



善善 建财 不富 拔达



战略配售基金发售大受追捧

专业人士提醒:理性认购“独角兽基金”

经过一个周末的宣传发酵,目前最火热的6只战略配售基金已经正式开售。据基金人士介绍,从现在情况来看,银行、券商等渠道前期确实“下了非常大的力气,销售量可能会超出预期”,部分银行甚至单日卖出自身总额度的1/4。不过,基金研究人士提醒,投资者不宜盲目认购“独角兽”基金,需要关注“独角兽”企业的估值和战略配售基金购入CDR的价格、该类基金的流动性、上市交易后的折价风险等问题,在充分认识到投资风险后理性认购。

发行首日受追捧

战略配售基金开售首日,记者走访了多家银行、券商网点,发现在周末的宣传发酵后,基金受到投资者的热情追捧。

“截至9点半,通过某券商渠道,招商战略配售基金销售超过1个亿;易方达配售超4000万,南方配售接近4000万。客户直接在手机上操作,预计这两天募集结束的可能性很大。”某知名券商的渠道人士告诉记者。他同时还透露,华南某家基金代销能力极强的股份制银行据说有300亿的销售额度,周一上午卖掉了1/4,剩下的额度应该也会很快被抢购。

据某国有大行网点基金销售人员介绍,银行对“独角兽”基金销售推广可谓不遗余力,“我行要求销售人员必须要向旗下的所有客户告知‘独角兽’基金,当然是否购买还是由客户自行决定。”他说,“目前关注的客户还是挺多的。昨天有位投资者10万元的定期存款到期,得知‘独角兽’基金发行,当场预约买了10万元。”

另一国有大行的一位理财经理对记者表示,“我们代理了其中四家基金,在投资者中反响很好,目前卖的很不错,有出现单一客户同时认购4只基金共200万的情况。”

安信证券广州某营业部工作人员表示“额度用得很快”。他介绍,该营业部销售情况最好的是易方达基金的产品,9点开始,不到一小时,安信证券拥有的2亿易方达3年战略配售的额度就用了一半。

各家基金公司也带头积极认购。南方基金高管集体顶格认购自家产品南方战略配售。

6月11日下午,市场有传言“招商基金已经满额接近尾声,配售比例将会非常低”。对此,招商基金回应称,“招商3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)于今日正式启动发行,市场反响热烈。投资者可正常认购招商战略配售基金,‘满额’‘接近尾声’等说法纯属谣言。”同时他们还表示,虽然不方便透露具体数据,但他们的销售总量目前看来遥遥领先,招行在其中可谓功不可没。招商基金确认不会宣布提前结束募集。

投资价值凸显

对于“独角兽”基金的投资价值,专业人士表示主要集中在三点。首先,战略配售基金拥有优先配售对应企业股票的优势。盈米财富基金分析师陈思贤认为,因为战略投资者不参与网下询价,且安排战略配售的比例单独计算,扣除该部分后才确定网下、网上发行比例,所以能够有100%的机会获配。而此次发行的6只战略配售基金,都将战略配售即将在国内发行CDR的“独角兽”企业。相对国内一些上市企业,这些企业盈利增速更高,有更大的

发展潜力,是优质的投资标的。

其次,债券仓位将为基金带来稳健收益及安全。一家基金评价中心的人士认为,由于打新“独角兽”属于规定动作,因此六只基金收益的主要差异在于固收部分,从目前各家基金委派的基金管理团队看,都突出了固收能力,选派了各家公司在固收领域的“掌舵人”。

另外,与现存大部分公募基金相比,上述6只战略配售基金在运作方式、投资范围、费率等方面具备鲜明特征。金牛理财网梅翼中表示,与战略配售的锁定持有期相匹配,6只基金均采用了三年的封闭运作期。与一般封闭式基金不同,在封闭运作期内,6只基金提供了每半年一次的申购期安排,投资者可以追加或新增投资。同时,根据契约安排,6只战略配售基金将在设立后6个月内上市,意味着在封闭期,投资者也可以通过二级市场进行买卖交易,改善了该类封闭基金的流动性。

