

中国基金报记者 李树超

战略配售基金集体获配中国高铁第一股！

1月7日晚间，京沪高铁公告网下初步配售结果，21个战略投资者中公募基金占据6席，6只战略配售基金获配总股份7亿股，在战略投资者获配股份中占比23%。这也是6只战略配售基金继邮储银行后，再次集体出手的战略投资。

中国高铁第一股的战略投资者阵容豪华，除了战略配售基金外，国电资本控股、丝路基金、中车资本控股、淡马锡富敦投资等都有参与。

值得注意的是，京沪高铁还以0.79%的高中签率，成为近年来仅次于邮储银行1.26%的中签率第二高的新股，也是近一年普通新股平均0.065%中签率的12倍，不少中小投资者也有望吃到“大肉签”。

表1：6只战略配售基金获配京沪高铁情况

序号	战略投资者名称	获配股数 (亿股)	获配金额 (亿元)	战略配售股数占比	锁定期
1	南方3年战略配售	1.43	7.00	4.67%	12个月
2	华夏3年战略配售	1.23	6.00	4.00%	12个月
3	易方达3年战略配售	1.15	5.60	3.73%	12个月
4	招商3年战略配售	1.13	5.50	3.67%	12个月
5	嘉实3年战略配售	1.02	5.00	3.33%	12个月
6	汇添富3年战略配售	1.02	5.00	3.33%	12个月

战略配售基金获配7亿股

获配总金额34.1亿

1月7日晚，京沪高铁发布IPO网下初步配售结果及网上中签结果公告。

公告信息显示，共有21个战略投资者最终获配京沪高铁，其中6只战略配售基金合计获配7亿股，在战略配售股数中占比22.73%，成为京沪高铁重要的战略投资者。

从初步配售结果及网上中签结果公告看，共有21个战略投资者最终战略配售数量为30.74亿股，约占发行总数量的48.9%，且均有12个月或36个月的锁定期限。而本次京沪高铁发行股份数量为62.86亿股，约占发行后公司总股本的12.8%。

上述战略投资者中，华夏、嘉实、易方达、招商、南方、汇添富6家公募基金旗下战略配售基金总获配股份7亿股，按照4.88元/股的发行价计算，获配总金额高达34.1亿元。

其中，南方3年战略配售获配数量最多，达到1.43亿股，获配金额高达7亿元；华夏3年战略配售也获配1.23亿股，获配金额6亿元；易方达、招商、嘉实、汇添富基金旗下战略配售基金获配股数也均在1亿股以上，获配金额皆超过5个亿。

值得注意的是，这是继邮储银行之后，战略配售基金再次集体出手开展战略投资。

早在2018年11月，易方达、南方、招商、汇添富等4家公募旗下战略配售基金曾经获配了中国人保的战略投资；2019年8月，中国广核也有5家战略配售基金获得配售；2019年12月，6只战略配售基金悉数参与邮储银行战略配售。

“战略配售”是“向战略投资者定向配售”的简称。关于新股首发战略配售，我国《证券发行承销与管理办法》(2018年征求意见稿)规定，首次公开发行股票数量在4亿股以上的，或者在境内发行存托凭证的，可以向战略投资者配售股票。

不过，战略配售也是双向选择，从上市公司角度，京沪高铁也会仔细筛选战略投资者。

本次发行中，京沪高铁对战略投资者的选择，也是在充分考虑投资者资质以及和发行人长期战略合作关系等因素后综合确定。

战略投资者的选择标准主要包括以下几项：

一是具有产业协同的战略投资者；

二是与发行人存在战略互信和长期合作意愿，有意愿长期持有的重要央企、国家级基金及地方政府投资平台；

三是大型市场化金融机构，“一带一路”概念基金；

四是国家主权基金与合格境外投资者，或其下属企业；

五是具有良好的市场声誉和影响力，代表广泛公众利益的投资者。

在这样的筛选标准下，除了战略配售基金入围，江苏省铁路集团有限公司、丝路基金有限责任公司、国家开发投资集团有限公司等，也以较高比例获配股份。

图1：获配京沪高铁的战略投资者名单

序号	战略投资者名称	获配股数(股)	锁定期
1	江苏省铁路集团有限公司	348,360,655	12月
2	安徽省投资集团控股有限公司	163,934,426	12月
3	南京铁路建设投资有限责任公司	163,934,426	12月
4	天津铁路建设投资控股(集团)有限公司	122,950,819	12月
5	国家开发投资集团有限公司	225,409,836	12月
6	四川交投产融控股有限公司	100,409,836	12月
7	湖南轨道交通控股集团有限公司	81,967,213	12月
8	国电资本控股有限公司	81,967,213	12月
9	丝路基金有限责任公司	348,360,655	12月
10	人民日报传媒广告有限公司	163,934,426	12月
11	中车资本控股有限公司	102,459,016	12月
12	中邮人寿保险股份有限公司	122,950,819	36月
13	建信人寿保险股份有限公司	81,967,213	36月
14	华夏3年封闭运作战	122,950,819	12月

