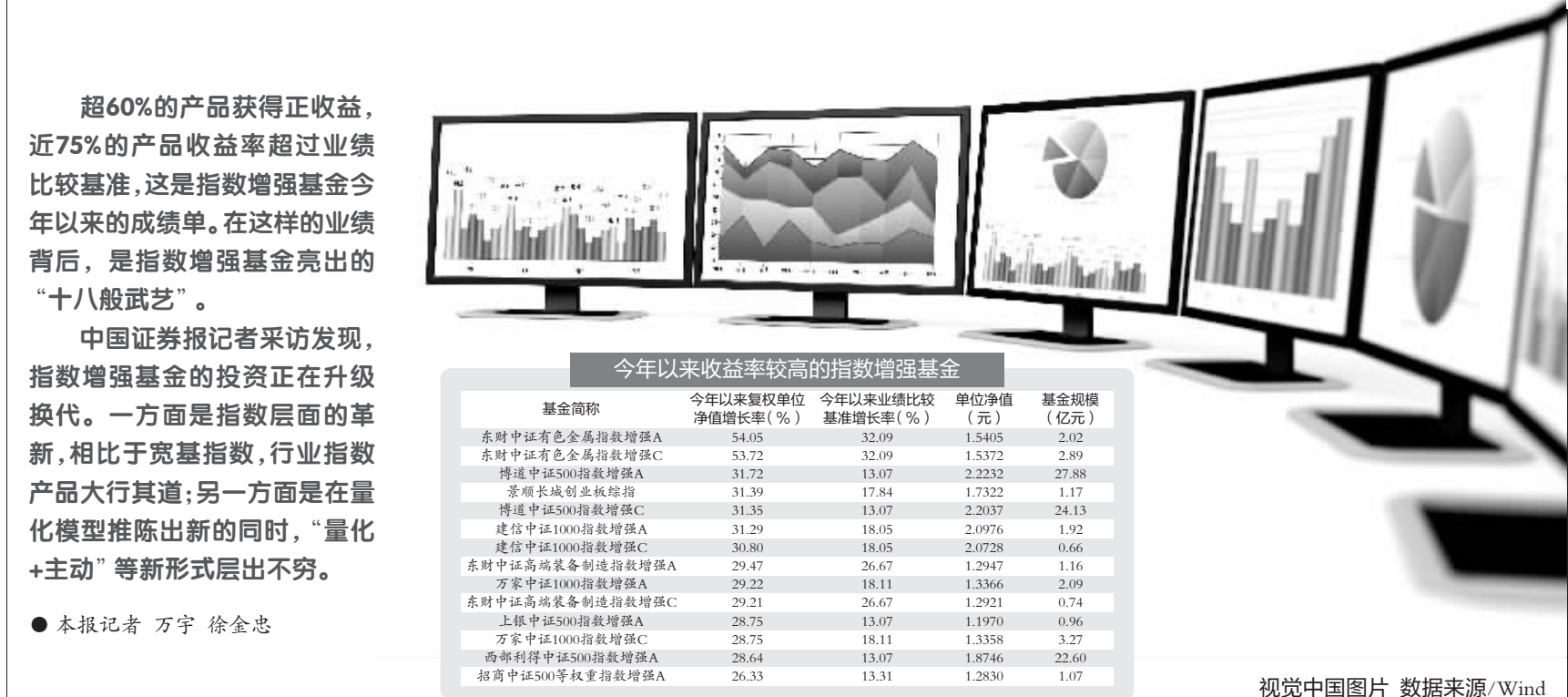


逆势赚钱抢眼 指数增强基金“起飞”有秘诀



超60%的产品获得正收益，近75%的产品收益率超过业绩比较基准，这是指数增强基金今年以来的成绩单。在这样的业绩背后，是指数增强基金亮出的“十八般武艺”。

中国证券报记者采访发现，指数增强基金的投资正在升级换代。一方面是指数层面的革新，相比于宽基指数，行业指数产品大行其道；另一方面是在量化模型推陈出新的同时，“量化+主动”等新形式层出不穷。

● 本报记者 万宇 徐金忠

超额收益明显

指数增强基金今年以来业绩表现抢眼，Wind数据显示，截至12月6日，今年以来全市场280只可统计的指数增强基金中，208只基金相对业绩比较基准都取得了超额收益，占比74.29%。同时，在这280只基金中，175只今年以来获得正收益，占比62.50%。

