

多只公募REITs拟申请扩募

机构紧盯后续机会

日前,5只公募REITs发布拟申请扩募公告,拟以扩募资金新购入基础设施项目。自公募REITs试点以来,此类产品备受机构投资者追捧,发行时的网下认购倍数屡创新高。截至9月28日,全市场已有17只REITs上市。

对于此次扩募,业内人士认为,扩募有利于将更多基础设施纳入REITs底层资产,有望进一步推动此类产品行情走好。

● 本报记者 王宇露 见习记者 张韵



新华社图片

5只公募REITs计划扩募

9月27日晚间,红土盐田港REIT、博时蛇口产园REIT、华安张江光大REIT、富国首创水务REIT、中金普洛斯REIT5只公募REITs拟扩募并新购入基础设施项目的公告披露。

公告显示,上述产品计划采用定向扩募方式,“向符合基金份额持有人大会决议规定条件的特定对象扩募发售,且每次发售对象不超过35名”。具体尚需国家发改委申报推荐、中国证监会准予变更注册、交易所审核通过相关申请并经基金份额持有人大会决议通过后方可实施。

以博时蛇口产园REIT为例,公告称,本次拟采用定向扩募方式,新认购招商蛇口产

业园2期专项计划资产支持证券全部份额,进而取得光明项目完全所有权及对项目公司(万海)的债权,并偿还基金首次发行时的全部并购贷款。

产品变更草案显示,本次拟购入的光明项目是位于深圳市光明高新园区的招商局光明科技园科技企业加速器二期项目的部分基础设施,包括位于光明高新园东片区招商局光明科技园A栋厂房等4个厂房,地上厂房建筑面积累计超11万平方米。该项目是招商局智慧城的重要部分,也是招商蛇口在光明区重点布局的项目组成部分,是智造型园区的代表。

公告显示,此次扩募计划已经公司内部决策通过,发售价格将不低于定价基准日前20个交易日基础设施基金交易均价的90%。

资金争抢的“香饽饽”

截至9月28日,全市场共有17只REITs已经上市,3只REITs已发行未上市。由于前期发行的公募REITs运行平稳,此类产品备受机构投资者追捧,网下认购倍数屡创新高。

已发行未上市的3只REITs分别是华夏合肥高新REIT、国泰君安东久新经济REIT和国泰君安临港创新产业园REIT,均于9月新发行。其中,国泰君安资管旗下2只公募REITs认购金额分别为856亿元、727亿元。

根据华夏基金公告,华夏合肥高新REIT公众发售部分的配售比例为0.23%,再次刷新公募REITs公众发售配售比例纪录。此外,其网下机构发售配售比例为

0.64%,此次发行累计吸引资金1293.97亿元(比例配售前)。

公募REITs试点以来,优质项目从询价、认购到上市交易,一直都是资金争抢的“香饽饽”。东北证券表示,通过扩募可以保持并扩大REITs规模,保持基金长期投资运营,扩募公告发出后有望进一步推动相关REITs标的走高。光大证券也表示,首批公募REITs迎来扩募,更多基础设施被纳入底层资产,相关REITs有望因扩募而降低估值,提升收益率水平,继续看好公募REITs行业发展。

对于后续REITs项目的投资,光大证券建议,关注旗下已有资产挂牌REITs平台的企业。东北证券建议,紧密关注其他具有潜在扩募机会的产业园区、高速公路等标的。

代表作规模翻倍 “顶流” 丘栋荣频频出手扫货

● 本报记者 李岚君 见习记者 王鹤静

9月28日,一份定增计划披露了顶流基金经理丘栋荣代表作中庚小盘价值的最新管理规模。三季度,该基金在部分时间处于限购的状态下,规模接近翻倍。通过此次定增,中庚小盘价值成为光伏企业振江股份的第五大流通股股东。此前,丘栋荣对振江股份一直青睐有加。

丘栋荣表示,当前市场内部分化程度较大,过去一段时间上涨的核心动力主要来自赛道型成长股。总体来说,当下权益资产的吸引力不断提升,很多行业或公司性价比非常高,能够自下而上找到很多投资机会。

