

直击上海基金公司复工首日：“金融脉搏”强劲跳动

灯光打开，屏幕亮起，久违的笑声环绕着办公室，上海多家公募私募复工了。

在接到公司关于逐步稳妥恢复现场办公安排的通知后，6月1日一早，中信保诚基金研究部总监吴昊便乘坐地铁前往公司上班。许久未走这段上班路，感慨之余，吴昊拍下照片发到朋友圈留念。

类似中信保诚基金的例子还有很多。6月1日，多家基金公司加快推进复工复产，充满活力的“金融脉搏”强劲跳动。熟悉的上海，你好。

● 本报记者 李岚君

核心员工返岗

上海日前发布重振经济50条措施，其中强调6月1日起取消企业复工复产“白名单”，推动各企业“应复尽复”，多家基金公司积极响应，投资、交易、研究、风控、运营、IT等核心岗位人员返岗。

6月1日，配合完成核酸阴性报告检查、场所码扫描、测温等疫情防控程序后，吴昊进入公司。简单收拾了办公桌面，吴昊便投入到新一天的繁忙工作中。

疫情防控期间，吴昊的工作转为线上，包括内部讨论、路演接待、调研访谈等。尽管疫情并没有影响投研工作的正常开展，但吴昊仍对线下工作充满期待。在当天开盘前的晨会上，吴昊与久未见面的研究员沟通经济、市场、行业、公司变化。下一步，投研人员不用“隔空”参加券商路演和调研访谈，而是可以安排面对面交流。

除投研团队外，多家公司以轻重缓急为原则，核心岗位优先复工返岗。当日，中欧基金约110名员工复工返岗，包括投资、交易、研究、风控、运营、IT等核心岗位员工，其余员工维持远程办公模式，各项工作都在有序推进。

海富通基金全面推进复工复产进程，目前各项业务保持平稳运营，办公模式对于公司核心业务未造成影响。核心岗位的部门在人员轮换的同时，预备了应急方案。

中欧基金根据各项业务的轻重缓急，以谨慎、必要、有序为原则，在严格遵守疫情防控要求的前提下，合理部署投资、市场、运营等各业务条线的工作安排，确保业务安全平稳运营。公司紧跟政策，做好充分应对，逐步从“现场封闭值守+远程办公”向现场复工过渡，最终实现全面复工复产。

5月31日晚，“逆行”的博道“英雄联盟”结束了71天的最后一天值守，陆续回家。这群员工在封闭初期便驻守公司，平均驻守64天，最长的达71天。在此期间，全体员工采取“线上+线下”模式，各项工作有序开展，投资运营平稳，销售和客服渠道畅通，并通过微信公众号、视频号、在线直播等形式，与投资者保持沟通 and 交流。

6月1日，博道基金安排第一批15名复工人员前往办公室，与封闭初期的值守员工完成轮换。在此之前，已对居家办公人员进行了多轮摸排，包括居家办公员工的健康情况和员工所在街道的疫情防控情况，做好具备返岗条件员工统计。

除公募基金外，私募基金也在有序复工。6月1日8时30分，住在上海各地的涌津投资员工出现在办公室，正常开展工作。研究部门一如既往地晨会上汇报各自跟踪标的的最新情况，运营及交易部门紧张地准备着产品运作及交易工作，市场部门紧锣密鼓筹备着拜访客户、洽谈合作等事宜。



视觉中国图片

坚持防疫不松懈

在办公场地方面，目前博道基金所在办公楼已按复工复产要求设置了数字哨兵和场所码。在办公区域内，公司为此做了完善的后勤保障工作，包括前台、茶水间等均配置了相关防疫用品，办公室坚持每日消杀。此外，公司还贴心准备了复工返岗指南，涵盖员工复工准备、个人防护建议、办公防疫说明、报备联络安排等方面。

中信保诚基金驻守员工6月1日在公司办公大楼的核酸检测点检测后便可在6月2日下班后回家。疫情防控以

来，中信保诚基金业务从未间断，正是由于许多员工在一线坚守，其中不少人驻守公司长达70余天。

6月6日到10日，中信保诚实行必须到岗人员值班制度，主要包含公司高管、IT、运营、交易、行政等核心岗位及保障部门，部分员工将24小时驻守公司进行值班以确保业务稳定运营，其他人员每日通勤上班。后续公司将根据疫情防控动态，适时调整不同等级的复工方案，逐步稳妥恢复现场办公。目前已经完成场所码等数字化防疫手段的安装部署，并在推进执行环境消杀、保洁及配套保障方案，旨在为现场办公人员提供安全、良好的办公环境及完善的后勤保障。

“压哨发行”频现 部分基金公司患上“拖延症”

