

理財 智庫

解構開放式基金型公司

講到投資，很多人都會覺得是高深學問，尤其是搞不清一些術語或專有名稱，例如你可能會聽過「單位信託」及「互惠基金」，但卻不太明白其意思，最近更多了一個類似的新名稱「開放式基金型公司」。但大家不要誤會，「開放式基金型公司」並不是指基金管理公司，而是一種公司形式結構的基金。

為進一步鞏固香港成為提供全方位服務的國際資產管理中心，《證券及期貨條例》引入「開放式基金型公司」。換言之，除了信託形式外，本港的基金業界今後可選擇以公司形式在香港成立基金。

目前本港獲證監會認可向公眾發售的基金達2,000多隻，當中包括在香港成立及在海外(例如盧森堡及愛爾蘭等基金中心)成立的基金。這些基金按結構形式分類，可分為信託形式及公司形式兩大類，例如單位信託基金(Unit Trust)就是以信託契約形式成立的基金；而以互惠基金(Mutual Fund)則是以公司形式成立的基金。

在歐美甚普遍

在歐美等地，以公司形式成立的基金甚為普遍，不少獲證監會認可的海外基金均屬公司形式結

構。而在香港，由於《公司條例》對減少公司股本及從股本中撥款作出分派等規限，香港的基金一直以來一般均以單位信託而非公司形式成立。

所有「開放式基金型公司」均須符合有關法例及監管規定，才可以取得證監會的註冊。例如結構上須有董事局，這些董事對委任他們的開放式基金型公司，擔當受信責任和須以謹慎、技巧及努力行事的法定責任，又要有獲證監會發牌或註冊作第9類受規管活動的投資經理，負責履行開放式基金型公司日常投資管理職能及保管人保管基金資產。

「開放式基金型公司」的披露文件須符合要求，並遵守適用的投資限制及遵從持續披露的要求等等。若「開放式基金型公司」向公眾發售，必須跟其他向公眾發售的基金一樣，須取得證監會的認可及符合相關要求。

大家可以查閱公司註冊處提供的「開放式基金型公司」的資料，例如公司名稱、法團成立文書、董事索引、註冊辦事處地址等。另外，證監會網站亦提供註冊的「開放式基金型公司」的名單。

投資者需留意，無論是哪種類型的基金，即使它獲證監會註冊及/或認可，投資前都要做足功課，了解產品的特性及風險。如有疑問，應諮詢專業意見。

錢家有道 (www.thechinfamily.hk) 由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持。

因應需求挖掘退休產品缺口

上期筆者提及歐美國家的退休人士理財多以股票組合為主，其比例遠高於亞洲退休人士投資組合，但亞洲長者不少以房產投資居多，這一點與歐美國家不盡相同。港府最新報告中，鼓勵長者大房換細房，雖然飽受爭議，但其實個中理念也不妨借鑒一二。 ■東驥基金管理

加拿大和北歐這一類高福利且生活比較悠閒的國家和區域，多數長者衣食無憂安享晚年，享受不同程度的免費醫保，令多數年輕人沒有攢錢的習慣，很多退休人士也會到超市及咖啡館等地打工，一方面增加退休收入，另一方面也讓退休生活更加豐富。而亞洲國家，尤其是堅定「安居才能樂業」的中國人往往更喜歡房產這一類實物投資方式。

海外一些有一定經濟實力的老人在退休後往往會離開城市，亦會出售在城市相對昂貴的物業，再購入較小單位且不在市區的公寓甚至老年公寓及養老院居住，當然海外的養老院水平與亞洲也不可言喻，或者將城市的物業出租給年輕人，以收取穩定租金，亦或投資出租率相對較高的酒店公寓等，以維持每月固定收入，亦是不少海外退休人士青睞的理財方式。

退休配套方案需要不斷更新 除了固定投資，香港的其他配套退休方案也需要不斷更新與推展，包括此前推出的政府年金計劃，取消強積金對沖等政策。筆者前些時



香港醫療保險現時只有30%滲透率，預計未來增長幅度應不小。圖為香港的私家醫院門診大堂。

候參加香港財務策劃師學會主辦的「財務策劃會議2018」，出席的講者和嘉賓包括監管機構、業界及金融科技領域翹楚等，共17位專家講者分別討論保險業、強積金、自願醫保、拆局大灣區發展、金融科技論壇、創造美好退休生活等多個環節，出席人數也超越往年。

宜「大優大惠」 撈自願供款 筆者與各位分享會議精要，其中一位來自積金局的講者大談強積金制度的最新資訊，其中提及現時強積金金額已累積達8,500億元，當中30%資產來自於投資回報，只有1,000億元屬自願供款，佔比小於2%，筆者認為政府宜考慮「大優大惠」之策，並非以「小優小惠」提供免稅額予強積金(MPF)及自願供款，倘若成功的話，預計港人強積金戶口平均數目將從現在約20萬元大幅提升。

應利用退稅鼓勵增投MPF 現時盛傳政府提出強積金退稅最高金額為36,000元，適逢現時市場低迷，利用退稅鼓勵大同小異之機增加投資於MPF，預計中長線

MPF可能呈現較大的獲利空間，金融市場日後或有助港府減輕因人口老化而需要投入大量資源的可能性或受助人數，故香港政府應考慮立即推出惠民政策，最後有機會大大減緩未來政府的負擔。

香港醫保未來增長潛力看好 強積金的好與壞及成功與否，必須考慮下列5點：覆蓋率；持續性；安全性；足夠否；及效率。根據以上5點評估，香港強積金全球排名第14位，亦為亞洲區首名。

