体系;在基本培训、重点班次中推荐《普洱市领导干部应知应会党内法规和法律法规清单》《中华人民共和国民法典》《高质量发展:迈向现代化新征程的中国》等自学书目,充分利用“普洱党校”微信公众号,常态化推送法律法规解读和理论文章,营造浓厚的学习氛围。

创新实践教学模式。党校推行“两个带来”教学模式,引导学员带着工作学习中遇到的实际问题参训。组织学员到思茅产业园区及重点民营企业开展现场教学,近距离了解企业发展诉求,切实增强服务企业的意识和本领。带领中青班学员前往红河、玉溪等地,开启生态保护与基层治理的“实战课堂”,聚焦红河石屏“三治一改善工程”、玉溪红塔区“1+5+N”综合治理体系、牟定县“资源+科技赋能”综治中心等进行沉浸式调研,为普洱市高质量发展探索良策。

凸显智库服务功能

党校作为党的思想理论战线的重要方面军,承担着为党献策的重要职责,是党校高质量发展的作用体现。普洱市委党校秉持“科研为教学奠基、为政府决策服务”定位,坚持将法治政府建设工作融入校(院)中心工作,聚焦普洱市法治政府建设等重点领域组织申报课题、撰写理论文章和咨政报告,在发挥哲学社会科学重要智库作用中为全市法治建设提供理论支撑、决策参考和智力支持。

开展有组织科研。党校及时组建以党员教师为核心的科研课题组,针对普洱市经济社会发展中的重大理论与现实问题,率先深入基层开展调研,产出高质量科研成果。积极搭建对外合作平台,强化与上级党校、高校、科研机构的交流合作,拓宽科研视野、整合科研资源;2025年成功立项哲学社会科学规划课题1项、省委党校课题2项、省社院科研协作课题6项、市哲学社会科学规划研究课题2项。

强化社会服务职能。党校积极响应“普法强基补短板”专项行动的号召,依托优质课程资源和科研成果,组织党员教师组建宣讲团,深入定点帮扶村江城哈尼族彝族自治县整董镇滑石板村等乡村、社区,以及机关、企业开展理论宣讲及志愿服务活动。以专题授课、入户宣传的形式,了解群众的想法和法治

需求,针对容易引发恶性案件的“酒、情、财、气”等具体问题,通过拉家常、话家事的形式开展入户普法宣传,提升宣讲的覆盖面和影响力,提升群众的法律意识,强化青少年法治宣传教育。深入乡镇中小学开展未成年人普法宣传专项活动,宣传《未成年人保护法》《预防未成年人犯罪法》等相关法律知识,帮助他们提高安全意识和自我保护能力,引导他们学会用法律武器维护自身合法权益。以重大节庆等时间为重点,全面推行“大排查、细调处、重预防”工作,对排查出的重大矛盾纠纷,充分发挥基层党组织战斗堡垒和党员先锋模范作用,做到“发现在早、化解在小”,奏响基层治理“和谐曲”。

助力营商环境优化

法治是最好的营商环境,在法治环境下,才会有公平的竞争,才能有利于发展。普洱市委党校坚持以推进法治政府建设为抓手,将学习宣传贯彻《云南省优化营商环境条例》作为助力法治政府建设的重要举措。2025年,《开放时代乡村治理中的复合型经纪机制构建与多主体囊括》《新法治环境下档案普法的要求、内涵与方向》2篇文章在北大核心期刊发表;向市政府报送咨政报告26篇,其中《推动普洱市基层立法联系点工作高质量发展的建议》等15篇咨政报告获得批示。

坚持以上率下。党校着力抓好自身理论学习,充分发挥干部“关键少数”的示范作用,按照“法律进机关”的要求,利用理论学习中心组学习、主题党日、党支部“三会一课”等形式,确保全校教职工准确把握《中国共产党党校(行政学院)工作条例》的精神实质和核心要义,切实增强法治意识和服务意识。

抓实干部培训。党校在县处级、乡科级干部进修班等基本培训和重点班次中,设置《民营经济促进法》《构建良好的营商环境 推进经济高质量发展》等专题课程,邀请相关部门专家深入解读政策法规,帮助学员全方位理解营商环境建设。2025年,举办基本培训班次15期,培训学员1133人。聚焦普洱市2025年工作重点,与市相关部门共同举办普洱市国资系统国企改革专题培训班、普洱市务实招商业务培训等17期重点培训班次,培训学员3289人次。

当好乡村守护者。党校找准司法服务与乡村振兴实施的切入点和结合点,在转变农村土地性质、宅基地伐木审批等方面出谋划策,依法加大对家庭农场、农民专业合作社等新型农村市场主体保护力度,为乡村产业兴旺、社会治理有效等提供有力司法服务,推动农业生产规模化经营和产业化发展。

(杨文冲) · 广告