

伴随创业板指数今年一路扶摇直上,风险调整说便不绝于耳。不过,上周大成、南方等重量级基金公司观点明确、措辞强烈地指出创业板指数已“高处不胜寒”,要求正视风险、拒绝泡沫,令市场真正嗅到一丝“变天”的气味。比发布上述观点更有说服力的是实际行动。根据上周基金仓位测算显示,部分基金正在主动调整配置结构,尤其是中小盘风格配置单一的产品。

# 创业板风险警报升级 八只基金偷偷调仓

## 正视风险 大成基金直指创业板风险

8月6日,大成基金在各大媒体发表《创业板指数高处不胜寒》的市场观点;南方基金首席策略分析师杨德龙也指出“扎堆炒创业板风险越来越大”。8月7日,创业板综指大跌3%,创下三季度以来第三大调整幅度。

二季报披露基金“坐庄”创业板,持有市值达到407亿元。创业板指数的大涨也使得基金二季度收益“看上去很美”。但近期,大成、南方等基金公司对于创业板风险的鲜明态度,似乎暗示着基金已悄悄做好调仓准备。

大成基金的创业板风险逻辑在于:随着创业板指数的上涨,估值压力不断提升,两极分化态势明显,资金炒作部分没有业绩支撑的行业个股已脱离基本面。指数正接近历史高点,但当前人气依然旺盛,有望上冲历史高点,很可能是最后的冲刺阶段。

大成系也在二季度加大了创业板的持仓力度。同花顺



iFinD统计数据显示,大成系二季度一共重仓92只股票,其中创业板个股9只,合计持有市值8.63亿元。新进华谊兄弟、华谊嘉信、数码视讯、华策影视、和佳股份、苏交科;增持蓝色光标、富瑞特装和数字政通,其中大成策略回报、大成新锐产业和大成内需增长重仓创业板领先全系。

### 机构动向

## 社保基金中期相中17只创业板股 新进富瑞特装389.94万股

据统计,截止到最新数据,已经有95只创业板股披露2013年中期报告。社保投资动向值得关注。数据显示,社保基金二季度共现身了17只创业板个股前十大流通股东榜,其中中华仁药业前十大共有4只社保,社保107、社保105二季度新进452.63万股,社保116持股600.05万股持股不变,社保114减仓93.37万股至510.24万股;另外北陆药业、新研股份、阳光电源均有两只社保重仓,较1季度持股总计分别增持99.46万股、326.28万股和390.48万股。网

宿科技、红日药业、东方财富、新大新材、国民技术、新研股份、捷成股份、富瑞特装均为社保新进重仓股。

就期末持股市值看,社保115组合二季度新进富瑞特装389.94万股,持股市值3.12亿元成为截止到目前社保第一大创业板重仓股;另外网宿科技、红日药业、东方财富、国民技术、华仁药业、阳光电源6只个股社保期末持股市值也超过亿元,大部分个股为二季度社保新进重仓个股。

据证券时报网

### 相关新闻

## 创业板四次暴跌似新周期转换

8月7日,前一交易日刚刚创下1219点反弹新高的创业板开盘后便急速下挫,半个小时下跌近3%。8月9日,创业板小幅反弹后再度震荡下行,上午收市跌幅已达2.8%,TMT板块再度领跌。算上7月25日和7月30日的大跌,创业板在12个交易日已经出现了4次离奇的暴跌。

一直以来气势如虹的创业板,最近却走得越来越跟踉跄跄,疲态尽显。于是,高估值、IPO、大小非减持、解禁洪峰和近日关于创业板再融资的讨论,都成了创业板下跌的理由。但事实上2013年业绩中考才是创业板去伪存真的真正原因。

对比同期涨幅排在前列的创业板个股后发现,涨幅排名前16位的个股中仅有2只个股2013年中期业绩同比出现小幅下滑,其余14个

股业绩均有不同程度增长。

不过,在创业板动辄大幅跳水的敏感时刻,以稀土概念为首的周期股却反复强势,似乎在宣告8月股市行情将迎来风格切换。

“从时间节奏上来看,创业板的反弹已经延续了8个月,第9个月基本进入调整分化的窗口。在目前这个中报窗口,业绩比故事更重要。”银河证券首席策略分析师孙建波也认为创业板将迎来阶段性调整,但总体仍旧乐观,“第一轮分化调整往往并不是泡沫破灭,而是一次去伪存真。当前创业板距离所谓的泡沫崩溃还比较远,调整时间不会太长,从过去的经验看,仅需要3个月左右的时间来消化。”而在创业板成长股阶段性调整的3个月,周期股或许将迎来最佳的喘息机会。