基金频频参与上市公司定增

9月28日中庚基金发布公告称,中庚小盘价值、中庚价值先锋参与振江股份非公开发行股票认购。公告显示,中庚小盘价值获配268.18万股,总成本9000.01万元,占基金资产净值比例为1.1785%;中庚价值先锋获配214.54万股,总成本7200.01万元,占基金资产净值比例为1.4847%,锁定期均为6个月。

不仅中庚基金,多家基金公司也同步“扫货”。9月28日,富国基金、工银瑞信基金均宣布参与上市公司定增。当日,工银瑞信基金旗下9只基金参与爱尔眼科定增,共获配2110万股;富国基金旗下11只基金参与震安科技定增,共获配338万股。

社保基金扩大市场化股权基金投资规模

PE行业热议:实业投资迎“长线活水”

● 本报记者 杨皖玉

9月27日,一则《全国社会保障基金理事會实业投资指引》(简称《实业投资指引》)引发私募股权(PE)行业热议。

业内人士认为,作为重要的“长线资金”,社保基金对私募股权市场的支持力度扩大,正当其时,业界备受鼓舞。《实业投资指引》提出配置创投、成长等不同策略基金,无论对于私募股权市场落实国家创新驱动发展战略,还是对VC等管理人缓解募资压力、专注投资本业,以及对社保基金通过多元化配置有效分散投资风险,都具有重要意义。

发挥市场资源配置功能

作为重要“长线资金”,社保基金一直以来备受私募股权界的关注和期待。《实业投资指引》明确指出,要扩大市场化股权基金投资规模。此前,有关部门多次发文鼓励银行理财公司、养老金、保险资金依法依规投资私募股权、创投基金。

国投招商投资管理有限公司董事长高国华表示,股权投资基金在支持科技创新和产业转型升级方面已经发挥出越来越重要的导向作用。社保基金作为中国资本市场最

专业的、最具影响力的机构投资人,本次明确提出扩大市场化股权基金投资规模,大力支持实体经济发展,是社保基金发挥专业优势和责任担当,主动把握中国经济转型升级的新机遇,积极服务国家战略的有力举措。

祥峰投资管理合伙人夏志进表示,从资金来源看,近两年国内一级市场的人民币资金较为紧俏,传统LP(有限合伙人)资金不是特别稳定。当前对于规模体量日渐增长的一级市场来说,多样化的资金来源备受期待。

“加大长线资金支持是促进一级市场高质量发展的重要支撑。对于实业投资、中小企业投资,尤其是硬科技和战略新兴产业的投资,一级市场具有非常重要的作用和意义。”国家中小企业发展基金战略研究部负责人王蓓对中国证券报记者表示。

中关村大河并购重组研究院院长王雪松认为,社保基金扩大市场化股权基金投资规模,有利于充分发挥市场的资源配置功能,丰富资金对初创期、成长期、成熟期等处于不同生命周期阶段企业的支持。在通过多元化配置有效分散投资风险的同时,实现社保基金跨周期、长期稳定的投资回报,从而更好实施实业投资支持创新驱动发展战略,助力我国实体经济快速发展。

业内期待遴选规则

多位业内人士认为,《实业投资指引》对于私募股权投资支持创新驱动发展战略、支持不同生命周期阶段的企业以及社保基金有效分散风险等有着重要意义。

“本次指引同时提到了配置创投、成长等不同策略基金,这样来看,社保基金也在‘往前走’,支持更早期的VC(创业投资)和科技创新企业,这对落实国家创新驱动发展战略、推动关键核心技术攻坚,提升产业链供应链稳定性有着重要意义。”王蓓说。

夏志进表示,投资早期创新企业的基金,一般来说很难实现短期退出,单个基金需要8年甚至更长的时间周期才能实现回报。社保资金等长线资金,会一定程度上将基金管理人从募资的压力中解放出来,用更多的精力把投资做好。

王蓓表示,社保基金同时提到了对于国家级基金的支持。将更多元的一级管理人纳入到合作范围。一些国家级母基金本身在遴选市场化机构的过程中,优中选优,已经进行了多层风险分散,对于社保基金来说相当于上了“几层保险”。

