

# 兩地基金互吸活水 3805億

## 7·1實施 本港100隻基金受惠



香港文匯報訊(記者 黃萃華、海巖)市場期盼已久的內地及香港基金互認

安排,昨日終於拍板,將在香港回歸祖國18周年紀念日7月1日起實施。約100隻本港及850隻內地合資格基金,可在對方市場向公眾投資者銷售,初始投資額為資金進出各3,000億元人民幣(約3,805億港元)。

中國證監會指出,這是內地資本市場對外開放的重要內容,是內地與香港基金市場相互開放的一個重要里程碑,將會進一步增進內地與香港資本市場的互聯互通。

兩地基金互認早在2012年已開始討論,並在2013年1月達成初步協議,再經兩年多的漫長談判最終達成共識。中國證監會與香港證監會昨就兩地基金互認簽署《關於內地與香港基金互認的監管合作備忘錄》,同時發布《香港互認基金管理暫行規定》,7月1日起施行。

### 唐家成:盼刺激兩地股市

根據備忘錄,基金互認的初始投資額為資金進出各3,000億元人民幣。符合條件的內地公募基金通過簡易的認程序後,即可向香港投資者銷售;香港基金也可委託內地銷售機構向內地投資者公開銷售。據測算,符合互認條件的香港基金有100隻左右,內地基金則有850隻左右。

香港證監會主席唐家成昨表示,基金互認安排加強本港及內地的互聯互通,亦是內地基金市場向離岸基金開放的重大突破,同時為資產管理業開闢新領域,而是次安排也為本港及內地的基金監管標準奠定基礎,有助促進亞洲資產管理業的融合與發展。他指出,基金互認安排令內地及香港成為亞太區最大基金互認市場,使市場有更多元化的基金供投資者選擇,同時希望此安排可刺激雙方的股票市場。

對於兩地基金互認的意義,中國證監會新聞發言人鄧舸昨在北京的記者會指出,基金互認是中國資本市場對外開放的重要內容,是內地與香港基金市場相互開放的一個重要里程碑,將會進一步增進內地與香港資本



香港證監會主席唐家成(中)表示,新安排加強兩地市場互聯互通。左為證監會行政總裁歐達禮,右為投資產品部執行董事梁鳳儀。 張偉民攝

場的互聯互通。他表示,兩地基金互認將拓寬跨境投資渠道,提升兩地市場競爭力;為兩地監管機構共同建立基金監管標準奠定基礎,推動亞洲資產管理行業發展;為兩地投資者提供更多元化的投資產品,實現兩地市場互利共贏。

### 梁鳳儀:保護水平不會降

基金互認安排拍板,不少投資者關心內地與香港的監管系統有別,香港證監會投資產品部執行董事梁鳳儀指出,該會確保本港投資者的保護水平不低於現時水平,而內地與香港的監管水平相若,但本港基金有披露機制,如內地基金申請來港掛牌,香港證監會將要求基

金披露本港已有機制所要求的資料,以保障投資者。

她又說,不論內地與香港的基金,都要受原監管地及客監管地的監管,如內地基金來港,該基金除了受中證監所監管,同時港證監亦會對其基金銷售等作出監管;而本港基金申請到內地掛牌亦如是。雙方的待遇、權益及投資者保護等均會一致。

香港東職資產管理董事總經理龐寶林認為,基金互認安排肯定利好兩地基金行業及股市,將有新資金投入股市。他表示,近期內地基金表現遠勝香港基金,港股穩健基金今年至今平均回報約三成,但深圳股票基金回報超過六成,加上內地債券基金利息吸引,預計香港投資者對內地基金興趣更大。

## 下季料有首隻基金推出

香港文匯報訊(記者 黃萃華)根據兩地基金互認安排,符合資格的內地基金可於7月1日起向香港證監申請,向香港投資者推銷。香港證監會投資產品部執行董事梁鳳儀預計,第三季會有第一隻基金推出。但在基金互認安排中,不是每

隻內地及本港基金都可參與。同時,每一隻基金不會獨立設有額度,額度亦不是先到先得。基金互認「南下北上」的額度初期各為3,000億元人民幣,額度以買入及贖回後的淨額計算。她指出,難以估計內地與香港額度的使用規模,但相信短期內不會用盡,如額度用至約2,500至2,800億元,屆時可能會研究提升額度規模。

### 香港基金非單純投資港股

基金互認安排令不少投資者憧憬會刺激股市,梁鳳儀提醒,投資基金是長線投資,而基金投資的市場未必是本港,以100隻符合資格的香港基金為例,有31%的基金投資於亞太區,投資於環球的基金佔23%,投資本港的有22%,因此不要期望所有資金都會流

入本港股票市場。

梁鳳儀指出,符合資格本港及內地的基金,分別約100及850隻基金,總規模為3,000億元人民幣及20,000億元人民幣。符合資格的香港基金中,投資股票、債券分別佔57%、22%,而混合型債券則佔8%至9%;而內地850隻基金中,投資股票、混合型債券及債券分別佔47%、29%及24%。

