

基础设施公募 REITs 投资修炼手册(四)

掌握基础设施公募 REITs交易规定

10 基础设施公募REITs是否可以作为回购业务的 质押券?

基础设施公募REITs可作为质押券按照上交所规定参与质押式协议回购、质押式三方回购等业务。

原始权益人或其同一控制下的关联方在限售期满后参与上述业务的，质押的战略配售取得的REITs份额累计不得超过其所持全部该类份额的50%，上交所另有规定除外。

11 在提升基础设施公募REITs交易的流动性方面， 有哪些安排?

根据规定，在基础设施公募REITs上市期间，基金管理人原则上应当选定不少于1家流动性服务商为REITs提供双边报价等服务。基金管理人及流动性服务商在开展基金流动性服务业务时，应严格按照《上海证券交易所上市基金流动性服务业务指引》及其他相关规定执行。

12 关于基础设施公募REITs收益分配有何特殊规定?

根据规定，基础设施公募REITs应当将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。

基础设施公募REITs的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于1次。

【免责声明】

本手册仅为投资者教育之目的，不构成任何投资建议。上海证券交易所力求本手册刊载的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容请浏览上交所投资者教育网站 (<http://edu.sse.com.cn>)、基础设施 REITs 专栏 (<http://www.sse.com.cn/reits/home/>) 或关注“上交所投教”微信公众号。



上交所投教公众号



上交所投教网站

指导单位： 中国证监会投资者保护局
Investor Protection Bureau of CSRC

主办单位： 上海证券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE  上海证券交易所
投资者教育基地

地 址：上海市浦东新区杨高南路388号

投资者服务热线：4008888400

 上海證券交易所
SHANGHAI STOCK EXCHANGE



01 普通投资者是否均可参与基础设施公募REITs交易?

基础设施公募REITs采取封闭式运作，符合法定条件并经交易所依法审核同意后，可以上市交易。基础设施公募REITs的认购和交易实施适当性管理制度。尽管对普通投资者参与基础设施公募REITs的认购和交易没有资产状况和投资经验的具体要求，但是首次参与份额认购和交易的投资者应经过基金销售机构的适当性评估和匹配等，并以纸质或电子形式签署风险揭示书，确认其已了解产品特征和主要风险。

02 投资者使用哪一账户参与公募REITs投资?

- 1 投资者可使用人民币普通股票账户、封闭式基金账户，以及开放式基金账户参与基础设施公募REITs战略配售、网下配售和面向公众投资者发售份额的认购。
- 2 投资者参与基础设施公募REITs场内交易时，应使用人民币普通股票账户、封闭式基金账户。

03 投资者通过不同渠道认购的基础设施公募REITs基金份额，如何参与交易?

投资者需了解的是，使用场内证券账户认购的基础设施公募REITs份额，可以直接参与上交所场内交易；如果投资者使用

场外基金账户认购的，那么应当先转托管至场内证券经营机构后，才能参与上交所场内交易。基础设施公募REITs的转托管与其他公募基金转托管一致。

04 投资者可以通过哪些方式参与基础设施公募REITs交易?

投资者可以通过竞价交易、大宗交易，或者报价、询价、指定对手方等上交所认可的交易方式交易，参与基础设施公募REITs交易。

05 投资者参与基础设施公募REITs交易，申报时间是如何规定的?

和股票交易一样，投资者参与基础设施公募REITs集合竞价交易的，申报时间为每个交易日的9:15至9:25，9:30至11:30、13:00至15:00。

06 投资者参与基础设施公募REITs交易，关于申报数量有什么要求?

投资者参与基础设施公募REITs竞价交易的，申报数量应当为100份或其整数倍，卖出余额不足100份，应当一次性申报卖出。参与询价和大宗交易的，单笔申报数量应当为1000份或者其整数倍。上交所可以根据市场发展需要，调整基础设施基金交易申报数量。

07 基础设施公募REITs交易的申报价格最小变动位有何特殊规定?

不同于A股交易的申报价格最小变动单位为0.01元人民币，基础设施公募REITs交易申报价格最小变动单位为0.001元人民币。这与投资者参与的交易所场内普通基金交易是一样的。

08 基础设施公募REITs交易的涨跌幅限制方面有什么规定?

和股票交易一样，上交所对公募REITs交易实行价格涨跌幅限制。但是，投资者需注意，公募REITs上市首日价格涨跌幅限制比例为±30%，非上市首日涨跌幅限制比例为±10%，上交所另有规定的除外。

REITs涨跌幅价格的计算公式为：

涨跌幅价格 = 前收盘价 × (1 ± 涨跌幅比例)

09 投资者可以通过上交所提供的哪些公开渠道获得基础设施公募REITs的交易信息?

上海证券交易所交易时间内通过交易系统或交易所网站 (www.sse.com.cn) 即时公布基础设施公募REITs的信息，具体包括，证券代码、证券简称、申报类型、买卖方向、数量、价格、收益率等。