加仓川仪股份

近期,丘栋荣频频出手“扫货”。9月22日,川仪股份发布《关于回购股份事项前十大股东及前十大无限售条件股东持股情况的公告》,公告显示,截至9月19日,中庚小盘价值持有川仪股份1482.72万股,占公司总股本比例3.75%,期末持仓市值超3.19亿元,首次现身公司第五大股东。

川仪股份最早受到丘栋荣关注是在2020年四季度,据当时披露的季报显示,中庚小盘价值持有川仪股份27.67万股,位列该基金的第43重仓股,占基金净值比重为0.15%。此后的1年多时间,中庚小盘价值一直持有川仪股份,既不加仓也不减仓,截至今年二季度末,仍旧持有川仪股份27.67万股。

丘栋荣管理的另一只产品中庚价值灵动,自2020年四季度以来一直持有川仪股份12.29万股,此次是否同步加仓还需等待最新的披露数据。

作为知名价值派投资者,丘栋荣在近期震荡市中频繁操作。丘栋荣表示,当前市场内部的分化程度较大,过去一段时间上涨的核心动力主要来自赛道型成长股,上证50为代表的大盘价值股和一些小盘价值股表现较弱。很多行业或公司性价比非常高。如有色金属等传统行业,与稳增长预期相关的行业以及一些小盘价值公司等,能够自下而上找到很多投资机会,来构建低风险、低估值甚至还有成长性的高性价比投资组合。

《实业投资指引》表示,将按照“业绩优先、综合考量”原则,建立对股权基金管理人的问卷调查、初步评价、高管访谈等管理规范。

上海市天使投资引导基金运营负责人董若愚认为,社保基金参与股权投资会同时兼顾到财务效益和社会效益,遴选GP(管理人)时不会单纯观察基金的浮盈情况,GP的业绩持续性、成熟的投资策略、退出策略等也应该会在考虑范围内。

山行资本合伙人朱思行认为:“在市场化团队中,绩优团队会脱颖而出,这意味着基金的治理水准、投后管理能力、风控能力等同样重要。此外,本次指引重点聚焦在实业投资上,管理人需要秉持长期主义,践行可持续投资,投资中将环境、社会及公司治理等因素纳入到实际投资中,时刻践行ESG原则。”

王雪松认为,具有长期投资视野和卓越投资能力的股权基金管理人将与社保基金实现“双向抉择”。面对百年未有之大变局,社保基金的管理人需具有国家经济安全观的战略视角,与祖国发展同频共振,发挥股权基金管理人识别创新、赋能创新、助力创新的作用,加大对科技创新企业的支持。

湖北:奏响新时代长江之歌

(上接A01版)尾气综合利用率超过98%,工业水重复利用率达90%。

按照循环发展思路,兴发集团投身新材料发展赛道培育出微电子、有机硅新材料、绿色生态除草剂三大核心优势产业,绿色动能生机勃勃。

随着沿江化工企业“关改搬转”不断推进,湖北各地传统化工“离江而去”,新能源新材料等一批“含绿量”“含新量”“含金量”更高的产业迎来蓬勃发展。

沿着滔滔江水继续向东下行,记者来到位于黄石大冶的湖北融通高科先进材料有限公司产业园。这里,火热的建设现场与红火的生产车间交相辉映。

“我们生产的新能源电池正极材料最终被加工成新能源电池,应用到动力、储能等诸多领域,这为降碳减排以及清洁能源技术广泛应用提供了有力支撑。”公司外联总监汪启胜介绍,“近年来,公司聚焦‘含绿量’‘含新量’更高的新材料的研发,着力促进清洁低碳安全高效可再生能源高质量发展,打造清洁能源和生态环保全流程创新链条,为建设美丽长江贡献自己的力量。”

作为长江干线流经里超过千公里的唯一省份,湖北担负着确保“一江清水东流”的特殊使命。近年来,陆续“关改搬转”沿江化工企业443家,“一口一策”全面整治12480个江河排污口,取缔码头1810座,沿江造林绿化84万亩。截至2021年,湖北实现全年生产总值由4万亿元到5万亿元的突破,长江干流湖北段水质保持在Ⅱ类,190个国控考核断面(水域)水质优良比例达到93.7%,全省17个重点城市空气质量优良天数比例达86.7%。