具体来看，得益于有色金属板块的良好表现，东财中证有色金属指数增强A是今年以来收益率最高的指数增强基金，收益率达54.05%。该基金也是今年超额收益率最高的基金，超额收益率达21.96%。

此外，浙商港股通中华预期高股息指数增强A、博道中证500指数增强A等42只指数增强基金今年以来的收益率也都超过了10%。

观察发现，在业绩比较基准是负收益的情况下，一些指数增强基金亮出“十八般武艺”，逆势取得正收益。今年不少白马蓝筹股股价大幅下跌，截至12月6日，今年以来沪深300指数下跌6.11%，但富荣沪深300指数增强、天弘沪深300指数增强等指数增

强基金都取得了正收益。另外，建信MSCI中国A股指数增强等基金也在业绩比较基准收益为负的情况下取得正收益。

秘诀在哪里

那么，这些斩获正收益、战胜业绩基准的指数增强基金，插上了怎样的翅膀？

以富荣基金为例，公司旗下的富荣沪深300指数增强近两年以来取得亮眼的超额业绩。海通证券统计数据显 示，截至11月30日，富荣沪深300指数增强A近两年以85.64%的超额收益率在143只同类产品中排名第一。即便在今年沪深300表现欠佳、收益率为负的情况下，富荣沪深300指数增强A近一年的超额收益率也在20%以上。

据介绍，该基金通过自上而下和自下而上两套选股逻辑形成攻守均衡、策略互补的沪深300混合增强策略，力争为持有人获取更稳健的超额收益。富荣沪深300指数增强基金经理即骋成介绍，该基金争取九成以上持仓都是指数成分股，非成分股一定要对沪深300在历史上有非常明确的

超额收益，才会把它放在策略里面。他表示，宏观研究对于不同因子的赋权很重要，这会直接影响个股的打分情况；主观判断对于同行业个股的选择也很重要，尤其对于沪深300，因为成分股差别比较大。

“我们跟其他公司相比，最大的区别可能就是主观的介入稍微多一点。”郎骋成表示，“对于传统量化，不管是因为天资聪明还是勤奋，你是好学生就是好学生。但对于我们来说，需要找到一些天资聪明的，也需要找到一些勤奋的。所以，如果量化模型打出了一个高分，我要知道为什么打出这个分，并且它值不值这个分。这其中有一些原因是短期性的，会把它分值往下调，或者是把这个因子屏蔽掉。”

基金公司抓紧布局

前述沪深300指数增强基金的表现，只是一个例子。观察一些细分行业指数，更是能看到增强策略在这些优质赛道上的魅力，这样的魅力正在吸引越来越多的基金公司抓紧布局。

例如，12月8日起，西部利得基金即将发行西部利得CES芯片指数增强

基金。西部利得基金表示，该基金在力争有效复制标的指数基础上，增强策略采取精选龙头和量化配权相结合的投资策略，“量化宽度+主观深度”力争收益增厚，捕捉芯片产业黄金发展机遇。有意思的是，这只基金产品的拟任基金经理有两位，一位是公司主动量化投资总监盛丰衍，另一位则是公司科技组组长陈蒙。盛丰衍擅长通过量化手段增强产品收益，凭借过去管理产品的出色业绩和风趣幽默的文采受到不少投资者的关注；陈蒙的投资能力覆盖TMT、新能源等方向，聚焦成长行业，擅长前瞻布局，力争挖掘周期向上的产业机会。

华宝证券基金分析人士表示：“近两年指数增强基金发展加快，在模式上也很有创新。一方面，宽基指数仍然是指数增强基金重要的赛道，各家基金公司大多做出了自己的特色，例如量化模型的升级等；另一方面，特色指数的增强产品越来越受到投资者欢迎，本身这些指数多数处于景气赛道，再加上增强策略，给投资者带来了不错的投资体验。后者甚至可能成为一些中小基金公司在指数增强产品布局上逆袭的法宝。”

视觉中国图片 数据来源/Wind

券商与基金“抢人” 基金研究员成“香饽饽”

● 本报记者 张舒琳

随着投顾业务备战日趋激烈，券商与基金的“抢人”大战趋于白热化。中国证券报记者梳理发现，近期不少大中型券商正以极具诱惑力的薪资，“跨界”招揽基金研究员。在券商人士看来，由于短时间内业务需求显著增长，而相应的人才稀缺，尽管岗位薪资水涨船高，但招人十分困难。

