



收益或只是“看上去很美”

“‘独角兽基金’一经问世，炙手可热，可谓意料中事，毕竟‘独角兽基金’头上顶着‘独角兽’的光环，这是当下A股市场最火爆的概念了。”资深基民吴小雅声称。更何况，“独角兽基金”还能参与独角兽CDR或IPO战略配售，这一点，仅看5月8日上市的药明康德已上涨数倍，就已令投资者心动不已。

不仅如此，“独角兽基金”的费用很低。记者了解，个人投资者认购费率仅为0.6%，管理费率在封闭期间为每年0.1%，托管费率在封闭期间为每年0.03%。

然而，哄抢的行情，往往容易让投资者作出冲动抉择。而实际上，多家银行资深理财师在接受本报记者采访时表示，“倘若投资者希望通过‘独角兽基金’获取短期收益，或者期望能够有年化好几十的收益的话，那么，建议投资者勿要抱太大希望，因为短期内基金主要还是会以固定收益仓位为主，整体收益肯定达不到过高的预期。”

业内人士分析表示，根据规定，可以进行战略配售的公司一是发行CDR的公司，而从目前来看，这类公司的数量是非常有限的。除了BATJ外，也就只有网易、小米等几家公司，而且，这些公司回归A股市场的节奏也是受到管理层调控的；二是首发规模在4亿股以上的公司，对于一般的独角兽公司来说，首发规模是不会超过4亿股的，如药明康德与宁德时代，首发规模都在4亿股以下。因此，能够进行战略配售的公司数量其实是十分有限的。而在少数进行战略配售发行的公司当中，能提供给“独角兽基金”配售的份额更加有限。毕竟独角兽公司进行战略配售有着各自不同的考虑。如富士康的配售，20家公司中没有一家公募基金，即便作为合作伙伴的BAT，配售金额不过就是3亿元左右而已。更何况目前在海外市场，BATJ的股价已经不低，如果CDR询价放开23倍市盈率的限制，那么，其发行价就有可能达到一个较高的位置，如此一来，即便是参与战略配售，其收益也会大幅减少。

当然，也因为“独角兽基金”更是一种固定收益类基金，这意味着基金的收益主要来源将会是对固定收益类产品的投资，也就决定了这类基金的投资风险确实相对较小，而收益或略高于固定收益类基金。因此，这类基金或更适合稳健型投资者对风险和收益的诉求。

都说独角兽企业大多资质良好，但是，投资独角兽的基金就一定靠谱吗？

事实上，从独角兽企业在海外市场的表现来看，破发情况亦频繁出现。例如平安好医生作为港交所上市新政后首只上市的“独角兽”，上市次日即告破发。

此外，同在香港上市的多家亏损或微利的内地“独角兽”公司如阅文集团、众安在线、易鑫集团、雷蛇，因被认为是新经济的代表而大受追捧，均获得了很高的估值，上市后股价却无一例外冲高回落。同样，视频网站“独角兽”爱奇艺、哔哩哔哩登陆美国纳斯达克后遇冷，上市首日即破发。种种前车之鉴，或许有必要提醒投资者冷静以对。

哪些人不适合购买？

“独角兽基金”最大的问题是，流动性差，变现难。如果你是满仓赌一只股票，希望三年后涨几个涨停板的人群，或是热衷短期投资，并不适合购买这类基金。

如果你完全冲着打新去的，或者说被基金名称所吸引，觉得这类基金具有“打新”机会。那么，建议你不要购买这种基金，因为它不是“打新”基金。

另外，完全冲着权益投资去的人也不适合购买。因为“独角兽基金”实际上是一个混合型基金，并不是权益类的基金，其60%投资资金跟踪沪深300股票指数；40%投资资金跟踪中债总指数。

哪些人适合购买？

风险偏好比较均衡且比较有耐心的长期投资者，可能适合于去购买这种基金产品。

第一类是有长期规划的人群。比如计划三五年的教育基金、养老基金的投资者；第二类是资产规模很大的人群。购买这类基金主要用于平衡资产和分散投资风险。

