

海外通胀下大宗商品系列报道

首批8只碳中和ETF拿到“准生证” 或定档下周一开始发售

■本报记者 王思文

6月28日,国内首批跟踪中证上海环交所碳中和指数(以下简称“碳中和指数”)的ETF产品正式获批。易方达基金、广发基金、汇添富基金等8家被动投资管理能力强、业绩领先的基金公司,将各领“头啖汤”。沪深交易所将各有4只碳中和ETF产品上市。这也意味着,今后投资者可以通过公募基金参与碳中和领域投资,“一键分享”优秀行业长期红利。

深交所对此表示,深市首批中证环交所碳中和ETF获批,有助于进一步丰富深市“双碳”基金板块,引导市场资金流向低碳可持续发展领域。

6月29日,《证券日报》记者从多家公募人士及渠道人士处获悉,首批碳中和ETF获批后,各家公司已快速启动相关碳中和ETF产品发售工作,或将定档7月4日(周一)发行,募集期为三天或五天,具体发行时间需以基金公司发售公告为准。

产品设定 呈现四大特征

“十四五”时期,生态环境建设进入了以降碳为重点战略方向、推动减污降碳协同增效、促进生态环境质量由量变到质变的关键时期。今年1月20日,上海证券交易所、上海环境能源交易所和中证指数有限公司共同发布“中证上海环交所碳中和指数”。该指数实现了碳中和评价体系与资本市场的有机结合,有利于引导社会资金流向低碳转型企业。

此后,多家基金公司密集申报碳中和相关主题ETF。6月28日,易方达基金、广发基金、汇添富基金、富国基金、南方基金、招商基金、工银瑞信基金、大成基金等8家基金公司申报的中证上海环交

所碳中和ETF正式拿到“准生证”,首批碳中和ETF产品面世进入倒计时。

据记者了解,产品获批后,8家基金公司已快速启动碳中和ETF产品发售工作。“投资时代大方向,把握碳中和机遇”“投资一条高景气度的长周期赛道,迎接‘碳’未来”“拥抱能源革命,勇力双碳浪潮”“一键布局碳中和投资风口”等关键词点出了碳中和ETF的卖点。

从目前基金公司透露的产品设定来看,这8只产品呈现出四大特征:一是以“中证上海环交所碳中和ETF”命名;二是产品属于股票型基金,为被动式投资的股票型指数基金,预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金;三是投资范围方面,基金投资于标的指数成份券和备选成份券的资产比例不低于基金资产净值的90%,且不低于非现金基金资产的80%;四是基金运作方式为交易型开放式。

碳中和指数 近三年累计涨幅129.5%

对于首批碳中和ETF产品,广发基金指数投资部负责人罗国庆告诉《证券日报》记者,“中证上海环交所碳中和指数是从深度低碳和高碳减排两个领域,选取对实现‘双碳’目标有贡献的公司组成指数样本,根据碳中和行业减排模型分配两个领域的股票数量权重,反映了沪深市场对碳中和贡献较大的上市公司证券的整体表现。”

经测算,中证上海环交所碳中和指数近三年累计涨幅129.5%,年化收益率为31.9%,年化波动率为23.6%,呈现出收益率较高、夏普比率较高的特点。

“中证上海环交所碳中和指数的代表性很强,全面覆盖了碳中和



相关细分领域,跟踪该指数的相关基金的发行将引领绿色投资,有利于引进和培育聚焦碳中和投资主题的境内外专业投资机构。”业内人士对《证券日报》记者表示。

“跟踪该指数的基金产品获批发行,为有意进行绿色投资的投资者提供了新的投资标的,并将进一步提升资本市场服务绿色转型的能力,有利于引导机构投资者和普通投资者进行绿色投资。”罗国庆对《证券日报》记者表示。

