



流动性风险

基础设施基金采取封闭式运作，不开通申购赎回，只能在二级市场交易，存在流动性不足的风险。



终止上市风险

基础设施基金运作过程中可能因触发法律法规等情形而终止上市。



税收等政策调整风险

如果国家税收等政策发生调整，可能影响投资运作与基金收益。

风险揭示书的揭示事项仅为**列举**事项，未能详尽列明基础设施基金的所有风险。

基础设施项目类型一般可以分为两类，一类是**经营权类**的项目（比如收费公路、污水垃圾处理等），另一类是**产权类**的项目（比如产业园区、仓储物流等）。

特别的，对于基础设施项目类型为**经营权类**的项目，由于经营权存在期限，存在**基础设施项目价值逐年下降，到期可能趋于零的风险**。投资者在参与基础设施基金相关业务前，应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件，熟悉基础设施基金相关规则，自主判断基金投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。



深圳证券交易所官方微信公众号

深交所投教

基础设施公募REITs

基金发售注意事项



深交所首批4只公募REITs中，中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金（首钢绿能）、红土创新盐田港仓储物流封闭式基础设施证券投资基金（盐港REIT）已于2021年5月24日正式询价，博时招商蛇口产业园封闭式基础设施证券投资基金（蛇口产业园）、平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金（广州广河）已于2021年5月25日正式询价。

首批4只公募REITs于2021年5月31日正式开售，各类投资者在募集期内认购基金份额并缴款。



1 投资者参与基础设施基金份额认购的方式包括哪些？

投资者参与基础设施基金份额认购的方式有三种，分别为：

- 战略投资者配售
- 网下投资者配售
- 公众投资者认购



2 投资者参与基础设施基金投资有准入条件吗？

投资者参与基础设施基金投资无准入条件要求，但普通投资者在首次认购或买入基础设施基金份额前，应当通过基金销售机构或证券公司等以纸质或者电子形式签署风险揭示书，确认了解基础设施基金产品特征及主要风险。

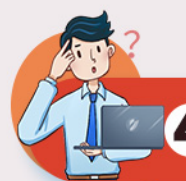


3 基础设施基金认购价格确定的程序是怎样的？

基础设施基金的认购价格通过深交所网下发行电子平台向网下投资者以询价的方式确定。询价报价截止后，基金管理人或财务顾问根据事先确定并公告的条件，剔除不符合条件的报价及其对应的拟认购数量后，根据所有网下投资者报价的中位数和加权平均数，并结合公募证券投资基金、公募理财产品、社保基金、养老金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者资金等配售对象的报价情况，审慎合理确定认购价格。基金发售公告中将披露网下投资者详细报价情况、认购价格及其确定过程。

2021年5月26日，首钢绿能、盐港REIT发布《基金份额发售公告》。首钢绿能最终发行价格确定为13.38元/份；盐港REIT最终发行价格确定为2.30元/份。

2021年5月27日，蛇口产业园、广州广河发布《基金份额发售公告》。蛇口产业园最终发行价格确定为2.31元/份，广州广河最终发行价格确定为13.02元/份。



4 投资者应使用什么账户参与基础设施基金认购？

投资者参与基础设施基金场内认购的，应当持有中国结算深圳人民币普通股股票账户或封闭式基金账户（统称场



内证券账户）；投资者参与基础设施基金场外认购的，应当持有中国结算开放式基金账户（即场外基金账户）。

基础设施基金上市后，投资者使用场内证券账户认购的基金份额，可直接参与场内交易；使用场外基金账户认购的基金份额，应先转托管至场内证券经营机构后，才可参与场内交易。

5 公众投资者如何认购基础设施基金？



募集期内，公众投资者可以通过场内证券经营机构或基金管理人及其委托的场外基金销售机构认购基金份额。公众投资者的认购方式与现行LOF基金认购方式一致。



6 风险揭示书列举的风险包括哪些？



投资基础设施基金可能面临以下风险，包括但不限于：



基金价格波动风险

受经济环境、运营管理等因素影响，基础设施项目市场价值及现金流情况可能发生变化，可能引起基础设施基金价格波动。



基础设施项目自运营风险

基础设施项目可能因经济环境变化或运营不善等因素影响，存在基金收益率不佳的风险。