### 兩地基金互認摘要

申請日期	2015年7月1日
淨額	兩地各3,000億元人民幣
內地基金資格	1.根據內地的法律法規及其組成文件而成立、管理及運作 2.受中國證監監管的公募基金 3.成立一年以上 4.規模不低於2億元人民幣或等值外幣 5.不得以香港市場為主要投資方向 6.在香港的銷售規模佔總資產比例不高於50%
香港基金資格	1.根據本港法律法規及其組成文件而成立、管理及運作 2.受香港證監監管的公募基金 3.成立一年以上 4.規模不低於2億元人民幣或等值外幣 5.不得以內地市場為主要投資方向 6.在內地的銷售規模佔總資產比例不高於50%
基金種類	一般股票基金、債券基金、混合基金、非上市指數基金及實物跟蹤指數交易所買賣基金

製表:香港文匯報記者 黃萃華



陳家強說,兩地基金互認可幫助香港基金業打入內地市場,亦可吸引外國基金來港註冊。 資料圖片

## 特首樂見新安排新機遇

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)內地與香港就基金互認安排簽署監管合作備忘錄,特首梁振英及財金官員均表示歡迎。財政司司長曾俊華表示:「有關安排是內地與內地以外市場之間的首項基金互認安排,是金融市場發展的重大突破。」金管局總裁陳德霖及港交所行政總裁李小加均指,這是內地資本市場開放史上的又一重要里程碑。

行政長官梁振英表示歡迎。他感謝中央政府支持香港持續發展金融市場,並期待「深港通」能夠盡早開通,進一步推動香港和內地資本市場互聯互通。

曾俊華表示,新安排將有助豐富兩地基金產品的種類,並為兩地基金業帶來新機遇,深化兩地金融市場的互聯互通。他認為,對香港來說,基金互認安排不單可擴大香港基金業的銷售網絡,更可吸引更多基金來港成立,從而發揮香港的基金製造能力,把香港發展成為全面的基金服務中心。

財庫局局長陳家強指出,這亦是業界等了很久的消息,政府非常歡迎。他說,新安排可幫助香港基金業打入內地市場,亦可吸引外國基金來港註冊,利用香港作為基地進入內地市場,甚至將來進入亞洲其他地方。陳家強又說,互認安排是第一次進行,因此要循序漸進及審慎。他說,基

金屬長線投資,加上有專業人士管理,相信不會即時帶來很多熱錢,因為需要一段時間銷售基金產品。

### 金管局籌建基金服務平台

陳德霖認為,新安排有助促進本港發展成為亞洲全方位的資產管理中心。他預期,本地註冊基金的客戶基礎將會擴大至內地投資者,而內地基金可透過互認安排開放予國際投資者,更多相關活動將集中在香港進行。陳德霖提到,基金互認安排同時將在市場基建和監管合作方面,加深香港與內地之間的金融聯繫;金管局正聯同內地有關機構積極為基金互認項目的落實建立一個高效的基金服務平台,為跨境基金交易和資金結算提供一個自動化的渠道。

李小加說,內地與香港的基金互認安排與香港交易所推行市場的互聯互通機制的目標其實不謀而合。他提到,將為兩地的資產管理業創造巨大機遇,而隨着國際基金透過互認安排進入內地,內地市場將更趨國際化,而國際基金公司也得到新的發展空間。他相信,該安排更將會鼓勵更多基金公司在香港註冊發行基金產品,進一步鞏固香港作為中國門戶的國際金融中心角色,是一個三贏的安排。

## 雙贏格局 港基金中心地位更穩



香港文匯報訊(記者 涂若奔、海巖)專家指出,兩地基金互認對雙方是雙贏局面,內地投資者拓寬了投資渠道,分享到海外市場的增長,香港投資者則可以較為直接的參與A股市場及債券市場,既有利於推動人民幣國際化,也有助於鞏固香港的全球基金中心和國際金融中心地位。

中銀香港全球市場副總經理梁偉基認為,兩地落實基金互認,對本港基金市場有正面幫助,亦有利於擴大本港的人民幣資金池和加快人民幣國際化步伐。他介紹,截止2014年底,香港基金總資產淨值約為1.32萬億美元,折合10.3萬億港元(約8.1萬億元人民幣)。以基金互認的初始額度為3,000億元人民幣計,如若用盡相關額度,可為本港基金市場帶來接近4%的增長。

梁偉基表示,目前全球有三大基金互認協議,分別來自歐盟和東盟,此外還有一個亞洲地區的協議。他稱,後兩者新加坡均有參與,顯示其希望成為亞太地區的基金中心。本港的基金市場本身已有不錯的發展,此次兩地基金互認協議的落實,有助本港加強在該領域的主導性,進一步鞏固在基金市場的地位。此外,由於今後

海外投資者可買內地基金,對內地開放市場和促進資金流動均是利好,長遠對股市也會有幫助。

### 港產品在內地具吸引力

內地銀河證券董事總經理左小蕾提出,兩地基金監管政策不同,要實施互認,必須先調整彼此監管差異在投資者保護、售前售後服務以及信息披露方面拉近雙方差距。因此,兩地基金互認可能會分階段、分批進行,逐步到位。她認為,內地市場儲蓄率高,潛在客戶基礎龐大,香港基金產品的強勁吸引力將有望獲得內地投資者青睞。互認後海外基金進入內地市場,QDII市場的競爭將更為激烈,此外,互認後香港投資者可直接購買內地註冊的A股ETF,成本較高的RQFII基金也將受壓。

據中銀香港統計,2014年香港基金總銷售額約為770億美元。香港基金總資產淨值由1997年的約1,320億美元,大幅增長至2014年底的13,200萬億美元,增幅達9倍。香港證監會認證的基金產品也不斷增加,1997年3月底有1,356隻,2015年3月底則有2,045隻(在本地註冊的有300多隻)。