

认购申请确认比例公布

逾千亿元资金追逐首批公募REITs

6月2日,沪深交易所公布9只基础设施公募REITs认购申请确认比例结果。其中,公众投资者认购申请确认比例最低的中航首钢生物质REIT,配售比例仅为1.76%,刷新了公募基金历史上最低配售比例纪录。此外,中国证券报记者根据公告信息计算,深交所4只REITs吸引申购资金超过590亿元,上交所5只REITs吸引资金超过580亿元,沪深两市9只产品共吸金近1200亿元。

不过,基金公司已经开始提示风险。中航基金指出,REITs属于国内资本市场的新成员,投资人群体尚未完全成熟,投资逻辑也未完全成体系,这都可能造成REITs二级市场的非理性波动。基金投资犹如栽花育苗,需要用时间来浇灌。华安基金表示,对于投资者而言,公募REITs适合作为长期的资产配置工具。投资者投资公募REITs,需要与自身投资目标以及风险属性相匹配。

●本报记者 张凌之 徐金忠



新华社图片

“吸金”近1200亿元

6月2日,深交所发布了广州广河、首钢绿能、蛇口产业园、盐港REIT4只基础设施公募REITs的认购申请确认比例结果。上交所同样公告了上交所首批5只基础设施公募REITs普洛斯、东吴苏园、张江REIT、浙江杭徽、首创水务的认购申请确认比例结果。

深交所公告显示,由于募集期间4只基础设施公募REITs网下和公众投资者的有效认购申请份额总额均超过该部分投资者的募集上限,基金管理人对于网下投资者的认购申请采用“全程比例配售”的原则予以确认,对公众投资者的认购申请采用“末日比例配售”的原则予以部分确认。首钢绿能网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为10.72%和1.76%;蛇口产业园网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为5.95%和2.39%;广州广河网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为20.03%和10.80%;盐港REIT网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为11.80%和8.80%。

上交所公告显示,张江REIT网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为11.29%和4.26%;浙江杭徽网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为20.58%和3.68%;首创水务网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为9.30%和2.41%;东吴苏园网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为25.95%和12.30%;普洛斯网下投资者和公众投资者的有效申请确认比例分别为14.95%和10.04%。

从公众投资者认购申请确认比例来看,首钢绿能配售比例最低,仅为

1.76%。查阅资料发现,2019年12月发行的广发科技创新基金一日大卖300亿元,最终配售比例低至3.3%,创下公募基金配售比例新低。按此计算,首钢绿能的配售比例刷新了公募基金史上最低纪录。

此外,中国证券报记者根据公告信息计算,深交所4只REITs吸引申购资金超过590亿元,上交所5只REITs吸引资金超过580亿元,沪深两市9只产品共吸金近1200亿元。实际上,深交所4只REITs总募集资金约为143.71亿元,上交所5只REITs总募集资金约为170.32亿元,合计募集资金逾310亿元,相比1200亿元的天量,可以看到市场资金追捧的热情之高。

机构踊跃参与网下发售

本次9只公募REITs的发售均由战略配售、网下发售、公众投资者发售三个部分组成。

除了公众投资者的踊跃认购外,很多机构投资者也在积极参与网下发售。根据REITs发售公告,参与网下发售的网下投资者为符合相关条件及要求的证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司及保险资产管理公司、合格境外机构投资者、商业银行及银行理财子公司、政策性银行、符合规定的私募基金管理人以及其他符合中国证监会及深交所投资者适当性规定的专业机构投资者。全国社会保障基金、基本养老保险基金、年金基金等可根据有关规定参与基础设施基金网下发售。

从深交所已公布配售比例的4只REITs产品来看,蛇口产业园网下认购配售比例最低,仅为5.95%。蛇口产业园REIT发售公告显示,共有116家机构投资者参与报价,其中90%以上为有效报价。在参与蛇口产业园网下认购的

ETF今年以来规模增长25.61亿元,达到128亿元,跻身百亿规模ETF行列。此外,借助医疗股大涨,华宝中证医疗ETF今年以来规模增长42.58亿元,由一只小规模产品迅速成长为50亿元规模的产品。

