

重量级宽基ETF火速获批 A股市场再迎活水

证券时报记者 陈书玉

A股市场又有重要ETF批量获批,A股市场再度迎来活水!

9月5日,首批10只中证A500ETF正式获批,9月6日即正式获批。从上报到获批仅1日,刷新了基金获批史上最快速度。上述产品已于9月7日发布招募说明书,9月10日将启动发行,或于国庆节前正式上市。此外,华泰柏瑞基金上报的首只科创200ETF也于9月6日正式获批。

业内人士预计,首批中证A500ETF的上市有望为投资者提供更多元化的选择,并为资本市场注入新的活力。科创200ETF的获批则为投资者提供了更多参与中国科技创新市场的渠道,该产品的推出将进一步丰富科创板指数产品体系,吸引更多资金流入科技创新领域。

重要ETF产品火速获批

9月5日,首批10只中证A500ETF正式获批,9月6日就正式获批了,可谓神速。获批的10只产品包括拟在上交所上市的摩根资产管理、华泰柏瑞基金、富国基金、招商基金、泰康基金5家基金公司的产品和拟在深交所上市的国泰基金、银华基金、南方基金、嘉实基金、景顺长城基金5家基金公司的产品。

9月7日,上述基金公司均发布了旗下中证A500ETF的发售公告。公告显示,首批10只中证A500ETF将于9月10日同时启动发行,并于9月20日—24日陆续结束募集。从募集规模上看,除泰康中证A500ETF设置了30亿元的募集上限之外,其余9只中证A500ETF的募集上限均为20亿元,合计募集上限210亿元。

中证A500ETF跟踪中证A500指数,该指数将于2024年9月23日正式发布。据悉,中证A500指数在编制规则上独具创新视角,从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,同时聚焦行业中性的权重配置思路,引入ESG可持续投资理念与互联互通筛选条件,旨在多维度刻画中国经济转型升级背景下核心资产的整体表现,也为境内外中长期资产配置A股提供了多元化选择。

国泰中证A500ETF拟任基金经理黄岳表示,从成份股权重来,在沪深300指数的基础上,对非银金融、银行、食品饮料减少了一定权重,均匀分配到其余新兴行业。权重行业分布方面与A股整体更一致,代表性更强。中证A500指数的推出,将为投资者提供更多样化的市场基准,能够进一步反映资本市场结构变化和产业转型升级。

9月6日,华泰柏瑞基金上报的首只科创200ETF也正式获批。科创200ETF跟踪上证科创板200指数,该指数由上海证券交易所与中证指数公司联合编制,选取了上海证券交易所科创板市值较小且流动性较好的200只证券作为成份股,排除科创50和科创100指数的成份股及市值排名前130名的证券,专门反映科创板中小市值公司的整体表现,成份股主要集中在机械制造、电子、医药医疗等高科技行业。

华泰柏瑞基金基金经理李沐阳表示,科创200指数的成份股专注研发与创新,且在所处的细分市场中占据一定技术优势,是中国经济转型升级的重要动力。

将吸引更多增量资金进场

今年初,中证A50指数发布后,易方达基金、华泰柏瑞基金等10家公募迅速上报了中证A50ETF产品,10只产品首次发行募集规模超过165亿元,显示出市场对此类ETF的高度认可。截至9月6日,成立近半年的10只中证A50ETF合计规模已超过300亿元。多位业内人士认为,中证A500ETF的发行有望再度上演中证A50ETF火热的一幕,更多增量资金有望跑步进场。

富国量化投资部基金经理苏华清表示,从中证A50到中证A500的A系列指数,更加突出指数的可投资性,长期投资回报更具优势,同时也更契合A股市场机构化和国际化的发展方向,进一步丰富了内、外资中长期配置A股资产的优选品种。从今年市场整体走势来看,



9月5日,首批10只中证A500ETF正式获批,9月6日即正式获批。从上报到获批仅1日,刷新了基金获批史上最快速度。上述产品已于9月7日发布招募说明书,9月10日将启动发行,或于国庆节前正式上市。此外,华泰柏瑞基金上报的首只科创200ETF也于9月6日正式获批。

业内人士预计,首批中证A500ETF的上市有望为投资者提供更多元化的选择,并为资本市场注入新的活力。科创200ETF的获批则为投资者提供了更多参与中国科技创新市场的渠道,该产品的推出将进一步丰富科创板指数产品体系,吸引更多资金流入科技创新领域。

本版供图:图虫创意

被动资金、保险资金等增量资金或成为决定今年市场风格的关键因素,而经济预期变化则是决定市场上下方向的关键变量。展望未来,从上市公司盈利周期、市场流动性的变化、估值角度、政策角度四个维度看好A股大盘股的市场表现。