“保护生态环境就是保护生产力,改善生态环境就是发展生产力。”党的二十大代表、兴发集团董事长李国璋说,我们要坚持生态优先、绿色发展,哪怕有再大的牺牲、再大的投入都是值得的。只有这样,才能不负长江、不负子孙后代。

(新华社武汉9月28日电)

“黄金十年” 谱华章 公募迈步新征程

(上接A01版)

专业铸就普惠精魂

受人之托,忠人之事。

“发展普惠金融是公募基金与生俱来的使命。”刘军说。公募基金产品种类丰富、购买门槛低、认购渠道多元、运作管理透明,已成为满足投资者投资理财需求、实践普惠金融的重要载体之一。

中国证券业协会发布的《2021年度证券公司投资者服务与保护报告》显示,截至2021年底,我国基金投资者超过7.2亿人。而在2012年底,基金有效账户数为7635.71万户。

投资者数量大幅增长的同时,个人投资者占比不断提升。银河证券基金研究中心数据显示,截至2022年上半年,从全部基金口径看,个人持有基金市值137904.58亿元,占比51.85%;机构持有基金市值128057.10亿元,占比48.15%,个人占比已超过机构占比。

公募基金不仅助力老百姓财富保值增值,也是他们“养老钱”的重要管理者。截至2021年末,社保基金资产总额30198.1亿元,委托投资资产19985.02亿元,占社保基金资产总额的66.18%。在全部18家社保基金境内委托投资管理人中,有16家是公募基金管理机构。数据显示,2019年、2020年、2021年社保基金权益投资收益率为14.06%、15.84%、4.27%。随着个人养老金制度逐步落地,公募基金将以风格稳健的产品、优质的服务继续为养老投资赋能。

提升投资者获得感也成为公募基金行业孜孜以求的目标。“未来,行业将致力于解决‘基金赚钱、基民不赚钱’的难题,持续搭建投资者教育体系,强化投资者适当性管理,从‘客户思维’升级为‘用户思维’,用‘有温度’的服务陪伴投资者一路同行,践行理性投资、价值投资理念,用长期可持续的收益表现提升投资者的获得感。”刘军说。

坚持长期价值投资理念

坚持长期主义,做时间的朋友。

“除了肩负助力社会大众财富增长、助力实体经济发展的使命外,公募基金肩负的第三重使命便是:通过专业的服务让客户不断了解时间是投资的朋友,将长期价值投资理念分享给投资者。”嘉实基金总经理经雷说。

潘福祥表示,近十年尤其是2016年以来,基金经理对长期投资价值的关注以及在此过程中具有长期投资价值龙头公司不断涌现,让公募基金带给投资者的收益远超市场平均投资水平。公募基金用较长时间的数据和持久业绩,向老百姓证明了公募基金的研究和专业投资的价值,这成为公募基金近十年的一个突出变化。

银河证券基金研究中心数据显示,截至2022年二季度末,2012年以来公募基金累计实现利润总额50192.44亿元。截至2022年9月27日,2012年以来市场涌现出交银先进制造A、华安逆向策略A、交银趋势优先A、华安动态灵活配置A、大成新锐产业、银河主题策略等业绩表现突出的“八倍基”“七倍基”和“六倍基”。

优异的长期业绩让投资者更加注重长期投资收益。2022年初,中国证券投资基金业协会发布的《全国公募基金市场投资者状况调查报告》显示,超六成(63.3%)的投资者在购买基金后比较重视长期收益。

“研究创造价值。”东方基金总经理刘鸿鹏说,价值投资的核心是通过研究基本面发现企业内在价值。基金公司运用价值投资理念,发现并投资优质企业,充分发挥金融服务实体经济的功能。通过长期投资具备社会责任感和价值创造能力出众的优秀公司,有助于实现基金资产长期、持续增值,更好地回馈基金持有人。依据价值和价格的关系变化,动态调整和优化投资组合,有利于稳定市场价格,助力资本市场长期健康发展。