

首批基金一季报发布

TMT 有望成全年投资主线

李锐

对于基金一季报来说，后市投资布局成为最大看点。日前，包括中银基金、蜂巢基金、中庚基金、国投瑞银等基金公司旗下产品，作为今年首批陆续开始披露一季报，而从目前来看，业绩优异的权益类基金受到市场资金青睐，而从后市来看，TMT、央企等投资热点持续受到关注，并有望成为全年投资主线。

1 首批

日前，作为首批披露一季报的基金产品，中银基金、中庚基金旗下产品受到关注。其中，中银基金部分债券型基金表现不俗。其中，中长期债券型基金中银添盛39个月定期开放债券一季利润为6267.61万元；中银丰实定期开放债券、中银上清所0-5年农发行债券指数与中银荣享债券的利润均超过千万，分别为3561.79万元、2241.24万元与1089.29万元。从超额收益情况来看，超九成产品今年一季度的收益率都跑赢了业绩比较基准，为投资者实现了超额收益。

而从权益类基金的表现看，绩优基金也是受到市场青睐。

以陈涛管理的中庚价值先锋股票为例，一季度基金净值增长16.44%，规模增幅超过30%。具体来看，截至去年底，中庚价值先锋股票规模为68.71亿元，3个月后至93.42亿元。和去年9月底相比，中庚价值先锋股票规模增长超45亿元。

同样，德邦半导体产业混合发起式基金，截至一季度末，其最新规模为8.8亿元，较2022年末的1.89亿元，规模增长超300%。而从首批一季报来看，绩优基金的关注度明显更高，而且更受市场资金青睐。

2 丘栋荣：三大主线

具体而言，中庚价值领航基金经理丘栋荣重点关注的投资方向包括三个：

第一个，估值处于历史低位的价值股，重点供给给端收缩或刚性行业，及其在需求复苏情况下的潜在弹性，主要行业包括基本金属为代表的资源类公司和能源类及能源运输公司，大盘价值股中的地产、金融等。

第二个，港股中资源能源为代表的价值股、部分互联网股和医药科技成长股。看好的原因有三点：1) 估值便宜；2) 业务稳健有成长，受益基本面持续改善；3) 流动性风险缓释，未来更应关心经济基本面



图片来源/视觉中国

的改善。

第三个，低估值但具有成长性的成长股，重点关注国内需求增长为主、供给有竞争优势的高性价比公司，主要行业包括有色金属加工、医药制造、轻工、电气设备与新能源、汽车零部件、机械、农林牧渔等。

其中，计算机、电子等偏成长行业的部分成长股。除符合国家安全自主可控和产业趋势外，今年市场高度关注的以ChatGPT为代表的大模型技术，有望开启新一轮的科技创新周期，深入和广泛应用，将对IT产业产生更大、更持久的需求拉动。

3 施成：偏成长

国投瑞银先进制造基金经理施成认为，2023年全年的行情会更偏成长一些，后续成长的演绎有可能实现虚实的切换，业绩成长股会迎来机会。

新能源汽车。第三周期我们预计从2023年下半年开始，以美国市场和全球其他市场销售启动，以及储能爆发作为新增增长点，叠加中国和欧洲市场恢复为基石。

新能源发电行。我们看好光伏行业在2023年有较快增长，但由于市场对于放量的预期较为一致，同时对于单位盈利能力的期望较高，整体产业链投资性价比并没有特别高。我们选择其中新技术、低渗透率的公司进行投资。

TMT行业中看好智能汽车。汽车行业的产能充分释放，使得2023年竞争将会很激烈。车企从分化中走出的胜者，未来有可能继续走向全球，我们会仔细观察其投资机会。

以新能源、半导体为代表的成长行业，在经历了2022年的去估值以后，整体市场情绪和预期处于低点，我们看好2023年能够兑现成长行业的行情。

4 银华基金杨丹：TMT

4月14日，银华基金二季度策略会于线上举行，银华基金首席策略分析师杨丹认为，对今年的二季度A股市场比较乐观，但考虑海外风险的演绎，对下半年目前仍持谨慎态度。TMT和央企有望成为全年主线行情；二季度半导体等相对低位成长股和部分顺周期板块值得关注。

在今年，TMT和央企有望成为全年主线。具体来讲，站在二季度初的时点上，TMT板块满足了除“拥挤度”以外的六个条件，央企也已具备了除“拥挤度”和“技术科技创新”之外的五个条件。

具体到二季度，半导体板块值得关注。半导体目前在“机构持仓”及“技术变革科技创新”两个方面较弱，满足其余五个条件。但国内半导体整体技术变化很快，仍需持续动态跟踪业内变化。同时，从全球的技术变革的角度，可能TMT板块强于半导体板块，但国内情况则有所不同。

