

# 今年主要看好两大主线 基金四季报完整披露

李锐

随着四季报的完整披露，公募基金的新年投资布局已经初露端倪。日前，随着四季报的正式披露，基金尤其是权益类基金的投资版图开始浮出水面，整体来看主要看好两大主线，即大制造、消费，而从市场知名基金经理的布局来看，他们之间的判断也存在较大差异，新能源、医药板块受到较多青睐。

## 万家精选基金 黄海

展望 2023 年，我们认为中国宏观经济将进入弱复苏的过程，A 股呈现“强预期、弱现实”的态势，当前的估值仍需震荡整固。随着稳增长政策的累积效果逐步显现，下半年或迎来业绩和估值双升的行情。当下我们认为在稳增长的环境下，上游能源股以其高分红、高确定性、低估值、低负债的特征仍是目前攻守兼备的稀缺资产，我们将继续重仓持有。同时我们也将积极寻找与经济复苏相关的低估值的中游行业的投资机会。

## 富国天惠成长基金 朱少醒

未来我们依然会致力于在优质股票里寻找价值，去翻更多的“石头”。我们并不具备精确预测市场短期趋势的可靠能力，而把精力集中在耐心收集具有远大前景的优秀公司，等待公司自身创造价值的实现和市场情绪在未来某个时点的周期性回归。个股选择层面，本基金偏好投资于具有良好“企业基因”，公司治理结构完善、管理层优秀的企业。

## 汇丰晋信智造先锋基金 陆彬

展望 2023 年，我们认为将是资产荒背景下的权益资产价值重估的一年。2023 年，国内外环境有望持续改善，美联储加息有望在上半年结束，国内房地产市场以及消费需求有望迎来大幅改善，企业盈利有望筑底回升，市场风险溢价有望迎来回归。所以，结合基本面和估值，我们主要看好：1、新能源；2、TMT 行业内的计算机；3、券商；4、出行链相关的航空。



图片来源/视觉中国

## 工银瑞信前沿医疗基金 赵蓓

我们认为 2023 年医药消费需求在正常就医院恢复正常以及异地就医恢复的情况下，整体行业会呈现较好的复苏态势，我们看好相关的消费医疗/严肃医疗等需求。

创新药及产业链在经历了充分的调整后，估值性价比突出。创新药政策的调整是一场行业的供给侧改革，利好龙头创新药企，另外明年会进入中国创新药企出海的高潮，也看好相关企业的投资机会。我们的投资策略是选择顺应产业发展方向的细分领域，通过自上而下判断与自下而上选股相结合的策略，坚持深入研究、长期持股。

## 银华中小盘基金 李晓星

展望 2023 年，我们认为市场信心的恢复是充满希望的，本质是我们认为各项政策措施将在明年有所体现，明年的经济增速会快于今年。

我们预计 2023 年的 GDP 的增速平稳，财政赤字率基本保持稳定略升，政府的支出以稳为主，地产市场以防风险为主，平台经济逐渐焕发活力，消费复苏可期。总体上来说是以市场化的方式修养生息，消费拉动经济逐步恢复，整体实现社会的高质量发展，同时兼顾安全。

我们最为看好成长股方向，继续选择业绩持续兑现的优质公司，看好的方向包括电动车、光伏、储能、海风、国防军工、半导体设备和材料、信

创、互联网等行业。我们会维持组合的进攻性，努力在 2023 年给持有人带来满意的收益率。

## 泉果旭源三年持有期基金 赵诣

展望下个季度，一方面，短期来看，从 12 月开始，以新能源为主的公司前期因为涨幅较大，叠加对未来预期出现分歧，导致出现持续的调整，股价的下跌也意味着风险的释放，我们需要立足于基本面，选择有竞争力的公司；另一方面，也将有公司陆续进入业绩的预告期，我们将重点关注业绩出现拐点或者加速的行业。整体上我们没有特别大的变化，更加关注有“增量”的方向，一个是技术进步带来需求提升的方向，包括新能源和 5G 应用；另外一个是在“以国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进”定调下的国产替代、补短板的方向，尤其是以航空发动机、半导体为主的高端制造业，以及后疫情时代复苏的消费行业。

## 睿远成长价值基金 傅鹏博

四季度，本基金组合保持高仓位运行，前十位个股组成和三季度一致，只是对重点个股的持仓做了一定的调整，虽有增有减，但总体幅度有限。核心股票的比例稳定，四季度前十大个股约占持仓的 50%，和三季度相一致。从行业分布看，依旧重点配置了建材、化工能源、TMT 和光伏等子板块。结合 2023 年一月份业绩预增公告情况，我们将动态调整持仓结构。公司的较高成长性，产品线的有机衔接，营收和利润实现的确切性，都是我们筛选个股的重要参考指标。

## 鸿德优选成长基金 王克玉

A 股市场在经过多年的制度优化之后，确实越来越成熟。而考虑到组合内公司的竞争力和估值水平，我们对未来更是充满信心。未来两个季度或将处于各类经济政策集中推出的阶段，投资层面将重点关注产业政策，自下而上深度研究，寻找优质的公司。数字经济、汽车零部件和医药等领域是我们重点关注的行业，后期在实体经济改善恢复的过程中，预计在电子和家用电器等行业也将有不错的投资机会。

## 孩子的压岁钱可以这么安排

晨报记者 刘志飞

每逢春节，孩子们都少不了收到压岁钱，但是大部分小朋友的压岁钱都是被爸爸妈妈安排了。至于怎么安排，形式各异，但很少有家长意识到这笔压岁钱在法律上确实是属于孩子的，也很少有家长会为孩子的压岁钱做一个长远规划，进行合理安排。

