

## 创业板已成神创板

# 基民获利丰厚是走还是留?

“

周三,创业板指报3192.15点,跌幅为1.79%。虽然在周三有所下跌,但此前凌厉的走势,创业板已为自己挣下了“神创板”的名头——创造各种神话的板块,一夜成为首富,一年成为A股最高价股,一年之内涨幅最大,等等。不过,对于理性的投资者而言,尤其是对于持有相关创业板股票或是基金的投资者,目前最迫切需求考虑的问题,恐怕是在当前这一格局之下,手上的筹码是否需要抛出。



沪指跌0.58%  
报4375.76点

周三三大盘小幅低开维持窄幅震荡走势,沪指围绕4400点震荡整理,创业板盘中最高跌近4%,之后绝地反击,盘中一度飘红,从盘面看,概念股依然强势,西藏、传媒娱乐、黄金等概念涨幅居前,券商、电力、港口航运等权重股表现不佳,拖累大盘,虽然沪指早盘下跌,但两市仍有超百股涨停。午后沪指震荡走高,在一系列令人失望的数据发布后,沪指再次上演高位跳水,创业板盘中跌逾2%,但题材股拒跌迹象明显。截至收盘,沪指报4375.76点,跌25.46点,跌幅0.58%,深证成指报15173.09点,涨106.80点,涨幅0.71%,创业板报3192.15点,跌58.15点,跌幅1.79%。两市成交额近1.47万亿,较前一有所萎缩,个股方面,两市超1300股飘红,近200只股涨停。

板块方面,权重股集体砸盘,券商、电力、石油、船舶、狠点、保险、中字头等跌幅居前;题材股逆势活跃,西藏板块、手机游戏、传媒、苹果概念、次新股、土地流转概念涨幅居前。

## 监管层酝酿险企治理新“组合拳” 强化独董“独立性”

监管层近年来开展的专项检查工作正在暴露险企治理方面的多处风险。继4月发文规范险企关联交易之后,监管层正酝酿完善与偿二代并行、覆盖更为全面的公司治理监管规则体系,而研究修改《险企独立董事管理暂行办法》(以下简称“独董管理暂行办法”)将成为政策“组合拳”中的重要部分,“隔离机制”等增强独董“独立性”措施的可行性也正在探讨中。据介绍,对接偿二代后,险企的治理将步入更加规范的框架,监管的依据也将更具可操作性,相关细则对于行业内外的上市公司和非上市公司的规范治理将产生积极作用。

据了解,相关配套制度将以“组合拳”的形态构成保监会下一步履行监管职能的依据,主要包括四个方面:一是《公司法》修订后就监管机构对险企控股股东的监管权限的进一步明确;二是《保险法》修订后对于监管机构的职责、权限的进一步明确;三是完善险企治理结构评价相关办法,对险企治理情况进行评级,以更有利于分类监管;四是研究修改独董管理暂行办法以强化相关岗位的职能。

## 能源互联网 行动计划年内出台 将推电力期货交易

今年3月,国务院总理李克强提出“互联网+行动计划”,加速推进传统产业与互联网融合。国内能源互联网的研究、实践随之升温,目前,已有能源企业率先布局项目实践。按照国家能源局的时间安排,年内将出台国家能源互联网行动计划。

能源互联网行动计划由国家能源局科技装备司牵头,目前正在开展前期调研,以确定行动计划基本框架,包括行动目标、内容以及时间表等。在能源互联网化的趋势下,能源的生产、消费秩序将得到重构,同时创造新的商业模式。(本报综合)

### 新闻链接

#### 三大公司被约谈? 负责人:子虚乌有

据消息称,周二,汇添富、嘉实、易方达三家基金公司的风控总监遭证监会约谈了?周三上午三家公司的负责人均表示传闻子虚乌有。

周二,收盘后一则传言不胫而走,北京某媒体晚间披露监管层当天下午紧急约谈三家基金公司有关的负责人,要求各自控制买入创业板股票的节奏,在风险控制前提下,适当配置创业板股票。而后又有未经证实的消息表明,上述被证监会证券基金机构监管部约谈的三家基金公司分别是汇添富、易方达和嘉实,而被约谈的对象是三家基金公司的风控总监。

对此传闻,易方达基金公司人士明确表示该公司没有被约谈,而易方达基金本身也没有设所谓的风控总监这一职务;汇添富基金媒体负责人表示该公司没被监管层约谈;嘉实基金负责人表示公司没有风控总监这一职位,但其已经找过相关职位人士了解过,并没有被监管层约谈。

### 指数迭创新高,投资者获利丰厚

事实上,创业板今年最大涨幅已经达到了126.31%,成为傲视全球涨幅最大的指数,受益于基础市场的大涨,创业板B今年以来的最大涨幅已经达到了290%!周二,在基础市场大涨的情况下,一众与创业板相关的分级基金纷纷涨停,其中中小B、传媒B、创业板B以及互联网B再次涨停。而在每天涨停的个股中,创业板的股票大多数时间占据了三分之一的天下。此外创业板去年以来上市的一些次新股更是牛