此外，新能源和医药两个板块满足四个条件，相比之下成为全年主线的可能性低于TMT。

总体而言，从全年维度来看，TMT和央企成为全年主线行情的概率较大；具体到二季度，以半导体为代表的低位成长股有望迎来反弹。

5 光大保德信：结构性机会

今年以来经济逐渐修复，A股行情回暖。站在当下展望后市，光大保德信基金表示对A股仍然维持偏乐观态度。

从市场大势来看，光大保德信基金认为，指数或无太大风险，增长也正在正常修复中，海外流动性有宽松空间，风险偏好无明显偏离。海外流动性有可能持续宽松，关注成长的机会。

具体到行业配置上，光大保德信基金认为或可以关注三条主线。

一是市场资金从电新和经济相关性资产退出，涌入TMT领域，已经比较拥挤，后面进入季报披露月份，可以关注业绩可能超预期的板块。

二是关注出行链。这些行业往往伴随今年场景修复恢复较好，低基数和有一定的景气度的行业（如餐饮、服装、旅游、医药、酒店等）和相应上游的投资价值值得期待。

三是海外宽松顶点，可以关注成长板块的机会。TMT引领近期全球成长股的反弹，可能是下轮宽松周期的主线。同时关注黄金、“喝酒吃药”等投资机会。

6 新华基金：高端制造

新华基金权益投资总监兼权益投资部总监、基金投资部总监、基金经理赵强，为大家复盘一季度市场行情，展望二季度市场投资机会。

2023年，我们会继续坚持“高质量”和“逆向投资”两个原则，精选高投入资本回报率(ROIC)的公司进行投资。后市我们继续看好三个方向：

一是高成长性板块，我们最看好储能、逆变器（包括微逆）、部分光伏配件、海上风电等细分行业的机会，优选壁垒高，商业模式好，投入回报率高的公司进行投资。我们认为，目前股价和估值已经充分隐含该预期，但海外市场的格局依然健康，长期需求会不断超预期，一旦业绩能持续兑现，股价会有较大的回升空间。

二是疫情结束后的复苏板块，前期受损疫情的消费、医药板块，逆境反转。2023年消费和医疗板块在疫情后会复苏，春节后的消费数据已经逐渐兑现该预期。很多高端医疗器械，比如内镜、电生理等领域，外资占比都很非常高，未来有很大的国产替代空间，政策也将大力支持。

三是顺周期的与投资相关的高端制造板块。稳增长最大的抓手就是投资，看好工程机械、消费建材、工控等板块的修复机会。另外，一些新能源和电子半导体上游的高端设备制造公司，行业需求好，供给格局优，行业壁垒高，也有很高的投资价值。

友邦人寿重磅推出“友爱防癌”专业一站式癌症预防管理服务
引领迈入重疾3.0 助力“健康中国”建设

近日，友邦人寿保险有限公司（以下简称“友邦人寿”）宣布重磅推出“友爱防癌”专业一站式癌症预防管理服务项目¹，通过聚焦“早关注、早发现、早筛查、早控制、一持续”五个层面，助力客户重塑防癌认知、改善防癌行为，从而降低患癌风险。作为中国重疾险领域的最早参与者之一，友邦人寿多年来积极引领重疾市场的探索与突破，从专注专业重疾保障的“重疾1.0”时代，到创新搭建“重疾保障+健康服务”的“重疾2.0”时代，再到如今整合“癌症预防+重疾保障+健康服务”的“重疾3.0”时代，友邦正以客户驱动不断升级独具特色的“健康生态圈”建设，持续夯实“全程健康友保障”的客户价值主张，积极发挥险企的独特优势，助力“健康中国”建设。

此次推出的“友爱防癌”专业一站式癌症预防管理服务，将通过“早关注、早发现、早筛查、早控制、一持续”五大层面，帮助客户降低患病风险，提高治愈率与生存率。

具体来看，为了树立客户的防癌意识，友邦积极提倡对于癌症知识的“早关注”，通过每日任务互动、专业科学的防癌资讯传递、体验版问卷等服务，帮助将防癌融入日常生活，唤醒客户预防癌症的意识，践行预防癌症的行动。其二，为了做到癌症风险“早发现”，友邦人寿携手知名三甲综合医院，共同推出覆盖29种癌症的独家专业癌症风险评估，客户可以匿名填写专业问卷，从而获得专属测评报告，精准了解自身癌症风险等级的同时获得量身定制的防癌、体检/筛查、营养及运动建议²。其三，客户可以根据测评建议积极进

行“早筛查”，不仅能选择自行体检，还可在友邦人寿的友爱防癌专区购买体检套餐，以上两种方式均可获得三甲医院专家电话报告解读服务。其四，友邦人寿会积极帮助客户进行病情的“早控制”——通过覆盖全国上千家三甲医院的服务网络，协调提供跟进式门诊预约，对于防癌体检异常项目，进一步早确诊、早治疗。另外，为了给客户提供“一持续”的癌症防治管理，友邦人寿将建立客户专属防癌档案，匿名保存问卷结果及个性化防癌建议，提醒每年定期测评和筛查，关注年度报告对比。

目前，在2023年4月1日之后购买友邦人寿重疾险产品的客户均可享受一份“友爱防癌”专业一站式癌症预防管理服务。

注：

1. 随着健康管理服务体系的运营与完善以及外部因素等影响，友邦人寿提供的健康管理服务内容可能发生变化或服务停止，届时友邦人寿会为客户提供合理的建议或方案供选择，并将及时调整健康管理服务手册，及时告知客户并调整后的服务手册提供服务。部分服务由第三方合作机构提供，具体服务内容、服务标准、服务费用以及涉及的由第三方提供的合作服务声明以最新版《服务手册》& 公文为准。

2. 受诸多条件限制，防癌测评所提供的癌症风险级别判断和健康指引等内容仅供参考，并不作为诊断和治疗的直接依据，疾病诊断请以医疗机构和专业医生诊断为准。

(文达)