对基金公司而言,抢占行业主题ETF滩头阵地成为共识,新发行业主题ETF也成为股票ETF扩容的推手。今年以来,基金公司竞相发行细分行业主题ETF,这些产品大多布局热门赛道,成立不久后规模就迅速增长。

此外,今年以来,沉寂已久的中小市值股票走强,也使得中小盘风格ETF受追捧。华泰柏瑞沪深300ETF规模扩张至563.89亿元,取代华夏上证50ETF成为规模最大的股票ETF。此外,今年以来华夏上证科创板50成份ETF规模增加70.28亿元,易方达上证科创板50成份ETF规模增加40.38亿元,南方中证500ETF规模增加31.19亿元。

基金简称	代码	网下认购配售比例(%)	公众认购配售比例(%)
广州广河	180201	20.03	10.80
首钢绿能	180801	10.72	1.76
蛇口产业园	180101	5.95	2.39
盐港REIT	180301	11.80	8.80
张江REIT	508000	11.29	4.26
浙江杭徽	508001	20.58	3.68
首创水务	508006	9.30	2.41
东吴苏园	508027	25.95	12.30
普洛斯	508056	14.95	10.04

数据来源/基金公告

机构投资者中,以私募基金居多,包括石锋资产、明法投资、九章资产、磐耀资产等多家私募基金旗下产品。首钢绿能REIT发售公告显示,共有42家机构参与网下报价,均为有效报价。参与网下认购的机构投资者包括中信证券及旗下集合资管产品、国泰君安证券、广发证券、中金公司、申万宏源证券、中泰证券、华西证券等券商自营账户以及光大永明资管、华鑫国际信托等机构。

上交所5只REITs产品中,首创水务的网下投资者配售比例最低,为9.30%。参与首创水务网下认购的投资者也是机构云集,包括上汽产环(上海)资产管理、上海石锋资产管理、上海保银投资管理、中国人保资产管理等。

提示风险

与投资者的热情追捧相比,基金管理人则冷静很多。6月2日,中航基金在其官微上发布了致首钢绿能REIT投资人的一封信。

中航基金在信中指出,REITs属于国内资本市场的新成员,投资人群体尚未完全成熟,投资逻辑也未完全成体系,这都将可能造成REITs二级市场的非理性波动。基金投资犹如栽

个人投资者成主力军

规模迅速扩容背后,究竟是哪些资金助推?中国证券报记者梳理发现,ETF产品的前十大持有人主要有以下几类:个人投资者、券商、险资、私募基金、公募基金。

从持有人结构来看,券商、险资偏爱宽基指数ETF,而在行业主题ETF投资中,个人投资者正发挥着越来越重要的作用。据天相投顾统计的数据,2020年可统计的288只股票ETF中,有151只产品的份额主要由个人投资者所持有。其中,40只股票ETF个人投资者持有比例超90%,包括26只行业主题ETF。

例如,规模最大的三只行业主题ETF:国泰中证全指证券公司ETF、华宝中证全指证券公司ETF、华夏国证半导体芯片ETF,个人投资者持有比例均超过70%。另外两只百亿规模的行业主

题ETF华夏中证5G通信主题ETF、国泰CES半导体芯片行业ETF,个人投资者比例均超80%。

近日上市的ETF产品持有人数据也显示,个人投资者是许多新发ETF认购的主力军。以6月1日上市的华泰柏瑞南方东英恒生科技指数ETF为例,截至上市前五个交易日,机构投资者持有的基金份额占基金总份额的3.12%,个人投资者持有的基金份额占基金总份额的96.88%。在前十大持有人中,个人投资者占据了8个席位。

北京某公募基金基金经理表示,行业主题ETF规模增长,资金流入或主要来源于个人投资者,并且这种趋势还会持续。他说:“今年很多行业主题ETF跑赢大盘指数,行业主题ETF赚钱效应明显。而且投资者越来越成熟,ETF作为便捷、透明的投资工具,普通投资者对这种行业指数基金的配置需求会逐渐上升。”