● 本报记者 王宇鑫

今年前5个月新成立基金共571只，总发行份额突破4000亿份，不过较2021年同期的13387.96亿份减少约66%。与此同时，多只基金获批后超过150天才开始发行，有的甚至获批后180天“压哨发行”，这是基金公司在当前市场环境下的无奈选择。不过，基金机构认为，A股调整或已接近尾声。

债基发行份额占比逐月提升

Wind数据显示，截至5月31日，今年前5个月新成立基金共571只，总发行份额4491.37亿份，较2021年同期的13387.96亿份减少8896.59亿份。

从具体类型看，前5个月新成立股

票型基金112只，发行份额322.58亿份；混合型基金250只，发行份额1499.54亿份；债券型基金144只，发行份额2407.04亿份；另类投资基金4只，发行份额12.85亿份；QDII基金9只，发行份额18.17亿份；REITs基金1只，发行份额10亿份；FOF51只，发行份额221.19亿份。

5月共有91只新基金成立，总发行份额917.96亿份，较4月的835.12亿份有所回升。其中，5月新成立股票型基金13只，发行份额47.60亿份；混合型基金29只，发行份额70.75亿份；债券型基金37只，发行份额778.97亿份；QDII基金1只，发行份额2.48亿份；FOF11只，发行份额18.16亿份。

值得注意的是，今年以来，债券型基金发行份额占比逐月提升，1月至4月这

一比例分别为11.58%、34.46%、61.11%、75.83%，5月进一步升至84.86%。

从平均发行份额看，基金发行回暖势头十分显著。5月新成立基金的平均发行份额为10.09亿份，今年以来该数据首次突破10亿份。

新基金“压哨发行”

在近期发行的基金中，有不少是基金公司在去年底或今年初时申报并获批的产品。手握基金批文，基金公司没有选择立刻发行。

比如，4月20日发行的鹏扬中债3—5年国开行A，于2021年10月22日获批。4月8日开始发行的中银远见成长A，于2021年10月11日获批。博时富鸿金融债3个月定开于5月9日发行，距离获批日有165天。中欧量化动能A、华夏均衡养老三年、诺德安元等5月以来发行的基金，距离各自获批日均超过140天。

“公募基金产品在拿到批文后原则上需要在6个月内发行，基金公司可以申请延迟发行，但不能多次延迟，出现延

迟发行易引发市场联想。”一位公募基金市场部负责人说。

业内人士表示，新基金好发的时候，基金公司往往会一窝蜂申报产品，等拿到批文，市场已经变化。前几个月发行环境不好，基金公司不得不等一等。

A股调整或已接近尾声

不过，机构认为，市场调整或已接近尾声。源乐晟资产称，5月A股和港股在低位企稳反弹，影响资本市场的三个重要因素，即美国通胀带来的美债压力、俄乌冲突带来的成本压力、疫情带来的需求压力，都已经充分反映了悲观的情形，A股市场大概率已经触底。

星石投资表示，5月中旬以来，市场对经济的预期出现边际好转。前期压制经济持续恢复的因素已明显改善，政策对经济的支撑作用表现得更加明显。

方正富邦基金认为，可积极关注低估值且业绩稳定、景气度改善的行业。源乐晟资产建议，首选需求不受疫情影响或在疫情好转后需求可以快速恢复高增长的板块，如光伏、风电、部分制造业等。

充电桩、高速铁路沿线设施、高速公路服务区等交通领域和5G基站、数据中心等信息产业领域推动“光伏+”综合利用。推动100个左右的县、10000个左右的行政村乡村风电开发。建成1000个左右光伏示范村。

在金融支持方面，《规划》指出，丰富绿色金融产品和市场体系，开展水电、风电、太阳能、抽水蓄能电站基础设施不动产投资信托基金等试点，进一步加大绿色债券、绿色信贷对符合条件新能源项目的支持力度。鼓励社会资本按照市场化原则，多渠道筹资，设立投资基金，支持可再生能源产业发展。

机构报告认为，受相关政策落地实施和稳增长推动能源投资的双重利好影响，新能源行业发展有望进一步提速。

表现抢眼 高股息板块成私募投资组合“压舱石”

● 本报记者 王辉

今年以来，高股息板块逆势走强，尽管在近期市场反弹中，它们的优势有所减弱，但多家私募仍表示会继续将其列为投资组合“压舱石”。

高股息板块受关注

来自通联数据的统计显示，截至6月1日收盘，高股息股指数（880845）今年以来上涨5.49%。目前高股息股票（包括A股和港股）市盈率整体估值不到10倍，处于自身30%以内的历史分位数水平。从板块内市值较大的代表性个股来看，中国神华、中国石化等周期股，以及中国银行、江苏银行等银行股，今年以来均逆势上涨，并在3月中旬与4月末的两轮市场快速回调中显著抗跌。