百万年薪招人

据某招聘网站公开信息，近一个月以来，已有多家中大型证券公司招聘基金研究岗人员，给出的待遇颇具吸引力：月薪3万至6万元，一年发24个月薪水。以此计算，年薪在72万到144万元之间。即使是在普遍“不差钱”的基金行业，能给出百万年薪的研究岗位也并不多见，更何况是“跨界”招聘的券商。如此高薪并非个例，此前，也有头部券商以100万元到160万元的年薪高调招人。此外，除了基金公司和券商，财富管理公司及第三方销售机构近期也纷纷开启“抢人”大战，基金研究员可谓炙手可热。

中国证券报记者发现，券商跨界招聘基金研究员，大多是为了满足投顾业务和FOF业务需求。如上述百万年薪的岗位，要求应聘者熟悉基金投顾相关法律法规、具备3年以上证券投资或基金研究经历、擅长公募基金评价等。具体工作内容则主要是建立自上而下的大类资产配置、中观行业配置、微观基金评价与筛选的基金投资组合策略框架，确认不同基金投资组合策略、不同风险等级下设定的

看好A股运行韧性 金牛私募掘金重点曝光

● 本报记者 王辉

近期欧美股市大幅波动，A股市场运行则展现出明显的独立性。来自多家金牛私募的12月月度策略观点显示，多数机构看好现阶段A股的运行韧性，并对A股年末收官表现持积极态度。在结构性机会上，与“双碳”相关的板块依然是金牛私募掘金的重点。

A股独立性显现

世诚投资称，随着年末临近，近期影响A股市场的两个因素值得关注。一是奥密克戎变异病毒，二是美股的高位波动以及美联储货币政策变化。不过，上述两个因素对于A股市场的影响和风险总体可控，A股的相对独立性正在显现。

对于12月A股市场的运行趋势，目前多家金牛私募将A股股指层面的研判定调为震荡。石锋资产认为，考虑到宽松的流动性依然是下一个阶段市场运行主要背景，市场依然存在结构性机会。对于年末一段时间的 市场表现，石锋资产认为，12月A股市场总体运行基调仍将是维持震荡趋势，领涨板块预计将出现轮动。

和聚投资表示，在国内目前的疫情防控机制下，奥密克戎变异病毒在国内产生较大影响的概率较低。而如果在奥密克戎变异病毒的影响下，全球经济复苏推迟、供应链受限，中国的出口可能会持续表现强劲，经济增速放缓压力将有一定程度的缓解。整

各类基金类别比例区间，设计相关算法和模型，筛选基金产品，完善基金评价体系。

广发证券的招聘信息显示，对公募基金研究岗（债券方向）的职责要求是债券信用风险分析和识别，筛选债券基金管理人，从事FOF业务债券基金投资组合研究工作，定期追踪基金管理人及产品情况。

用人需求大增

由于今年以来投顾业务和FOF业务用人需求大增，基金研究一员难求。一位券商人士透露：“如今招基金研究员的薪资和以前相比大幅提升。由于行业非常缺人，岗位薪资水涨船高，真正的大咖年薪已经达到上千万元。”一位业内人士表示。

即使给出极具诱惑力的年薪，具备基金研究经历的人才也是“一将难求”。上述人士感叹：“本来做基金研究的人就比较少，今年FOF和基金投顾业务爆发，用人量激增，现在可以说是非常难招人。”

某FOF基金经理也表示，最近频繁接到猎头打来的电话，每天都在被“挖墙脚”。他表示：“由于今年公募行业FOF、基金投顾等业务发展壮大，朋友圈经常出现招聘投顾基金经理的信息。”

中国证券报记者调研了解到，随着多家基金公司和券商获得投顾业务试点资格，各机构都在积极备战，一些基金公司已经成立了专门的管理部门，招兵买马也在火热进行中。“未来一个月，我们将有两位基金经理及两名研究员陆续入职。”某中型基金公司管理人士介绍。