气冲天,安硕信息周二再次涨停,创出了每股469.7元的新高。全通教育也一度上涨约7%,创出了上市以来的新高440元。同时周二还有一只创业板股票京天利,盘中一度涨停,创出上市以来的新高284元,令A股市场上股价超过贵州茅台的个股数量达到了3只,且全部出自于创业板;另一方面,两市股价超过百元的53只高价股中,有33只属于创业板,可见创业板已成为神牛股的“集中营”。

但目前对创业板的看法,各方已经出现了巨大分歧,因为估值的虚高,一些卖方分析师反复号召投资者“千万不要碰”;不过某些投资人士则继续看好创业板前景,认为泡沫破裂的时间远远没到。

专家指出,创业板近日比较疯狂,一些股票甚至天天涨停,同时也伴随着巨大的成交,建议投资者现在先把融资盘清掉,免得一旦市场逆转会“相互踩踏”,也可以适当保留部分仓位享受“最后的疯狂”。

### 基金扎堆潜伏高价股

事实上,从最新的一季度报表来看,投资者可以发现,在创业板的牛股中,不少都是基金公司在抱团取暖。以目前最高价的安硕信息来讲,其前十大流通股东均为基金,其中汇添富基金管理公司旗下的5只基金进入其前十,以公司而言,基金所持股份已经超过安硕信息流通股的20%,长信基金旗下也有两只;全通教育的前十大流通股东相对分散,但基金也占据了6个位置,其中易方达旗下有两只基金入驻。日前

有媒体统计,事实上创业板已成了基金的“真爱”,不少基金公司对于创业板个股的持有量超过了20%。在创业板个股总体流通市值不大的情况下,这一超配的做法,很容易在牛市中获取超额利润。

一位资深投资者表示,目前创业板的走势很像当年发行权证时的个股走势。由于基金经理自己不能买股票,但是如果在香港有同类的权证发行,基金经理就通过拉高国内相关个股的价格,带动权证暴涨从

而获利。在目前市场上有创业板B以及互联网B的情况下,基金经理可以买基金,这样就利用公募基金拉升板块,自己赚杠杆B的钱。这种说法听上去有点道理,确实与当年股改时的疯狂走势也很像,但毕竟没有证据,仅属其个人的猜测,但如果事情果真如此,那么在新基金,尤其是与互联网相关的新经济类、互联网类以及大数据类基金持续热卖的情况下,创业板的上涨将仍有可能持续。

## 一边超募 一边清盘

# 基金产品遭遇“冰火两重天”

牛市热点倍出,前一阵“超百亿基金3天募集完毕”以及一些基金公司规模不断创出新高的消息不绝于耳,让人感觉到基金业似乎完全沐浴在热浪中。然而,事实上也有一些“被遗忘的角落”,那些正启动基金清盘或转型的“迷你基金”提醒着我们,不讨好的基金产品,即使置身牛市,也难解寂寥之感。

### ■债基“讨生存”吃力

就在5月,上海两家基金公司相继发布了旗下债券型基金拟清盘或转型的提示性公告。查看公告可以看出,两只债券基金均是迫于“连续60个工作日基金资产规模低于5000万元”或类似情形而启动清盘或转型程序。

一只定期开放债基。几年前市场还是比较看好的,认为定期开放产品有一定的封闭期,有利于基金经理在投资上通过提高风险系数适当地增强回报,而且约定一定时期开放,也给基金持有人提供了收益变现通道和退出机制。”专家表示,前几年股市低迷,基金业

对于低风险产品,绝对收益产品给予了较多重视,多家公司都发行了包括货币基金、短期理财基金和定期开放债基、分级债基等在内的固收类基金产品,只是在固定收益产品的投资能力上,国内基金公司尚未形成明显的分野。

“但他们各自在固定收益

产品上的投研实力、品牌影响力甚至是获得资源的能力肯定是有差别的,当市场形势是‘股强债弱’时,那些在固定收益方面品牌实力较弱的基金公司就会比较头疼了,尤其是定期开放产品,每当集中开放期来临时,赎回压力都会比较大。”上述人士说道。

### ■指基也有失意时

如果说投资者热情转移,债基有点“失宠”的话,一些跟踪股票指数且近年来投资回报还较为不错的指数型基金,也落得“转型”地步,则让人有些不解了。

跟踪某特定股票指数的指数基金拟启动转型工作,有意向主动型的股票主题基金“变身”。虽然公告并没有明确提示,但大体来看,该基金自2012年成立以来,规模逐步缩水。此外,尽管今年股市活跃导致该基金最近3个月的回报已超过

40%,但从公开的定期报告来看,该基金曾出现过超过连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,或许正是如此,才导致其选择转型之路。

值得注意的是,面对牛市中一些基金清盘或转型现象,有专业分析人士认为,这并非

“不和谐之音”,相反,基金业产能的自我调整或许正由此形成,而基金产品在市场上的处境,则考验到基金公司适时适地考察基金产品发行环境的能力,以及在基金产品后续运作中的推广能力。