不少一线私募对该板块进行了布局。“今年以来，我们对高股息板块一直有布局，如煤炭、原油、银行等股票，主要基于宏观分析和历史股息率的统计。”畅力资产董事长宝晓辉表示。

保银投资相关人士称，前期在组合构建过程中，适当关注了高股息板块。今年市场环境趋于复杂，内外部扰动因素较多，企业业绩确定性、抗风险能力尤为重要。投资高股息股票，一方面，可以为投资组合贡献稳定的股利收益；另一方面，部分个股相对低估值的属性，为后续可能出现的估值修复提供空间。

多个支撑因素

重阳投资分析师熊慧麟表示，多数高股息股票处于传统行业，此前，市场偏向于按照其“基本面压力”进行定价。同时，在相对宽松的货币环境下，高股息股票相较于成长股存在明显的风格劣势。但从去年底开始，风险偏好下降等因素使得成长性个股明显跑输基本面相对稳健、估值不高

的高股息股票。

潼骁投资权益负责人王喆认为，股债收益差指标显示，股票资产已具备一定吸引力，进入长线资金的可配置区间。而以银行股为代表的大市值价值股，由于盈利相对稳定，估值较低且股息率较高，具备了“类固收资产”的高安全边际特征，因而持续受到主流资金青睐。

宝晓辉表示，A股高股息板块主要以金融、资源类、周期性标的为主，在全球通胀压力与经济增长压力凸显的背景下，资源股随着大宗商品价格上涨，盈利显著提升，分红率高于往年；金融股在高股息上的“风险补偿”也使得其在市场风险偏好下降时期更容易获得资金认可。

机构依旧看好

对于未来高股息板块的配置价值，多数私募机构仍持积极观点。

翼虎投资董事长、投资总监余定恒称，“在不确定性背景下，对于相对确定性的拥抱”是推动高股息率板块走强的重要原因。在外部地缘冲突持续、大宗商品价格高企、国内疫情散发的背景下，高股息率、低估值品种会因其防御属性而受到市场追捧。翼虎投资会侧重在低估值（公用事业等）、强反转（疫情受损股）、稳增长三个方向进行布局。

保银投资表示，中短期内，对于低估值、高股息相关板块保持乐观，看好的行业包括银行、煤炭、地产等。如果稳增长政策进一步兑现、社融信贷增速与经济逐步企稳，进而带动成长股触底反弹，那么高股息策略相对成长股的优势可能会有所减弱。

钦沐资产认为，当下，投资者对经济基本面的修复有了更强信心，前期超跌的高景气成长板块值得关注。如果后期内外部不确定性因素再度抬升，会考虑在投资组合中增加高股息股票的配置。

扩投资促消费 多地轮番出“大招”稳经济

（上接A01版）湖北、青海、江苏、陕西、河北、天津、北京、江西等多地近日都在稳定物流，畅通产业链供应链方面进行多项部署。

比如，江西表示，要全力以赴保畅通稳供应，取消来自疫情低风险地区的通行限制，统筹加大对物流枢纽、物流企业等纾困支持力度。北京明确，用好京津冀协同机制，深化环京产业布局配套，优化物流运输方式，促进产业链供应链安全稳定。

在各地各部门多措并举保通畅背景下，最新数据显示，全国停运的邮政快递分拨中心和邮件快件积压数均下降，全国货运物流总体平稳有序运行。

“从目前看，物流运输相关数据、乘用车销售、港口集装箱吞吐量等数据均在恢复通道中。”中信证券首席宏观分析师程强说，在经济活动恢复后，政策更具落地条件，效果将较此前有所提高，预计二季度经济有望实现企稳回升。

第十三届中国私募金牛奖评选启动

（上接A01版）考察指标以最大回撤和下行风险为主。评价体系包含定量评价和定性评价两部分，定量为主，定性为辅。评选工作小组将综合参评机构的绝对收益、最大回撤、下行风险等多项指标以及公司治理等方面进行评判，最终确定奖项归属。

中国私募金牛奖评选始于2009年，前身为“中国阳光私募金牛奖”，从第五届起更名为“中国私募金牛奖”，迄今已举办十二届。经过多年积淀，私募金牛奖筛

选出一批具有长期稳健盈利能力的私募基金管理人及投资经理，受到了业内和投资者的一致肯定。中国私募金牛奖评选由中国证券报主办，国信证券独家冠名，由中国证券报和私募基金研究机构组成专家工作小组开展具体工作。本届评选将继续立足于寻找私募行业的“千里马”“常青树”，为提升私募证券投资基金行业的社会影响力和认知度，优化私募基金行业生态，推动行业向规范健康的方向发展贡献力量。