体而言，当前市场总体估值不高，风险有限。

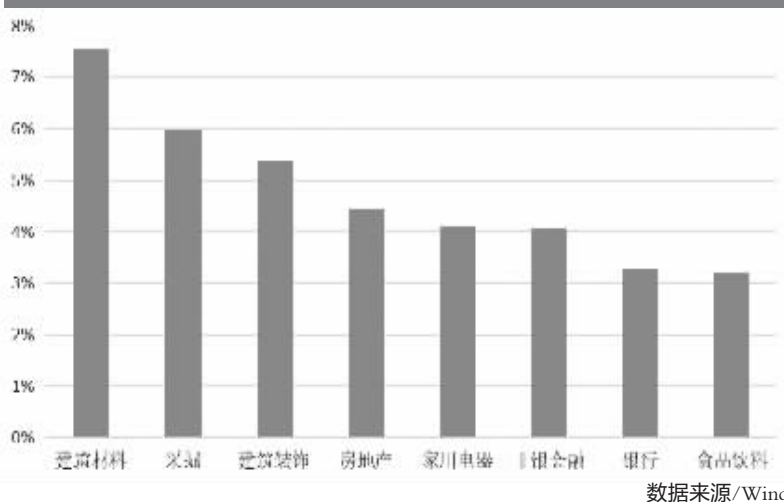
“双碳”主题受青睐

在具体投资机会上，与“双碳”相关的领域继续成为金牛私募12月关注的焦点。景领投资称，在跨周期调节政策作用下，预计明年中国投资和消费增速将逐步从底部回升。其中投资的方向将以新基建为主，特别是“双碳”目标下，节能、智能化电网等板块可能会长期受益。目前调整了部分仓位，增加了成长类公司的配置，而以新能源为主体的能源结构则是长期看好的方向。

站在年末时间窗口，和聚投资表示，会将主要精力分配在寻找明年的投资机会上，特别是2022年能维持高增长的行业和材料。具体包括动力电池、锂电材料、光伏、军工方向等。目前，公司的持仓仍主要集中在高成长、高景气的先进制造业环节。

丹羿投资认为，年末一段时间A股的低碳经济板块无疑是重要的结构性主线之一。过去两年，低碳领域的投资机会更多体现在光伏和锂电这两个领域。需求不断超预期导致这两个领域都出现涨价，但当上游价格上涨至抑制下游需求时，量价齐升阶段可能已经过去。从长周期看，新事物的普及一定是靠技术进步来实现。因此，该机构认为，这些领域未来的机会更多不在偏周期的涨价环节，而是新技术应用的环节，例如电动车的智能化、光伏电池技术的演化等。

12月以来累计涨幅较大的申万一级行业



扩充“弹药库” 百亿私募大佬密集发新品

● 本报记者 王宇露 李惠敏

近日，千亿私募景林资产旗下新产品启动发行备受市场关注，继景林之后，星石投资江晖、源乐晟曾晓洁、盘京投资庄涛等百亿私募大佬也将在今年末至明年初密集发行新产品。

百亿私募集体发新产品，是否意味着牛市信号来了？对此，机构人士认为，明年上半年市场流动性依然充裕，将以结构性行情为主，优质权益资产将继续受到追捧，但市场整体估值抬升的空间可能不大。具体到行业上，可关注制造、消费等行业以及超跌后港股的投资机会。

新产品相继发行

12月6日，景林资产新产品正式启动发行，全天获得逾30亿元的认购资金。值得注意的是，除了景林之外，近期不少百亿私募都有新产品发售计划。

星石投资董事长江晖管理的一只产品将于下周开始发售，先后在民生银行、交通银行等渠道上线。据了解，该产品设置三年持有期，持有三年以上可免赎回费用。同时，该产品采取“年化单利10%”的浮动费用计提基准，即只对年化收益高于10%的部分才计提浮动费用，否则没有任何浮动费用。例如，如果持有3年，收益30%以上的部分才计提浮动费用；如果持有5年，收益50%

以上的部分才计提浮动费用。

近两年业绩居前的百亿私募源乐晟也将在明年1月初发行由董事长曾晓洁管理的产品。中国证券报记者了解到，源乐晟并没有大幅扩充公司管理规模的计划，但会对公司现有资金结构进行一定调整。值得注意的是，今年2月，曾晓洁管理的产品曾在中信证券发售，据渠道人士透露，1600个名额遭抢。随后，其产品3月份在其他几个渠道发售后就进行了封盘。