对于碳中和ETF产品的研发团队配备,记者获悉,招商基金的拟任基金经理是许崇漫,目

前管理招商国证生物医药指数LOF、招商中证电池主题ETF等多只指数型产品。

事实上,近几年基金公司高度重视“双碳”战略目标下的投资机会。例如,广发基金先后布局“碳中和龙头ETF”“电池ETF”“电力ETF”;而汇添富中证新能源汽车产业指数LOF已是新能源领域影响力较大的产品。据记者统计,全市场基金中含“绿色”“环保”

“ESG”“低碳”等字眼的主题基金产品至少有115只。

《证券日报》记者从深交所获悉,深交所将有序推进绿色金融基础设施项目,持续拓宽低碳企业服务链条,进一步丰富低碳基金产品、绿色债券产品序列等投资品种,引导金融资源向绿色低碳领域集聚,树立可持续交易所品牌,为实现“碳达峰、碳中和”目标作出积极贡献。

公募REITs扩容至清洁能源领域 下半年发行有望提速

■本报记者 昌校宇

6月29日,鹏华深圳能源清洁能源封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“鹏华深圳能源REIT”)发布基金份额发售公告称,全部配售对象认购数量总和为1375280万份,为初始网下发份额数量的109.15倍。

作为首单清洁能源基础设施REITs,鹏华深圳能源REIT的获批发行,标志着国内公募REITs正式扩容至清洁能源领域。

国金基金REITs投资部朱霞在接受《证券日报》记者采访时坦言,“目前市场上虽有13单公募REITs产品上市,但除去原始权益人战略自持部分外,市场规模特别是流动

规模仍然比较有限,市场稀缺性明显,新产品的认购倍数往往较高。”

粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒表示,当前我国货币政策相对宽松,机构投资者缺乏优质资产,面临“资产荒”。在此背景下,公募REITs产品备受机构投资者青睐。不过,公募REITs仍处于试点阶段,且属于面向公众投资者的金融创新产品,审批发行较为严格,目前供不应求。

事实上,2022年以来,受益于政策面的保驾护航,公募REITs在“增量”方面取得实质性突破外,发行节奏也明显加快。

截至6月29日,今年以来共有鹏华深圳能源REIT、华夏中国建

REIT、国金中国铁建高速REIT等3只公募REITs获批;另有部分公募REITs项目“在路上”。

沪深交易所数据显示,华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金、中金厦门安居保障性租赁住房、红土创新深圳人才安居保障性租赁住房封闭式基础设施证券投资基金等3单项目正在排队审核中。

华北地区某公募基金公司不动产投资部负责人对《证券日报》记者表示,结合今年上半年公募REITs的发行节奏,预计下半年产品发行有望提速,全年发行数量或达15只。

从具体资产类型来看,朱霞预计,公募REITs试点行业扩容有望再迎新进展,保障性租赁住房、能

源、水利等类别的REITs项目有望于下半年发行,未来或成为REITs市场的重要成员。

“当前经济面临较大的下行压力,而REITs是重要的信用扩张工具。”罗志恒在接受《证券日报》记者采访时表示,对于基建投资而言,REITs可通过盘活存量资产的方式,回笼前期沉淀的资金,改善相关资产持有者的资产负债表。未来公募REITs产品或将在保障性租赁住房、文化旅游、水利设施、新基建等行业发力。

此外,随着公募规则的出台,REITs扩容也成了市场热议话题。朱霞认为,未来,公募REITs产品或不局限于单一项目,将成为真正的资产管理平台。2021年6月底,国

家发展改革委发布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点工作的通知》,其中对项目资产的扩容进行了充分考虑。今年5月底,沪深交易所发布REITs扩容规则,明确除新购入基础设施项目外,REITs项目资产的重大改造、扩能等方面资金需求,也可通过基金扩募筹集资金。

“据了解,多只已发行公募REITs产品正在加紧筹备扩募安排。”罗志恒表示,扩募意味着已上市的REITs可通过收购新的资产来发展壮大。

朱霞认为,未来,随着产品数量不断增加、种类不断丰富,公募REITs将逐步成为各类投资者进行大类资产配置时的较好选择。

中信证券放弃华夏基金10%股权优先购买权 公募基金股权不“香”了?

