

# Seed 10 — IPO 基础持仓关键条款

XAI100 Inc. (拟纳斯达克上市, 股票代码 AIBDC)

IPO 募资目标	管理费	业绩费	强制分红
\$150M – \$200M	1.75% / yr	20% / 8% hurdle	≥ 90%

XAI100 Inc. 不以「盲池」概念募资。我们以 10 项经审计、可估值、具备真实营收的未上市 AI 资产作为 IPO 净资产基础 (NAV)，所有标的均从全球未上市 AI 企业 100 强中精选，并在已成立的 AI 独角兽与高潜力 AI 未来独角兽之间取得平衡。

## 一、关键条款

法律结构	美国 1940 年《投资公司法》项下的业务发展公司 (BDC)
上市地与代码	拟于纳斯达克上市, 股票代码 AIBDC
IPO 募资规模	1.5 亿 – 2 亿美元; 定价基于 Seed 10 资产经审计 NAV, 附合理市场溢价
流动性	纳斯达克日内可交易, 无传统私募 AI 投资的多年锁定期
合规框架	SEC 10-K / 10-Q / 8-K 定期披露; CFIUS 内部预审; AML / KYC; 季度独立估值 (Kroll、Houlihan Lokey)
退出路径	① 子公司分拆于 NASDAQ / NYSE / HKEX 独立上市; ② 向科技巨头或行业平台战略并购; ③ 以分红向股东返还现金

## 二、费用与分红

管理费	1.75% / 年	按净资产年化收取, 覆盖投后管理与运营成本
业绩费	20% / 8% hurdle	超过 8% 门槛收益部分按 20% 提成, 附 high-water mark 机制
强制分红	≥ 90%	BDC 须将 ≥ 90% 应税收入以股利形式分配以获得联邦企业所得税豁免

### 三、Seed 10 名单

#	公司	类别
1	OpenAI	已成立的 AI 独角兽
2	Anthropic	已成立的 AI 独角兽
3	Databricks	已成立的 AI 独角兽
4	Mistral AI	已成立的 AI 独角兽
5	xAI	AI 未来独角兽
6	Cerebras Systems	AI 未来独角兽
7	Perplexity AI	AI 未来独角兽
8	Reflection AI	AI 未来独角兽
9	Chai Discovery	AI 未来独角兽
10	Rogo AI	AI 未来独角兽

### 四、风险揭示与合规披露

估值与 NAV 波动	未上市资产采用季度独立估值;NAV 可能因融资轮、可比公司或宏观利率显著波动。
流动性与赎回	AIBDC 为封闭式 BDC,股票于纳斯达克交易,但底层资产无法快速变现。
集中度与单一行业风险	组合仅 10 项标的且 100% 集中于 AI 行业。
监管与跨境合规	受 SEC、纳斯达克持续披露要求、CFIUS 审查、AML / KYC 与出口管制约束。
费用对净收益的影响	1.75% 管理费与 20% / 8% hurdle 业绩费会侵蚀总收益。
前瞻性陈述	本文件包含前瞻性陈述,实际结果可能存在重大差异。

### 五、合规与适当性声明

本文件仅供信息参考,不构成在任何司法管辖区内出售或要约购买证券的邀请。投资 AIBDC 涉及重大风险,包括本金损失风险。投资者应咨询独立的法律、税务与财务顾问。数据来源:公司资料文件、独立估值机构报告及公开披露。