此外，渠道人士透露，明年1月初盘京投资新引入的基金经理崔同魁将新发一年持有期私募产品，该产品由龙头券商负责代销，募集资金约25—30亿元。明年2月，盘京投资董事长庄涛也将新发一只产品。

以结构性行情为主

多位百亿私募大佬不约而同选择了今年末或明年初这段时间发售新产品，是否意味着牛市的信号来了？

对此，星石投资分析，随着央行降准，明年一季度有望迎来信贷小高峰，股市也会得到正反馈。目前沪深两市成交额持续位于1万亿元以上，市场热度不减。在此背景下，股市情绪有望获得提振，年末通常是酝酿风格转换的关键时点，有可能出现跨年行情。

不过，星石投资认为明年市场仍以结构性机会为主，市场整体估值抬升的

空间可能不大。但长期来看，随着居民财富、海外资金等不断增配权益资产，A股市场的估值中枢将不断上升。

盘京投资也表示，展望明年，上半年市场流动性依然充裕，以结构性行情为主，优质权益资产将继续得到追捧。

近期，受奥密克戎变异病毒、美联储缩债预期等因素影响，全球多个市场股指均出现一轮急速下跌，不少中概股也显著走弱。在此背景下，景林资产表示，坚定看好市场波动带来的好公司买机会。

不过，从第三方平台的数据来看，股票私募总体较为谨慎，仓位不断刷新年内新低。截至11月26日，股票私募整体仓位为75.29%，环比减仓0.61个百分点。近期股票私募仓位已经连续4周低于76%，远低于高峰时82.50%的仓位水平。百亿私募下半年减仓力度明显，截至11月26日，百亿私募整体仓位为75.74%，环比减仓2.08个百分点，成为当周不同规模股票私募中减仓力度最大的一类私募。

挖掘确定性机会

尽管私募对后市股指大幅上涨保持谨慎，不过在结构性行情中，仍有不少行业机会值得挖掘。

曾晓洁表示，明年确定性机会包括：一是有些行业本来增长是没有问题的，但今年因为成本上升、海运费大幅

增长带来的压力，导致利润率较低或利润增长比较慢。随着以上问题的缓解，这类公司明年的利润增长会明显加速。二是关注制造业的崛起。中国的新制造业正在全面崛起，例如电动化和智能化带来的汽车产业链崛起；改造电网，发展风电、光伏产业，大规模发展储能；在半导体、精密设备、机床、新材料等重点环节加速发展，相关公司收入增长非常迅速。三是港股有投资机会。今年以来港股跌幅很大，跌得比较透。一些成长性不错的产业和个股或许有机会。

星石投资则主要看好消费方向。展望2022年，消费板块景气度或出现反转。一方面，供给出清的逻辑依旧存在，预计明年消费需求的释放将继续向疫情前收敛，叠加疫情影响下行业出清彻底，消费板块盈利能力将持续提升，盈利改善的弹性甚至可能远超预期。另一方面，今年以来消费板块表现低迷，部分细分行业和个股已经处于合理估值水平，当前市盈率虚高可能只是因为今年盈利阶段性下滑，多数消费行业的市净率水平处于近10年中等偏低的水平，已经具备较好的长期收益空间。

盘京投资同时表示，汽车智能化是一个充满变数的新兴赛道，新巨头入局及车厂的软件自研潮都会带来不确定性风险，需仔细判断长期维度下哪类细分领域符合产业分工趋势，寻找卡位清晰且壁垒优势显著的服务商。

证券代码:600196
债券代码:143020
债券代码:143422
债券代码:155007
债券代码:155068
债券代码:175708

股票代码:复星医药
债券简称:17复药01
债券简称:18复药01
债券简称:18复药02
债券简称:18复药03
债券简称:21复药01

编号:2021-168

上海复星医药(集团)股份有限公司
2021年第三次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
重要内容提示:
●本次会议是否有异议议案:无
一、会议召开和出席情况
(一)股东大会召开的时间:2021年12月7日
(二)股东大会召开的地点:上海市新华路160号上海影城
(三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:

1.出席会议的股东和代理人人数	220
其中:境内上市内资股(A股)股东人数	218
境外上市外资股(H股)股东人数	2
2.出席会议的股东所持有表决权的股份总数(股)	1,131,088,534
其中:境内上市内资股(A股)股东持有股份总数	968,376,850
境外上市外资股(H股)股东持有股份总数	162,711,684
3.出席会议的股东所持有表决权股份数占公司持有表决权股份总数的比例(%)	44.1332
其中:境内上市内资股(A股)股东持股占公司股份总数的比例(%)	37.8844
境外上市外资股(H股)股东持股占公司股份总数的比例(%)	6.3488