■本报记者 周尚研

今年以来,部分券商持续增持公募基金股权,以打造特色资管业务体系。然而也有一些券商放弃优先购买权或终止增持股权。那么,公募基金股权究竟“香不香”?

6月28日晚间,中信证券发布公告,公司收到天津海鹏的来函,拟协议转让其所持有华夏基金10%的股权(以下简称“标的股权”),拟交易对价为4.9亿美元(约合人民币32.64亿元)。同时,中信证券表示,“据悉,该等对价系天津海鹏与意向受让方自行协商确定。”

作为华夏基金股东,中信证券享有标的股权的优先购买权。不过,经中信证券董事会审议,决定放弃标的股权的优先购买权,有效

期为经公司董事会批准同意之日起一年。

同时,中信证券表示,同意华夏基金按照内部管理程序协助天津海鹏办理后续股权转让及工商变更手续。

当前,中信证券持有华夏基金62.2%的股权,是其控股股东;同时,华夏基金第二、三大股东分别是POWER CORPORATION OF CANADA、MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION,持股比例均为13.9%;而天津海鹏则是华夏基金第四大股东,持股10%。近年来,华夏基金的业绩相当优异,2019年至2021年,其净利润分别为12.01亿元、15.98亿元、23.12亿元。截至2021年12月31日,华夏基金的总资产为162.95亿元。2022年一季度,华夏基金实现净利润4.95亿元。

对于放弃标的股权优先购买权的原因,中信证券称“经综合考虑”,并表示暂不考虑增持华夏基金股权。

难道,公募基金股权不“香”了?

“中信证券放弃标的股权优先购买权或有三大原因。”有业内分析人士在接受《证券日报》记者采访时表示,“第一,中信证券已经持有华夏基金62.2%的股权,可以控制公司,没必要再增持;第二,本次拟交易对价超过32亿元人民币,放弃优先购买权或是出于对价格因素的考虑;第三,该笔交易或早已谈好下家,且下家入股后或与中信证券实现双赢,这也是可能性最大的原因。”

值得注意的是,中信证券拟出资不超过30亿元设立全资资管子公

司,并有意向申请公募基金牌照,相关事项还在审批中。

实际上,此前中原证券也放弃增持旗下公募基金。早在2021年6月份,中原证券与合煦智远及其股东签署了《投资合作意向协议书》,中原证券有意以增资等方式成为合煦智远的控股股东,拟持有合煦智远50%以上的股权。2022年5月份,中原证券决定终止上述协议,原因是自该协议签署以来,中原证券积极与协议方沟通磋商,并对合煦智远开展了尽职调查、审计评估等工作。由于外部因素发生变化,公司经审慎考虑并与协议方协商一致,决定终止本协议。不过,中原证券也表示将继续围绕既定战略,研究探寻市场机会,推动公募基金业务发展。

今年以来,政策持续助力公募基金行业高质量发展,积极培

育专业资产管理机构,壮大公募基金管理人队伍,调整优化公募基金牌照制度、适度放宽公募持牌数量限制。不少券商已开始筹备设立资管子公司并申请公募基金牌照。

不过,与中信证券、中原证券不同,同属头部券商的国泰君安,正在逐渐增持华安基金股权,而国泰君安的全资子公司国泰君安资管已取得公募基金管理牌照;此前,中信建投增持中信建投基金股权至100%。

虽然放弃了优先购买权,但中信证券表示,公司拟放弃标的股权的优先购买权,不影响公司对华夏基金的持股比例及对华夏基金的实际控制,不会对公司的经营产生实质性影响,不存在损害公司和其他股东合法权益的情形,符合公司及股东的整体利益。

避险功能“成色不减” 下半年金价仍有望走强

■本报记者 王宁

国际金价分别于今年3月8日和4月18日突破2000美元/盎司关口,创出2078.8美元/盎司、2003美元/盎司的阶段高点。

■本报记者 王宁

今年以来,在地缘政治风险、海外通胀高企等因素影响下,黄金的避险和保值增值功能进一步凸显。《证券日报》记者梳理发现,截至目前,年内国际金价曾两次突破2000美元/盎司,且时间节点与通胀高点、美国加息节点相近。