核心资产重回机构投资视野

●本报记者 王辉

近期A股市场打破僵局重启升势,酿酒、医药、科技等人气行业中的大市值白马股再度受到追捧。来自私募机构的最新策略研判显示,目前多数机构投资者认为,从中长期来看,机构投资者对于核心资产的投资偏好仍难以改变。业绩增长的确定性、产业发展前景等因素是目前私募在大市值白马股中的关键选股线索。

中长期可持续关注

畅力资产董事长宝晓辉表示,近期大市值白马股再度走强,相关驱动因素可归结为四个方面。第一,流动性收紧预期边际效应递减,改善市场投资情绪;第二,物价上涨预期对市场的负面影响减弱;第三,近期人民币汇率持续走强,A股资产的配置性价比再次显现;第四,近期北向资金大举加仓,加仓的主要标的仍集中于大市值白马股。整体而言,大市值白马股代表了各个行业的优质公司,成长性和盈利能力都较好,值得中长期持续关注。

壁虎资本分析,在流动性环境有所改善的背景下,随着房地产调控不断加强,国内资金将长期持续流入A股市场,核心资产板块也将受益于这一进程。与此同时,今年第一季度大市值白马股调整相对充分,也为近期该板块的重新走强奠定了基础。壁虎资本认为,大市值白马股在未来还将会是那些追求长期投资回报的机构投资者最看重的核心资产,这一投资思路和投资偏好将很难发生改变。

陶山投资认为,受汇率预期变化以及中国经济持续向好预期等积极因素影响,北向资金近期持续流入A股市场,大市值白马股迎来新一轮上涨在情理之中。大市值白马股中股价

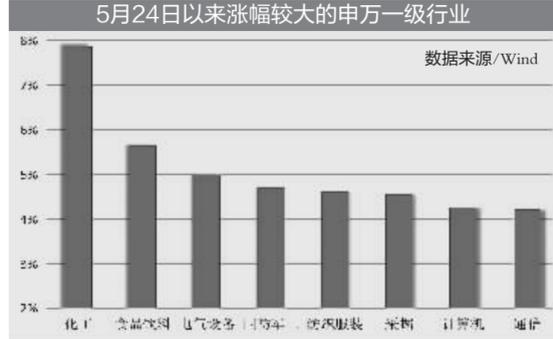
表现更为强势的股票基本具备以下几大特征:一是所处行业的产业政策进一步明朗,并对该行业的中长期发展有了更为清晰的指引;二是所在行业上下游的供需关系进一步明朗,投资者对于产业链不同环节企业的未来基本面能够有更清晰的判断;三是随着疫情缓解和全球经济复苏,公司短中期业绩可以得到进一步确认。

看好龙头白酒股

值得注意的是,近期酿酒板块头部企业估值重新拉升,一线私募机构对于大市值龙头白酒股的策略研判依旧相对积极。

壁虎资本表示,2020年年报和2021年一季度业绩显示,白酒行业整体业绩继续向好,在很大程度上反映出龙头企业的长期业绩增长趋势较为稳定。就阶段性催化因素而言,一些龙头白酒企业实施提价、扩大产量或换装升级,对相关股票的股价产生积极影响。整体来看,高端化仍然是未来白酒行业的主要发展方向,在行业分化的格局下,高端白酒的基本面确定性更强。尽管相关股票短期估值并不便宜,但如果将时间周期拉长,该机构仍然看好高端白酒股的中长期投资价值。而从具体投资上看,对真正优质高端白酒股基本面的研究跟踪、甄别,将会成为投资白酒股的关键因素。

宝晓辉表示,伴随着中国消费持续升级,以及近期若隐若现的涨价预期,中高端白酒企业的产品提价预期也在酝酿之中,相关龙头企业未来的利润可能进一步提升。另外,中高端白酒股由于盈利稳定、二级市场流动性充裕,将继续成为公募基金配置的优质标的。整体而言,中长期仍可继续看好高端白酒股和龙头白酒股,而处于“第二梯队”的白酒股,未来预计有更大的成长空间和估值优势。