事实上，如果家长能在孩子收到的第一笔压岁钱开始，就做一个长远的理财规划，等到孩子有能力支配这笔钱的时候再交给他/她，这何尝不是一件很有意义的事呢？前段时间看到一条新闻，13 岁儿女起诉父亲还 16800 元压岁钱，法院判决要求父亲 15 日内返还。

这件事给不少家长和孩子普及了一下民法。根据《民法典》规定，孩子是压岁钱的所有权人。孩子出生之后具有民事行为能力，可以获赠收益，在过节期间收到长辈的压岁钱，钱的归属肯定属于孩子所有。《民法典》规定，孩子在八周岁以下属于无民事行为能力的人，一般来说，八周岁之前，压岁钱由父母代为保管是可以的，八周岁之后，对于压岁钱的保管或者使用，孩子可以实施和他年龄相符的

行为。无论是孩子自己保管，还是父母替他保管压岁钱，所有权是不会变更的，一定属于孩子，接受赠予的一方享有压岁钱的所有权。

抛开法律层面不谈，从亲子关系的角度来看，父母也不应该将孩子的压岁钱混进“生活费”。逢年过节，孩子收到的压岁钱少则几百元，多则几万元，既然压岁钱的所有权属于孩子，家长不妨为孩子做一个理财账户，将每年收到的压岁钱进行投资理财。

至于理财的方式和资金投向，家长可以因人而异。比如将每年的压岁钱投资于基金，相当于每年定投了。统计显示，过去 21 年来，股票型基金的年化收益率中位数达到 14% 左右。虽然股票型基金的净值波动较大，但如果压岁钱等孩子长大后之后再给他们，那至少也能经历几轮牛熊，基本可以通过每年定投平滑了风险，从长期来看，收益率还是比较可观。

如果不能承受较大的风险，也可以选择银行的固收类理财产品、债券基金、固收+类的产品等，长期来看都比存银行强很多。

总之，与其让孩子的压岁钱变成“生活费”，不如帮他从小就树立正确的理财意识，也能让压岁钱变得更有意义。

承受能力或信心则越高。指数读数 100 为中性，代表投资者没有增加或减少其对风险资产的长期配置。指数以机构投资者的实际交易计算出来，而非基于他们的意见，因此有别于其他根据调查结果得来的指标。

### 上海银行业从业人员离职声明

周磊自 2023 年 1 月 19 日起不再担任上海银行市南分行凤霞路支行路支行行长职务，自该日起其在外的从业行为均不代表本银行。

上海银行

2023 年 1 月 19 日

## 中国公民出境旅游有序复苏 春节期间银联卡在港澳、东南亚消费增长显著

晨报讯 根据国家移民管理局数据，春节期间（1 月 21 日至 27 日），全国移民管理机构共查验出境 144.3 万人次，较去年春节同期增长 118%。中国客流恢复为境外商户带来强劲增长动力。银联国际数据显示，春节期间，境内消费者在境外 ATM 和商家使用银联卡的交易金额增长约 60%，其中，在境外商家的 POS 消费增长超过 90%；港澳、东南亚地区等近程市场是最受青睐的目的地。

数据显示，港澳、新加坡、泰国等地银联卡交易金额率先提升，境内发行的银联卡在东南亚 ATM 和商户消费规模呈数倍增长，澳门地区的交易金额恢复到 2019 年同期的一半以上。欧美、澳大利亚、加拿大等远程市场也逐步恢复。同时，消费场景多元，香港、泰国酒店的银联卡交易金额与去年同期相比增长数倍，餐饮、超市、娱乐等场景交易金额也

持续增长。

目前，全球 181 个国家和地区已受理银联卡，基本覆盖所有热门旅游目的地，银联国际还开通了大批餐饮、超市、娱乐、交通场景支持银联卡。以交通场景为例，港珠澳大桥、香港港铁、泰国、新加坡打车软件 Grab 等都支持银联支付服务。根据英国咨询公司 RBR 报告，银联已成为全球受理最广泛的卡组织。亚太、欧洲、北美银联卡受理率分别达 95%、80%、80%。

银联移动支付成为出境游客青睐的支付方式。顺应中国游客消费习惯，近年来，大批境外商家加快开通“云闪付”等银联移动支付服务。出境游客携带银联卡或手机，都能享受银联提供的便捷支付服务。此次春节期间，内地消费者在香港通过银联移动支付产品进行交易的笔数同比增长约 3 倍。

## 中国银行保险监督管理委员会上海监管局

### 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告。

机构名称：中国农村商业银行股份有限公司  
静安支行  
机构编码：B0228S231000249  
许可证流水号：00855328  
批准成立日期：2009 年 12 月 24 日  
机构住所：上海市静安区江宁路 358 号  
电话：021-62290639

邮编：200041  
业务范围：经银行业监督管理机构批准，并由你总行授权的业务。  
发证机关：中国银行保险监督管理委员会上海监管局  
发证日期：2023 年 01 月 12 日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

## 全球投资者信心回升

晨报讯 道富环球市场近日发布了 2023 年 1 月份《道富投资者信心指数》。全球投资者信心指数由 12 月份经修订后的 76.0 点上升 0.5 点至 76.5 点，主要由于亚洲地区投资者信心指数上升 5.7 点至 92.5 点，北美地区投资者信心指数亦轻微上升 0.7 点至 73.1 点。而欧洲地区投资者信心指数则下降 0.3 点至 102.2 点。

《道富投资者信心指数》是由 State Street Associates、道富环球市场研究与咨询服务部开发完成。通过分析机构投资者的实际买卖模式，定量测量投资者信心或风险偏好。该指数明确显示投资者风险偏好的变化：股票在资产配置中占比越大，投资者风险