有机构人士在接受记者采访时表示,年内国际金价两次突破2000美元/盎司,反映了市场对于美国加息抑制通胀的信心不够坚定。基于多重因素考虑,下半年黄金仍然具备配置价值,预计会有较好表现。

通胀高企推高金价

今年以来,欧美经济复苏不及预期,叠加海外市场高通胀,使得欧美主要央行大幅加息,货币政策快速收紧预期不断升温,截至目前,美联储年内已加息三次。多家机构预计,今年美国或共加息七次。

商品资产中金融属性最强的黄金,年内呈现出冲高回落的态势。记者发现,国际金价分别于今年3月8日和4月18日站上2000美元/盎司关口,创出2078.8美元/盎司、2003美元/盎司的阶段高点。对此,多家机构认为,这缘于黄金的避险和保值增值功能进一步凸显。

中银期货资深研究员曹姗姗对《证券日报》记者表示,黄金是金融属性最强的商品,受通胀影响很大。年内海外市场通胀高企,叠加地缘政治风险持续,黄金的抗通胀属性和避险属性被进一步激发。但由于美国采取的加息措施,金价在冲高后震荡回落。

金期货贵金属分析师王志萍对记者补充道,黄金作为抗通胀资产,受通胀影响较大。从长期来看,黄金、原油和铜的价格走势呈较强的正相关性。

记者发现,国际金价年内首次突破2000美元/盎司关口是在3月8日,早于3月16日美国年内首次加息(仅加息25个基点),经过一段时间回调后,国际金价于4月18日实现“二次突破”,而美国年内第二次加息是在5月4日(加息50个基点),此后,国际金价便一直在2000美元/盎司关口下方运行。

对此,中国银行全球市场部认为,前期,投资者对于美联储通过加息控制通胀的效果存疑,国际金价在首次加息后未出现大幅下跌;而二次加息、美联储无条件对抗通胀的决心可能在一定程度上影响市场预期,从而对国际金价形成向下压力,但市场对于美国经济硬着陆的担忧以及各国央行增加黄金储备的可能性,将对国际金价形成支撑,投资者仍愿意配置黄金进行风险对冲。

东亚前海证券认为,供需失衡加剧是美国通胀持续高企的主因,虽然美联储多次加息,但预计对抗通胀影响有限,在美国通胀高企的背景下,作为最佳避险资产,黄金将迎来绝佳配置时机。根据世界黄金协会数据,在高通胀(大于3%)的市场环境下,黄金的名义回报约为11.19%。

有机构认为金价仍有望走强

虽然当前国际金价未再次突破年内高点,但仍于1800美元/盎司关口上方运行;截至记者发稿,纽约商业交易所(COMEX)黄金主力8月合约报收于1817美元/盎司。谈及下半年走势,多数机构认为国际金价仍有可能走强。

中信期货市场部黄天畅告诉《证券日报》记者,目前影响国际金价走势的主要因素仍是美国下一步加息措施,若加息力度较大,则会对黄金价格上涨形成一定压制作用。但当前海外市场依旧处于高通胀阶段,在高通胀和加息预期较强的背景下,投资者对海外经济复苏并不看好,因此,黄金作为硬通货的避险属性会再次凸显。

“目前影响国际金价的宏观因素包括全球通胀、美联储加息等,其中,高通胀环境为国际金价上行创造了有利条件,但各国央行在货币政策上将更为紧缩。”王志萍表示。

“国际金价年内两次站上2000美元/盎司关口,主要缘于地缘政治风险直接推升市场风险,避险需求增长,国际金价应声大涨。”中信期货市场部王军政向记者表示,海外市场高通胀仍将国际金价后期走势形成较强支撑。

也有分析人士认为,目前欧美各国央行为了对抗高通胀,纷纷上调利率,这将对金价形成压力。同时,近期大宗商品价格回落也拉低了通胀预期,或将国际金价产生利空影响,因此,短期来看,金价或将维持区间震荡趋势。