(四)表决方式是符合《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)及《上海复星医药(集团)股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)的规定,大会主持情况等。

本次股东大会由上海复星医药(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”)董事会召集,采取现场和网络投票相结合的方式召开,由本公司董事长吴以芳先生主持。本次股东大会的召集、召开及表决方式符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。
(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况
1.公司在任董事9人,出席2人,执行董事吴以芳先生、独立非执行董事王全弟先生出席了本次股东大会;非执行董事陈伟华先生、戴方先生、徐晓亮先生、董海辉先生、独立非执行董事李玲女士、汤合良先生、余祥山先生因其其他公务未能出席本次股东大会。
2.公司在任监事3人,出席3人,任倩女士、曹相兴先生、曾一民先生出席了本次股东大会。
3.本公司执行总裁兼首席财务官关晓晖女士、副总裁兼董事会秘书董晓颖女士出席了本次股东大会。
二、议案审议情况
(一)非累积投票议案
1.议案名称:关于延长与上海复宏汉霖生物技术股份有限公司科创板上市有关授权有效期及更换授权人士的议案
审议结果:通过
表决情况:

股东类型	赞成	反对	弃权
A股	966,841,398	99,8414	1,313,550
H股	162,711,681	99,9999	3
普通股合计	1,129,553,079	99,8642	1,313,553
			0.1161
			221,502
			0.0197

(二)累积投票议案表决情况
2.关于选举执行董事的议案

议案序号	议案名称	得票数	得票数占出席会议有效表决权的比例(%)	是否当选
2.01	选举王可心先生为执行董事	1,109,020,465	98.0490	是
2.02	选举关晓晖女士为执行董事	1,110,580,075	98.1868	是

(三)涉及重大事项,占5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	赞成		反对		弃权	
		得票数	得票数占出席会议有效表决权的比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
2	关于选举执行董事的议案						
2.01	选举王可心先生为执行董事	26,977,833	89.0000				
2.02	选举关晓晖女士为执行董事	26,513,770	87.5575				

(四)关于议案表决的有关情况说明
1.涉及股东回报议案的议案:不适用
2.本次股东大会议案1为特别决议议案,获得超过出席会议的有表决权股份总数的三分之二以上通过
3.本次股东大会议案2为对A股中小投资者单独计票的议案。
三、律师见证情况
1.本股东大会见证的律师事务所:国浩律师(上海)事务所
律师:承娟芳、贺佩菲
2.律师见证结论意见:
本次股东大会的召集、召开程序符合法律、行政法规、《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的规定,出席本次股东大会人员的资格、召集程序均符合有效;本次股东大会的表决程序、表决结果均符合有效。
四、备查文件目录
1.经与会董事和记录人签字盖章并加盖公章的本次股东大会决议;
2.给见证的律师事务所主任签字并加盖公章的律师见证意见。

上海复星医药(集团)股份有限公司
2021年12月7日

(三)涉及重大事项,A股5%以下股东的表决情况			
议案序号	议案名称	赞成	反对
		得票数占出席会议有效表决权比例(%)	得票数占出席会议有效表决权比例(%)
2	关于选举执行董事的议案	26,977,833	89,0900
2.01	选举王可心先生为执行董事	26,977,833	89,0900
2.02	选举关晓晖女士为执行董事	26,513,770	87,5575

(四)关于议案表决的有关情况说明
1.涉及股东回避表决的议案:不适用
2.本次股东大会议案1为特别决议议案,获得超过出席会议的有表决权股份总数的三分之二以上通过。
3.律师见证情况
1.本次股东大会见证的律师事务所:国浩律师(上海)事务所
2.律师见证结论意见:
本次股东大会的召集、召开程序符合法律、行政法规、《上市公司股东大会规则》和《公司章程》的规定;出席本次股东大会人员的资格、召集人资格均合法有效;本次股东大会的表决程序、表决结果合法有效。
四、备查文件目录
1.经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的本次股东大会决议;
2.经见证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书。

上海复星医药(集团)股份有限公司
2021年12月7日