华夏基金(香港)有限公司收购加拿大资管机构ETF产品

●本报记者 吴娟娟

日前,华夏基金(香港)有限公司表示,已收购并接管加拿大BMO环球资产管理在香港发行的7只ETF,于5月28日生效。华夏基金(香港)介绍,这笔交易为中国香港市场规模最大的ETF收购。

此次收购涉及的7只ETF包括:亚洲美元投资级别债券ETF、纳斯达克100ETF、MSCI亚太区房地产ETF、香港银行股ETF、亚洲高息股票ETF、MSCI日本股票(美元对冲)ETF、MSCI欧洲优势股票(美元对冲)ETF。截至2021年5月25日,这7只ETF资产总值约为43.5亿港元。

中资机构迎发展机遇

目前,华夏基金(香港)是全球最大的离岸A股ETF——沪深300ETF的发行商。完成收购后,它将成为中国香港管理纳指ETF及杠杆反向产品总规模最大、产品线最齐全的机构。华夏基金(香港)行政总裁甘添表示,收购将带来协同效应,充分发挥华信投资的投研能力,并进一步拓宽华夏基金(香港)的产品线。

2020年,先是美国共同基金巨头先锋领航宣布关闭在香港发行的ETF,随后加拿大BMO环球资产管理宣布在香港发行的7只ETF转让给华夏基金(香港)。

在甘添看来,外资机构调整战略布局,中资机构迎来发展机遇。作为内地ETF头部机构,华夏基金旗下的权益ETF规模日前突破2000亿元人民币。

值得注意的是,华夏基金(香港)从加拿大BMO环球资产管理收购的7只ETF自2020年9月交易宣布到交易完成,总规模实现了显著增长。在交易进行过程中,所涉及的产品规模不降反增,并不常见。究其原因,甘添认为,一是香港市场关注相关指数产品;二是加入强积金可投资的指数基金池子后,强积金的管理人可选择这些产品做资产配置。

以ETF布局生物科技投资机会

资料显示,华夏基金(香港)目前还拥有香港唯一纯港股的生物科技ETF。甘添认为,ETF是布局港股生物科技板块的较好方式。

据港交所信息,自2018年4月30日推行上市制度改革以来,截至2021年4月30日,共有32家未盈利生物科技公司在香港上市,总市值为11191.44亿港元,占港股总市值的2.15%。同时,港交所也已成为全球第二大生物科技融资中心。

甘添认为,港交所已经成为全球优质生物科技企业上市的重要选择。在这种情况下,香港市场集聚了一批在全球有竞争力的生物科技公司。甘添表示,生物科技板块尤其适合ETF投资,因为细分赛道多,每个细分赛道都有自己的龙头公司。ETF可将各个细分赛道的龙头“一网打尽”。生物科技是新经济领域的重要板块,代表全球经济的未来。

截至目前,恒生香港生物科技指数ETF资产规模超过16亿元人民币,体现了资金对生物科技板块的青睐。甘添认为,伴随着中国老龄化进程,生物科技的投机遇逐渐被认识到,这是长期趋势,值得关注。

行业主题ETF扩容 谁是背后“金主”

●本报记者 张舒琳

ETF逐渐成为投资者参与股市投资的主要途径之一,行业主题ETF规模持续扩容,产品数量已占据股票ETF的半壁江山。其背后的“金主”是机构投资者还是个人投资者?谁助力了行业主题ETF的爆发式增长?

行业主题ETF成“香饽饽”

在公募基金激烈竞争的赛场上,行业主题ETF已成各家竞相争夺的“香饽饽”。今年以来,科技类ETF受到追捧,为基金公司ETF规模增长做出较大贡献。

Wind数据显示,截至5月31日,全市场共有17只股票ETF规模突破100亿元;有38只股票ETF规模超过50亿元,其中行业主题ETF共有22只,占据半壁江山。国泰中证军工