序号	战略投资者名称	获配股数(股)	锁定期
15	嘉实3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(L OF)	102,459,016	12月
16	南方3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(L OF)	143,442,622	12月
17	易方达3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(L LOF)	114,754,098	12月
18	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(L OF)	112,704,918	12月
19	汇添富3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(L LOF)	102,459,016	12月
20	国新央企运营(广州)投资基金(有限合伙)	102,459,016	36月
21	淡马锡富敦投资有限公司	163,934,426	36月
总计		3,073,770,484	

战略配售基金成立以来净赚91.8亿

固收资产为配置主方向

自2018年7月5日成立后，6只战略配售基金在战略投资方面皆有不错的表现。

据记者统计，多只战略配售基金先后参与了中国人保、中国广核、邮储银行、京沪高铁，以及科创板新股中国通号等股票的战略配售，为支持实体经济，引导价值投

资，服务资本市场改革做出了较大贡献。很多符合国家战略、掌握核心技术、市场认可度高的新经济企业越来越多选择引入战略投资者，进行战略配售。

由于战略配售基金都是三年封闭运作形式，基金封闭期间基金份额保持稳定，基金频频出手参与战略配售，基金净值也实现了稳健增长。

从投资策略看，6只战略配售基金都是通过战略配售获得股票，在封闭期内采取战略配售策略和固定收益策略，为投资者带来了不错的投资回报。

表2：6只战略配售基金规模和业绩情况

序号	证券简称	成立以来收益率 (%)	2019 年三季报基金规 模(亿元)	盈利金额(亿元)
1	招商3年战略配 售	8.18	265.64	20.21
2	易方达3年战略 配售	9.31	267.90	22.75
3	南方3年战略配 售	10.00	200.22	18.06
4	汇添富3年战略 配售	9.03	158.34	13.04
5	嘉实3年战略配 售	6.46	125.94	7.72
6	华夏3年战略配 售	8.88	123.72	10.05

Wind数据显示，截至1月6日，6只战略配售基金自2018年7月成立以来，一年半时间平均收益率为8.64%，基金收益率区间位于6.4%-10%之间，且全部斩获正收益，走出了稳健的净值曲线，基金盈利金额合计达到91.8亿元。

基金净值的稳健增长，加之基金封闭运作，战略配售基金的规模也逐渐攀升。

截至2019年三季度末，6只战略配售基金总规模为1141.76亿元，相比基金成立时规模增长近百亿元。其中，易方达、招商、南方旗下战略配售基金规模超过200亿元，汇添富、嘉实、华夏旗下战略配售基金规模也皆在120亿元以上。

从战略配售基金的资产配置上，截至2019年三季末，6只战略配售基金持股总市值

为83.6亿元，占基金净值比

为7.32%，持有债券资产1073

.43亿元，占净值比94.02%。其中，6只战略配售基金持有的债券资产占净值比皆在8成以上。保持高仓位持有固收资产的资产配置，也是基金运作稳健的重要原因。

谈及战略配售基金上述投资特点，北京一位大型公募基金经理表示，战略配售基金原本定位是投资新经济创新企业IPO和CDR等独角兽企业投资机会，但由于该类型企业数量相对稀缺，目前符合国家战略方向以及行业龙头公司IPO成为此类基金投资的主方向，整体上是“固收+”的投资策略，可以获取相对稳健的长期投资收益。

而网下配售结果显示，358家网下投资者管理的1219个有效报价配售对象全部按照《发行公告》的要求参与了网下申购。公募、养老、社保类账户占据了网下配售的七成以上。

配售对象分类	有效申购股数 (万股)	占网下有效申购总 量的比例	获配数量 (股)	占网下最终发行数 量的比例	获配比例
公募养老社 保类	565,530	41.69%	620,669,966	71.50%	10.97501399%
年金保险类	177,100	13.06%	194,013,487	22.35%	10.95502468%
其他类	613,920	45.26%	53,386,063	6.15%	0.86959316%
合计	1,356,550	100%	868,069,516	100%	-

编辑：刘宇辉