

进入6月，备受瞩目的科创板迎来开板三周年纪念。而从4月底以来，持续上涨的行情早已令科创板提前成为焦点。

截至到6月20日，科创板50指数上涨30%，科创信息指数上涨27.91%。

同期上证指数、沪深300指数的涨幅才为13.07%，11.51%。

在科创板成立的三年时间里，围绕其成立的科创板概念基金已有77只，规模合计超过1400亿元。

虽同为科创板概念基金，但这些基金的收益差异较为明显。

最先成立的7只科创主题基金，收益颇丰。

7只基金中，有4只收益翻倍；另外3只，虽然未能跻身翻倍基金行列，成立以来收益率也都超过80%。

再来就是隔几个月后再成立的科创主题3年封闭运作基金了。

上述11只基金中，截止到6月20日，收益率最高的是广发科创主题和大成科创主题，累计收益率分别为120.59%、118.57%。其他基金收益也不错，都有50%以上，而业绩最差的华安科创主题3年封闭收益率只有5.21%。

除了这两批基金，2020年7月，市场上还成立了一批两年期或三年期的科创板主题定开基金，这批基金截至目前大多都是负收益。

基金收益相差大主要有两点原因：

第一、成立时间不同，市场表现不同。

三批次不同的相关科创主题

基金产品较普遍选用“新兴成指”作为主要业绩比较基准之一。

回看每一批基金成立时该指数点位发现，这三批基金成立刚好位于指数的不同阶段：

2019年4月底，科创主题基金发行，该指数点位约为1140点；

2019年6月中上旬，首批科创主题三年封闭基金发行成立，指数点位约为1030点；

2020年7月底，首批科创板基金发行成立，该指数点位已近2000点。

现在再看该指数点位位于1900点附近，从2020年4月底和7月底至今分别上涨了66%和84%。

不过要是从2020年7月底到现在，指数下降了5%。该指数下降幅度虽不大，但也一定反应了样本公司在这一阶段的整体表现是稍弱的。

而在此之前发行成立的基金，在前期就已享受了19年到20年这一阶段的上涨红利，即使后面市场回调，对前期所积累的收益影响并不大。

第二、科创主题基金所投的成分不同。

在2020年第三批科创板基金发行的时候，小巴就在《你就这么着急要买科创板？》一文中给大家科普过，**科创板基金不一定只投资科创板股票。**

比如2019年成立的这两批科创板基金，它们的投资范围除了科创板，还有中小板和创业板。就不能算是“纯正”的科创板基金。

（易方达科技创新 基金招募说明书）

只有到了2020年7月成立并发行的这批基金，才算是“纯正”的科创板基金。

ta们基金仓位明确要求80%以上都要投资科创板。

小巴之前也跟大家说过，科创板风险大，而要求80%的仓位都投资于科创板的基金风险自然不小，收益也就不能跟非纯正基金能分散投资其他板块，享受其他板块上涨的业绩所能比拟。

日前，已经有5只科创主题三年封闭基金宣布转为上市开放式基金，另外6只以及其他2年定开的基金也会在6月底和7月初到期。

至于要不要赎回呢？就看投资者个人偏好了。

之前买的是非“纯正”的科创板基金，实际想投是纯正的科创板基金，可以考虑赎回。

但若你本身就持有了“纯正”的科创板基金，如果发现其在封闭期间波动太大，可就要考虑自己在开放期后是否还能承受得住这么大的波动。

咱们别看科创板这次反弹猛，但是从去年12月到今年4月的市场下跌过程中，调整也是最为剧烈的。上证指数、沪深300分别下跌了14.50%、16.88%。

而科创板50指数的跌幅达到了35%，即使是非纯正基金最大回撤也有不少，更别说是“纯正”科创板基金。

（某非纯正科创板基金）

（某纯正科创板基金）

所以咱们就要综合考虑这个波动程度自己能不能承受，再决定是继续投还是获利了事了。

不过面对最近科创板的涨幅，有不少乐观者也喊出了“科创板会类似2015年的创业板迎来大涨”的说法，让不少投资者想要继续持有甚至还想要快速加仓。

科创板能否上涨，主要还是取决于板块内股票的业绩表现。更何况科创板和创业板还不一样，也不存在有谁像谁上涨的说法。

首先，科创板的门槛要高，需要50万元的资金，而创业板才10万，这就限制了很多投资者进入科创板，让两者在投资者数量上差别很大。

今年市场一度传闻科创板会将投资者门槛由50万元降至20万或10万元，目前官方也已经否认。当时设置50万门槛目的是为了保护中小投资者的利益，把无法承受科创板股票高波动高风险的投资者给排除在外。

毕竟在科创板上市的企业并不像创业板企业那样至少能盈利、有稳定的成长空间，而多是盈利较小或是没有盈利、且未来前景也不能确定的企业，对投资者来说风险很大。而且现在科创板企业也依然不够成熟，还没有达到能够降低门槛的条件。

其次，科创板个股流通盘比较大，基本上都在几亿股左右，而创业板基本都是流通盘小于一亿的股票。

这些创业板个股在受到资金追捧后，就很容易拉升，科创板相反会因为盘子大，即使有大量资金也很难撬动，同样的资金涨势就不明显。

再者，2015年创业板是当时独一无二的小盘板块，但现在不仅有科创板、还有北交所

，三者虽各有侧重，但定位多有重叠。因此难再出现资金单独聚集在一个板块的情况，自然也就很难重现2015年创业板暴涨的行情。

即便科创板是国家建立健全资本市场体系的新产物，但对咱们普通投资者来说，风险还是比较大的。而且第一批上市公司即将满3周年，7月也即将迎来年内一轮解禁潮，市场在股东减持和情绪两方面因素影响下，非常容易出现波动。

所以对于科创板现阶段的上涨以及未来的预期，咱们还是需要冷静看待，谨慎梭哈~