投资风险需警惕

不过,硬币总有正反面。投资该类基金的风险也不容易忽视。陈思贤表示,首先最需要关注的是“独角兽”企业的估值和战略配售基金购入CDR的价格。如果估值和定价过高,未来价格下跌的风险较大。

其次,由于CDR上市时间有差距,在投资上,“独角兽”基金需要预留资金等待下一个CDR品种。在此期间,独角兽基金大概率选择固定收益产品,并且投资期受限,收益也会受限。

另外,由于这种基金有3年封闭期,虽然成立6个月后可在场内交易,但是可能存在折价。所以,投资者在投资时,需要做好资金的规划,短期需要的钱不宜投资这种基金。不过,她也表示,折价并不意味着基金未来业绩不佳,折价的原因可能是来源于流动性等其他方面。如果确实担忧上市折价的问题,可以选择等基金在场内上市时再购买。

最后,需关注“独角兽”企业未来的发展问题,和其他企业一样,受商业模式、盈利模式、公司治理等多方面因素影响。一旦某个方面出现问题,独角兽企业未来可能发展不佳,影响到战略配售基金的业绩。

《中国证券报》



更多精彩内容,请扫码关注燕赵晚报金融理财部公众微信号“燕赵财迷”。



中线关注“消费”+“科技” 低估值行业龙头股

新闻对市场影响:央行坚决整治金融乱象,维护良好金融秩序,促进合法合规金融业务健康发展。证监会发布CDR发行与交易管理办法,严格掌握试点企业家数和筹资数量。

市场回顾:周内A股三大指数先扬后抑,呈低位震荡,成交量持续萎缩,盘中热点匮乏。沪综指周下跌0.26%,深成指周上涨0.36%,创业板指周上涨0.12%;消费类龙头股受资金关注,高估值成长股被机构投资者抛弃。行业板块涨跌互现,家用电器、电子、钢铁指数涨幅领先,电气设备、商业贸易、农林牧渔跌幅居前;富士康概念、独角兽概念等有阶段表现。市场整体极度低迷,板块热点无联动性,个股行情没有持续性。外资持续流入,国内基金和融资客减持,市场主体多元化使投资方向趋于多元化。

市场分析:A股低迷主要由于宏观调控政策,在严监管、降杠杆政策下,利率升高,流动性明显偏紧。今年以来连续发生上市公司债券违约事件,说明降杠杆效果显现,企业债务正在出清。管理层在适度稳健货币政策指导下,央行扩大MLF担保品范围即是一个政策微调信号,未来流动性偏紧的边际预期有望得到一定改善。沪深300市盈率降到12.50倍,市场估值已进入合理区间,同时,人民币国际化持续推进,外资加速流入A股,大盘受资金制约涨无动力,但跌无空间,短期内依旧震荡筑底。

投资策略:大盘震荡筑底,系统性风险较低,但个股风险仍然较大。投资者应降低仓位,耐心等待,切勿追高。中线投资者以价值为依据,选择低估值品种,逢低买入。选股思路是“消费”+“科技”两条主线:消费板块选择业绩增速处于景气上升趋势,业绩确定性强,盈利质量较高品种;科技股选择内生增长具备可持续性、估值合理的细分领域龙头公司。关注旅游、纺织服装、食品饮料、医药、传媒以及电子、高铁、核电、新能源汽车、人工智能、机器人等行业龙头股。

本期股评由财达证券有限责任公司闫进魁(证券投资咨询业务分析师执业证书编号:S0400511020001)提供

汇亚达资产管理公司

汇亚达作为最早的专业资产管理机构之一,深知诚信经营不仅是企业发展的基石,更是对社会、对所有客户的责任。汇亚达始终坚持“防控风险,用心服务”的理念和诚信为本的运作原则,赢得了来自社会各界的支持和赞誉。

汇亚达重视内抓管理、外抓市场,以管理促效益、以效益求生存。优良的企业形象吸引了一批高素质人才加盟,高级管理人员及业务骨干大多来自银行、投资、金融等领域的专业人才。在“合作开启财富,携手共创未来”的经营理念的指导下,公司以实现多方共赢为目标,凭借高素质专业管理团队,实现资源的优化配置,更好地服务于社会。

地址:新华路鹿诚商务中心1号楼1001室(中华大街新华路口西行200米路北)

咨询热线:86981339 80664558

