

汇百川发力 海南首只公募基金7月15日正式发行

□ 本报记者 唐导林

依托模型,践行“定位价值,寻找洼地”的投资理念,海南首只公募基金——汇百川远航混合型证券投资基金将于7月15日正式发行。认/申购起点为1元人民币。基金经理称:“将站在股东回报角度,衡量公司价值,买入价格低于价值的公司。”

汇百川远航混合型证券投资基金(A类:021663 /C类:021664)发行方为汇百川基金管理有限公司(下称“汇百川基金”),是海南首家公募持牌机构,获批于2022年11月,公司注册资本1亿元,2024年2月正式展业。作为一家全国性公募基金管理公司,公司创始人团队均为基金、证券行业内的资深人士,平均从业年限超过13年。

该基金采用双基金经理配置,由刘歆钰和吴昱斌两位资深基金经理共同掌舵。刘歆钰日前接受证券导报记者采访时多次重申投资理念:站在股东回报角度,衡量公司价值,买入价格低于价值的公司,同时适当分散行业和个股权重,在严格控制风险、保证基金资产流动性的前提下,通过优选个股,力争实现基金资产的长期稳健增值。

建立MAIN模型辅助投资 选择“好价格、好价值”标的

刘歆钰,汇百川基金公募投资部联席总经理,金融学硕士,17年证券从业经

验,10年投资管理经验,曾任中信证券股份有限公司资产管理部集合计划投资主办人,华菁证券有限公司投资研究部负责人、集合计划投资主办人,长期管理企业年金、养老金等大型资金。

吴昱斌,汇百川基金公募投资部基金经理,计算机应用技术硕士,10年证券从业经验,3年投资管理经验,曾任职于中信证券股份有限公司资产管理部、华菁证券有限公司资产管理部,历任研究员、投资经理。

两位基金经理有10年共事经验,曾共同管理过权益产品,投资理念高度一致,双方互相赋能。

“定位价值,寻找洼地。”两位基金经理通过对过往投资经验的沉淀,建立了一套科学量化的MAIN模型辅助投资体系(Model Assisted Investment Network),此模型会站在股东回报角度,衡量公司价值,买入价格低于价值的公司。同时,适当分散行业和个股权重,在严格控制风险、保证基金资产流动性的前提下,通过优选个股,适应红利与成长风格之间的轮动,实现基金资产的长期稳健增值。

作为汇百川基金发行的首只公募产品,公司高管告诉记者,将严格借助模型选取价格低于价值的标的,避免风格漂移,同时适度分散行业,发挥基金经理曾管理养老金、年金等稳健资产的投资理念,为投资者带来更好投资体验。

当前或是配置股票资产的 较好时机

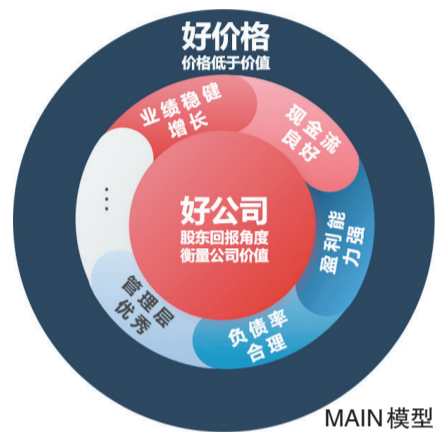
汇百川基金看来,随着压制市场的三大重要因素——“宏观经济、国内外货币政策周期、资本市场制度建设”得到边际改善,资本市场迎来新一轮活力。2024年市场有望呈现“潜龙在渊”之势,资产配置策略宜“以守待攻、适度均衡”。

此前新“国九条”正式发布时,汇百川基金曾公开表示,新“国九条”核心是“建立以投资者为中心”的资本市场,是股权分置改革以来市场又一“史诗级”的重大制度进步。

两位基金经理分析称,资本市场的系列改革叠加货币政策、财政政策的放松,以及海内外货币政策周期的变化,抑制市场的因素正在改善。虽然近期股票市场波动回调,但从估值与股债性价比等指标来看,股票资产配置性价比比较高,胜率与赔率空间改善,当前或是配置股票资产较好时机。

依万得数据,截至6月30日,沪深300、创业板指、恒生指数PB处于2011年以来6%、10%、7%分位,PE_TTM处于2011年以来44%、1%、28%分位。从估值看,当前主要宽基指数PB、PE处于历史较低水平;从股债性价比看,以ERP指标为表征,截至6月30日,沪深300指数ERP为6.24%,处于2021年以来80%分位。