景顺长城基金认为,中证A500指数的发布

可谓恰逢其时。中证A500指数的发布以及相关ETF产品的上市,将为A股市场带来新的活力,也有望为投资者带来更加均衡配置市场的产品。具体来看,首先,当前无论是从估值、风险溢价还是交投活跃度的角度看,A股都处于历史底部区域。其次,虽然当前正经历经济转型的阵痛期,但部分指标显示中国经济已处于

底部区域且具有结构韧性。工业企业库存探底,CPI和PPI温和修复,部分具有全球竞争力的上市公司已经开启企业盈利修复周期。此外,考虑到美联储降息周期有望开启,全球风险偏好有望提升,海外流动性的边际有望改善。综合上述因素来看,投资者对当前的A股市场应保持乐观。

REITs热度再起 发行端迎来政策利好

证券时报记者 赵梦桥

REITs市场又渐渐热了起来。

今年以来,REITs行情在阴跌后逐渐企稳,中证REITs指数年内涨幅达5.09%,这个涨幅在A股震荡的背景下尤为难得。另外,在高分红和低估值的背景下,以险资、FOF(基金中的基金)资金为代表的机构资金渐次入场。而二级市场的回暖还带动了发行端的提速,按照基金成立日计算,截至9月7日,年内已有15只公募REITs上市,远超去年同期的4只产品,此外部分前期申报的产品也接连收到监管反馈。

此外,REITs近日又迎来了政策利好。9月4日,财政部、国家税务总局发布公告,明确有关企业改制重组免印花税法。有机构指出,公募REITs在筹备发行阶段,底层资产所属项目的重组是一个关键环节。政策出台后,有助于提高REITs发行效率和降低成本,使得公募REITs对于发行人来说更具吸引力。

热度再起

在新股上市暂缓的背景下,REITs却逐渐加快了上新的节奏。

近日,博时津开科工产业园REIT与华夏大悦城商业REIT两只产品均一日售罄并开启比例申购,这也是相关产品内在申购阶段火热的缩影。

Wind数据显示,按照基金成立日计算,截至9月7日,年内已有15只公募REITs上市,远超去年同期的4只产品。此外,多只拟上市的产品在被审批的过程中也按下“加速键”。9月4日,银华绍兴水REIT状态更新为“已问询”,如果顺利上市,该基金将成为我国水利基础设施公募REITs第一单;9月3日,华夏南京交通高速REIT状态也更新为“已反馈”。

同时,今年公募REITs发行市场还频频提前结束及超募情形。据Wind数据统计,年内上市的15只公募REITs中,有14只产品公众发售部分实现提前结束并启动比例配售,其中更有5只产品一日售罄。

行情方面,中证REITs指数年内涨幅达5.09%,华夏北京保障房REIT、中金厦门安居REIT涨幅逾31%,富国首创水务REIT、博时蛇口产业园REIT等4只产品也涨超20%。

年内涨幅居前的REITs

代码	简称	年内涨幅 (%)	总市值 (亿元)	项目类型
508068.SH	华夏北京保障房REIT	31.53	16.38	保障性租赁住房
508058.SH	中金厦门安居REIT	31.11	16.52	保障性租赁住房
508006.SH	富国首创水务REIT	28.53	20.05	生态环保
180101.SZ	博时蛇口产业园REIT	25.57	28.12	园区基础设施
180501.SZ	红土创新深圳安居REIT	23.55	14.84	保障性租赁住房
508007.SH	中金山东高速REIT	21.17	29.34	交通基础设施
508008.SH	国金中国铁建REIT	19.62	44.93	交通基础设施
508077.SH	华夏基金华润有巢REIT	18.98	13.49	保障性租赁住房
180103.SZ	华夏和达高科REIT	18.61	12.55	园区基础设施
508019.SH	中金湖北科投光谷REIT	16.99	14.50	园区基础设施
180201.SZ	平安广州广河REIT	16.25	68.36	交通基础设施
180801.SZ	中航首钢绿能REIT	15.72	13.60	生态环保
180102.SZ	华夏合肥高新REIT	15.47	13.83	园区基础设施
508096.SH	中航京能光伏REIT	14.64	31.59	能源基础设施
180202.SZ	华夏越秀高速REIT	14.53	20.04	交通基础设施

数据来源:Wind 汪云鹏/制表

机构增配

除了二级市场走势企稳,REITs在分红方面也十分“慷慨”。据Wind数据统计,34只REITs基金年内分红合计达到了50.76亿元,华夏合肥高新产业园REIT、华夏和达高科产业园REIT分红4次,中金安徽交控REIT、平安广州广河REIT等8只产品分红3次,其中,中金安徽交控REIT合计分红额度最高,达到5.04亿元。

基于此,在REITs行情达到近年来低谷之际,风险偏好更为谨慎的保险资金开始出手了。据中金的研报统计,以半年报披露的公募REITs流通盘前十大投资者持仓市值计算(以8月30日收盘价计算),险资持仓市值达到36.37亿元,占前十大持有流通市值的29%。