据《理财周报》

## 指点迷津 寻找成长股 避免高估值个股

南方基金杨德龙认为,资金扎堆炒作泡沫化严重的创业板,投机氛围很浓,风险越来越大。杨德龙指出,有5%左右的公司真正具有成长性,将来可能在经济转型、产业升级中获利。现在创业板已在构筑顶部,下一步可能会出现比较大的回调。

实际上,南方基金对于创业板的风险警惕已久。在二季度创业板大热之际,南方系也并未流露出过多的重仓意愿。

在创业板个股扎堆的信息技术业,南方系持有该行业净值占比为2.73%,在当期68家基金公司中排名第48位。南方系二

季度135只重仓股中,创业板个股仅占3只。

二季度末,一共有26家基金公司持有信息技术业净值占比超过5%,更有3家超过10%。景顺长城即是其中之一,持有净值占比12.37%,一季度仅为7.84%。

博时基金股票投资部总经理、股票投资部价值组投资总监邓晓峰也指出,目前创业板大多数公司不具备投资价值。长盛电子信息产业基金经理王克玉也表示,未来创业板结构分化严重,要寻找真正的成长股,要避免高估值个股。

## “暗渡陈仓” 8只基金仓位和净值变动明显

德圣基金研究中心仓位报告指出,上周股市小幅反弹,创业板出现回调,市场出现风格转换迹象。值得注意的是,部分基金正在主动调整配置结构,尤其是中小盘风格配置单一的产品。

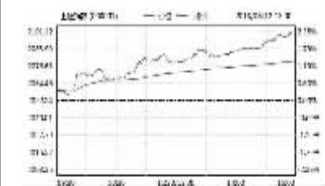
记者统计了最近4次创业板指数暴涨暴跌当日,基金净值变化情况。二季度重仓创业板的基金,以及主要掘金于创业板的新兴产业基金以及中小盘风格基金,若在创业板指数暴涨暴跌当日净值波动幅度远小于、甚至相反于指数的变化,或许免不了已着手调仓之嫌。

4次样本区间分别是7月22日创业板综指上涨3.71%,7月25日下跌4.73%,8月1日上涨4.78%,8月7日下跌3%。

据《每日经济新闻》

### 昨日市场表情

上证指数 2101.28 2.39%



上涨:821 平盘:50 下跌:72

深证成指 8356.73 2.59%

沪深300 2352.79 2.92%

### 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
常铝股份	4.79	10.12%
亿城股份	4.03	10.11%
安源煤业	4.69	10.09%
山煤国际	6.44	10.09%
南纺股份	5.58	10.06%
云煤能源	9.41	10.06%
神火股份	5.80	10.06%
华灿光电	9.74	10.06%
湘电股份	5.91	10.06%
靖远煤电	10.73	10.05%

### 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
广誉远	29.66	-10.01%
新海宜	8.98	-9.93%
安妮股份	14.29	-9.27%
东方国信	21.92	-8.09%
零七股份	13.93	-6.51%
民丰特纸	8.01	-6.32%
宜通世纪	14.88	-6.30%
省广股份	37.20	-6.18%
北纬通信	37.19	-5.42%
民和股份	11.21	-5.40%

### 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1308	2348.40	3.05%
IF1309	2344.00	3.21%
IF1312	2344.20	3.14%
IF1403	2346.40	2.95%

### 数据

## QFII二季度新进7股 最爱仍是蓝筹

随着上市公司中报陆续披露,合格境外机构投资者(QFII)持仓情况也初露端倪。从已披露中报的公司来看,二季度QFII仍然最爱蓝筹股。

Wind资讯数据显示,二季度末,QFII出现在24只个股的前十大流通股东之列,合计持有股数为8.27亿股、合计持有市值达到73.6亿元。从这24只个股看,其中7只为新入驻,4只为增持,7只为减持,剩下6只持股数量不变。

从QFII持股情况看,超过六成成为主板股票,仓位最重的3只股票均为超级白马股。数据显示,QFII持有最多的前三大股票分别为华夏银行、万科A、中国石化。

具体来看,二季度末华夏银行最受QFII喜爱。德意志银行股份有限公司、萨尔·奥彭海姆股份有限公司、德意志银行卢森堡股份有限公司等均持有该股,持股数量分别达到5.62亿股、1.71亿股、1.21亿股。

分析人士表示,QFII非常喜欢低估值的蓝筹股,在目前的市场行情中,低价蓝筹股价值存在被低估的状况,而中小板和创业板估值飙升,出于资金安全考虑,蓝筹股自然成为其主攻目标。但QFII并没有完全放弃成长股,目前持有的24只个股中,有9只为创业板和中小板股票。

据《证券时报》