刘歆钰认为,在这样的市场情况下,



资本市场面临的外部环境正从经济降速、政策紧缩转向经济降速、政策宽松,2024年资产配置策略也宜从防守转向“以守待攻、适度均衡”,以防守型资产为主,适当配置进攻性资产仓位。

该产品发行截止日期为8月12日,开放期内的每个交易日均可购买。

风险提示:

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。基金有风险,投资需谨慎。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

业绩“中考”将至 “预喜”股集体爆发 首批券商业绩预告大增 自营业务成利器

上市公司半年报业绩预告进入高峰期,截至7月8日晚间,两市已有近300家公司发布半年报业绩预告。

根据7月8日晚A股上市公司披露的半年报预告,鲁北化工、三峡水利、ST华微、上海机场等多家上市公司预计今年上半年业绩同比最高实现翻倍。

7月8日晚间,首批券商中期业绩预告出炉,包括首创证券、东兴证券在内的四家券商率先披露2024年半年度业绩预告。综合来看,四家券商的上半年业绩都实现了不同程度增长。

但是,按经验来说,越早披露业绩的公司往往“绩优者”居多,而越是临近截止日,“业绩雷”出现频次也明显增多。

“预喜”股集体爆发

据数据宝统计,截至7月8日,A股共计283家上市公司披露2024年半年度业绩预告。仅在7月8日盘后,就有多达151家公司发布相关公告,A股中报业绩预告披露明显加速。

从预告类型来看,110股预增,35股略增,25股扭亏,3股续盈。整体预喜比

例逾六成。

截至7月8日,从半年度净利润规模来看,紫金矿业净利润为150亿元,暂居榜首;立讯精密净利润为53.36亿元,居次席;中远海能、海大集团、天山铝业、南山铝业净利润预计在20亿元以上。其中,韦尔股份、鲁西化工、中国船舶、京能电力、天山铝业5股净利润同比翻倍。

7月8日,多只业绩预增股逆势爆发,青岛金王、中恒电气、凯中精密涨停,盛德鑫泰、华测导航等股也涨幅居前。其中,青岛金王成功晋级2连板,仅次于3连板股新亚强,为目前市场次高标。

此外,部分个股也因业绩表现不佳而股价大跌,其中,AI龙头股科大讯飞7月8日大跌6%。据悉,科大讯飞今年上半年归母净利润预计由盈转亏,亏损额达4.6亿至3.8亿元,主因加大“讯飞星火大模型”研发投入所致。

根据7月8日晚A股上市公司披露的半年报预告,天山股份、深康佳A、贵广网络、广电网络等多家上市公司业绩预亏。

随着时间即将进入7月中旬,作为A股传统日历行情的业绩主线将逐步开启。依照披露规定,7月15日之前,沪深

主板企业将面临有条件强制披露业绩预告,其余三个板块则做有条件披露。同时,所有板块的中报披露也将于7月16日正式启动,并于8月31日结束。目前,各交易所的中报披露时间已经确定,此次由深市创业板公司中金辐照拔得头筹,于7月16日率先拉开帷幕。

大增! 首批券商业绩预告出炉

7月8日A股券商板块集体“飘绿”,与之形成鲜明对比的是,当晚多家券商释放“好消息”,称上半年业绩预增。

7月8日晚间,红塔证券、东兴证券双双表示,今年上半年归属于母公司所有者净利润同比增长至少超过50%。首创证券则称至少增长60%以上。锦龙股份同日亦发来“喜报”,称控股子公司中山证券在今年上半年净利润实现扭亏为盈。受此影响,锦龙股份净利润亏损额较去年同期有所收窄。

上述是发布中报业绩预告的首批券商。据了解,上述证券公司业绩预增大多因为上半年自营板块表现理想,实现收入大幅增长;另一方面上述券商去年

中报排名靠后,业绩规模较小,存在基数低的因素。

自营业务直至今日仍然是券商业绩的“胜负手”。有券商分析师表示,从整体行业表现来看,预计今年证券公司的经纪业务、投行业务、资管业务、信用业务会面临不同程度的下滑,自营业务可能会实现增长。

尽管上述券商中报业绩大幅预增,但从行业整体角度来看,券商上半年业绩难言十分乐观,这对已连续多月下跌的券商股而言会有哪些影响,是市场关心的话题。

不过多家券商分析师认为,除了要关注严监管带来的短期业绩不利影响,也需重视资本市场的机制改善对证券公司资产质量的积极影响,2024年券商业绩可能会逐季修复。

从配置角度来看,分析师表示,当前券商股被低估。长城证券非银团队近日表示,以券商为代表的非银金融仍相对低估,亦是市场维持稳定及进一步突破的重要抓手,房地产新政有望提振市场信心,修复具备想象空间,要重视1倍PB的券商板块。(综合)