具体到单只基金,截至二季度末,华夏华

润有巢REIT的前十名持有人中,共有6家险资,包括中国平安财产保险-传统-普通保险产品、同方全球人寿保险、中国人寿资管-工商银行-国寿资产等,而去年末仅有4家。华夏华润有巢REIT年内涨幅达到19%,从一路走行的行情不难推测,参与的险资皆有浮盈。此外,中金厦门安居REIT前十持有人中,也出现了“中国平安财产保险-传统-普通保险产品”的身影,该机构今年上半年首次跻身前十名单,持有1265万份份额,位居第六。

有机构人士指出,险资在投资方面更看重整体收益的稳定,倾向于配置多元丰富的资产,公募REITs的项目资产大多有比较稳定的现金流,是险资所青睐的投资对象,尽管二级市场会有价格波动,但也符合保险资金的长线投资属性。

此外,FOF也在二季度加大对REITs基金的配置,如中欧盈选平衡6个月持有混合FOF

有望成为A股新风向标

在多位业内人士看来,宽基ETF在市场上的扩展,为投资者提供了更丰富的投资选择,将更有利于引导资金流入新质生产力相关领域,助力资本市场服务实体经济,推动资本市场高质量发展。

新“国九条”明确提出,要推动指数化投资发展。沪上一位基金研究人士表示,首先,通过严格的上市和监管标准,新“国九条”有助于提升科创板企业的整体质量,使其更具投资价值;其次,通过促进长期资金入市和支持新产业的发展,该政策为科创板和相关ETF提供了更加稳定的资金环境,有助于推动科技创新企业的长期成长,并为投资者带来新的投资机会。

摩根资产管理中国总经理王琼慧表示,以中证A50、中证A500为代表的“A系列”指数正开启境内外中长期资产配置A股的新篇章。中证A500指数紧扣新“国九条”推动指数化投资发展的相关要求,丰富宽基指数选择,相较于其他主流宽基指数,中证A500指数聚焦中国经济高质量发展阶段的投资机会,有望成为中国经济和A股的新风向标。

嘉实基金表示,指数在被动投资生态中承担着资金流动“指挥棒”的角色,适应高质量发展需求,更具表征力的核心指数体系持续优化,是中国资本市场通过指数化投资促进投融资平衡、推动资本市场高质量发展的行动落实之一。优质核心指数一方面为市场提供了更优质的价格信号和投资标尺,更好反映宏观经济结构调整和产业升级的趋势;另一方面,有利于更好地连接资产端和资金端,引导金融资源合理配置,支持优质企业做大做强,更好服务国家战略。

买入了华夏中国交建高速REIT、中金安徽交控REIT、中金普洛斯仓储物流REIT和博时蛇口产业园REIT等,该FOF基金在半年报中表示,将继续维持部分转债基金及转债个券的配置,加大REITs资产的配置力度,将REITs资产占基金净资产的配置比例提升至5%以上。

据中金研报,按照前十大持仓测算,单一机构账户上半年新进或净增5000万元(以8月30日收盘价计算的)机构户主要为券商自营、保险以及部分公募基金和私募基金,上述机构持仓偏好也有分化,其中产业园、保租房以及高速公路是机构加仓或新进的主要方向。

迎来利好

近期,REITs类资产还迎来政策利好。

9月4日,财政部、国家税务总局联合发布的《关于企业改制重组及事业单位改制有关印花税法政策的公告》明确,对企业改制、合并、分立、破产清算以及事业单位改制书立的产权转移书据,免征印花税法;对同一投资主体内部划转土地使用权、房屋等建筑物和构筑物所有权、股权书立的产权转移书据,免征印花税法。

据了解,根据目前我国公募基础设施REITs发行的要求,原始权益人通常涉及将基础资产注入项目公司或将非池资产剥离,然后再将项目公司的股权转让至专项计划。因此在公募基础设施REITs发行前,发行人一般需要进行重组安排以满足发行结构的要求。

中信建投基金表示,公募REITs在筹备发行阶段,底层资产所属项目公司的重组是一个关键环节。以前,这一环节需要缴纳印花税法,增加了项目的交易成本。政策出台后,原始权益人和SPV(特殊目的载体)分别需要缴纳的万分之五的产权转移印花税法得到减免,从而降低了公募REITs的发行成本。而印花税法免征的同时,又减少了税务处理的复杂性和时间成本,有助于提高发行效率。随着成本的降低和效率的提高,使得公募REITs对于发行人来说更具吸引力,从而激发市场活力。

主编:陈楚 编辑:汪云鹏 美编:周靖宇
Tel:(0755)83514140



券商中国
(ID:quanshangcn)