

# “独角兽基金”高调开售 是否值得纳入钱袋？

记者 崔凌琳

阿里、小米等一大波 CDR 或登陆 A 股，怎样才能确保中签规模？随着 CDR 回归脚步临近，未来普通投资者可能借助公募基金分享“独角兽”回归带来的投资机会。本周，甬城理财市场的眼球不约而同地被一款灵活配置混合型基金——“独角兽基金”所吸引，不少市民一掷几十万元顶格申购，对成为新经济巨头的战略投资者，享受优先认购新股红利，表现出了浓厚的兴趣。

## 宁波基民趋之若鹜

“一元起购，汇添富、南方、华夏三年封闭运作战略配售灵活配置基金已经开售。富士康、小米等新经济巨头纷纷上市，您有机会享受优先认购新股红利，中签数量远超网下打新者（近 100% 中签）……”本周一，基民周女士第一时间收到了来自银行的短信。“以往，每当银行有好的基金发行，理财经理都会短信提醒我，这次的这款基金，申购后需要封闭三年之久，倒是前所未见。”周女士说。不过，听说可以获得新股认购机会，还瞄准了创新能力强、前景广阔的独角兽企业，周女士当即挑选了两家自己一贯看好的基金公司，娴熟地完成了认购。

据悉，早在本月初，华夏、易方达、南方、招商、汇添富、嘉实等 6 家公司就纷纷发布新产品宣传海报，“独角兽”形象设计吊足了宁波投资者的胃口。本周，“独角兽基金”正式开始限时、限量申购，投资者趋之若鹜。

根据“独角兽基金”万人调查显示，有 44% 的市民愿意购买“独角兽基金”，其中南方战略配售基金最受欢迎。而在宁波，来自代销大头银行的反馈信息显示，截至昨日记者发稿，市民申购量已超预期。其中，南方和汇添富两家基金公司旗下的“独角兽基金”已提前达到目标，只有华夏还有少许剩余额度。由于设定了单个投资者限额 50 万元的门槛，不少市民选择了多只，且顶格申购。更有投资者因为等不及，直接在银行或券商的 APP 端完成了购买。



## 战略配售优势突显

“独角兽基金”究竟是什么？到底是否值得投？封闭 3 年风险又有几何？投资者在选择一只新型基金之前，有必要做一番功课。

“证监会《证券发行承销与管理办法》规定，首次公开发行股票数量在 4 亿股以上的，可以向战略投资者配售股票，同时战略投资者保证不参与网下询价，并且持有期限不少于 12 个月。简单点说，IPO 规模太大的，可以在 IPO 之前把股票卖给特定的投资者，然后剩下的才去 IPO。这里的特定投资者叫战略投资者，卖就是配售，所以叫做战略配售。”银行人士介绍：“战略配售独角兽和 CDR 的基金，其实类似于打新基金或定增基金，而且是提前、定向的打新，中签率更高。但形式上，更像定增，也就是定向增发，价格便宜。”

由证监会主导的这 6 只“独角兽基金”于 6 月 11 日起正式开始募集，将于 10 天内快速成立。募集阶段将分为个人认购期和机构认购期两个阶段，其中每家产品的募集规模上限为 500 亿元，募集下限为 50 亿元。与过往采用战略配售的 IPO 案例中直接发行和战略配售的价格往往一致不同，“独角兽基金”参与 CDR 项目的战略配售或有望拿到较高程度的折价，这显然大大提高了“独角兽基金”的吸引力。

“这次热推的几款基金区别于以往新发基金的优势在于，首先，他们可以享受独角兽战略配售的政策红利，以发行价拿到股票。总的来说，必定比其他基金好；其次，这可谓升级版的打新基金，无需配售底仓股票，无需参与摇号，可谓百发百中。此外，从过去十年看，战略配置新股一年后平均涨幅达到 80% 以上”工行产品部施经理日前在接受记者的采访时表示。

以南方配售基金为例，其招募说明书显示，南方配售基金的投资策略主要包括战略配售投资策略和固定收益投资策略，封闭运作期内主要投资于通过战略配售获得的股票，股票资产投资比例为基金资产的 0% 至 100%。换句话说，有“战略配售”机会的时候就参与战略配售，而无“战略配售”机会时就进行固定收益投资。