此外，香港醫療保險現時只有30%滲透率，說明未來增長幅度應不小，加上自願醫保的靈活性較大，預料更多保險公司將推出不同類型產品，未來市場便逐漸擴大。

其次為尋找退休產品的缺口，既然市場沒有長壽的保障產品，政府年金便針對此缺口而推出，當然尚有保證回報和穩定現金流等矛盾。

(讀者請注意基金價格可升亦可跌。本文意見只供參考，文內基金買賣策略亦只是模擬，並不構成投資建議。東驥基金及東驥基金管理的基金組合，有可能持有文中提及之基金。)

最新強積金基金報價

Table with multiple columns: 基金名稱, 理柏環球類別, 單位淨值, 2018年9月30日, 2018年8月31日, 2018年7月31日, 2018年6月30日, 2018年5月31日, 2018年4月30日, 2018年3月31日, 2018年2月29日, 2018年1月31日, 2017年12月31日, 2017年11月30日, 2017年10月31日, 2017年9月30日, 2017年8月31日, 2017年7月31日, 2017年6月30日, 2017年5月31日, 2017年4月30日, 2017年3月31日, 2017年2月29日, 2017年1月31日, 2016年12月31日, 2016年11月30日, 2016年10月31日, 2016年9月30日, 2016年8月31日, 2016年7月31日, 2016年6月30日, 2016年5月31日, 2016年4月30日, 2016年3月31日, 2016年2月29日, 2016年1月31日, 2015年12月31日, 2015年11月30日, 2015年10月31日, 2015年9月30日, 2015年8月31日, 2015年7月31日, 2015年6月30日, 2015年5月31日, 2015年4月30日, 2015年3月31日, 2015年2月29日, 2015年1月31日, 2014年12月31日, 2014年11月30日, 2014年10月31日, 2014年9月30日, 2014年8月31日, 2014年7月31日, 2014年6月30日, 2014年5月31日, 2014年4月30日, 2014年3月31日, 2014年2月29日, 2014年1月31日, 2013年12月31日, 2013年11月30日, 2013年10月31日, 2013年9月30日, 2013年8月31日, 2013年7月31日, 2013年6月30日, 2013年5月31日, 2013年4月30日, 2013年3月31日, 2013年2月29日, 2013年1月31日, 2012年12月31日, 2012年11月30日, 2012年10月31日, 2012年9月30日, 2012年8月31日, 2012年7月31日, 2012年6月30日, 2012年5月31日, 2012年4月30日, 2012年3月31日, 2012年2月29日, 2012年1月31日, 2011年12月31日, 2011年11月30日, 2011年10月31日, 2011年9月30日, 2011年8月31日, 2011年7月31日, 2011年6月30日, 2011年5月31日, 2011年4月30日, 2011年3月31日, 2011年2月29日, 2011年1月31日, 2010年12月31日, 2010年11月30日, 2010年10月31日, 2010年9月30日, 2010年8月31日, 2010年7月31日, 2010年6月30日, 2010年5月31日, 2010年4月30日, 2010年3月31日, 2010年2月29日, 2010年1月31日, 2009年12月31日, 2009年11月30日, 2009年10月31日, 2009年9月30日, 2009年8月31日, 2009年7月31日, 2009年6月30日, 2009年5月31日, 2009年4月30日, 2009年3月31日, 2009年2月29日, 2009年1月31日, 2008年12月31日, 2008年11月30日, 2008年10月31日, 2008年9月30日, 2008年8月31日, 2008年7月31日, 2008年6月30日, 2008年5月31日, 2008年4月30日, 2008年3月31日, 2008年2月29日, 2008年1月31日, 2007年12月31日, 2007年11月30日, 2007年10月31日, 2007年9月30日, 2007年8月31日, 2007年7月31日, 2007年6月30日, 2007年5月31日, 2007年4月30日, 2007年3月31日, 2007年2月29日, 2007年1月31日, 2006年12月31日, 2006年11月30日, 2006年10月31日, 2006年9月30日, 2006年8月31日, 2006年7月31日, 2006年6月30日, 2006年5月31日, 2006年4月30日, 2006年3月31日, 2006年2月29日, 2006年1月31日, 2005年12月31日, 2005年11月30日, 2005年10月31日, 2005年9月30日, 2005年8月31日, 2005年7月31日, 2005年6月30日, 2005年5月31日, 2005年4月30日, 2005年3月31日, 2005年2月29日, 2005年1月31日, 2004年12月31日, 2004年11月30日, 2004年10月31日, 2004年9月30日, 2004年8月31日, 2004年7月31日, 2004年6月30日, 2004年5月31日, 2004年4月30日, 2004年3月31日, 2004年2月29日, 2004年1月31日, 2003年12月31日, 2003年11月30日, 2003年10月31日, 2003年9月30日, 2003年8月31日, 2003年7月31日, 2003年6月30日, 2003年5月31日, 2003年4月30日, 2003年3月31日, 2003年2月29日, 2003年1月31日, 2002年12月31日, 2002年11月30日, 2002年10月31日, 2002年9月30日, 2002年8月31日, 2002年7月31日, 2002年6月30日, 2002年5月31日, 2002年4月30日, 2002年3月31日, 2002年2月29日, 2002年1月31日, 2001年12月31日, 2001年11月30日, 2001年10月31日, 2001年9月30日, 2001年8月31日, 2001年7月31日, 2001年6月30日, 2001年5月31日, 2001年4月30日, 2001年3月31日, 2001年2月29日, 2001年1月31日, 2000年12月31日, 2000年11月30日, 2000年10月31日, 2000年9月30日, 2000年8月31日, 2000年7月31日, 2000年6月30日, 2000年5月31日, 2000年4月30日, 2000年3月31日, 2000年2月29日, 2000年1月31日, 1999年12月31日, 1999年11月30日, 1999年10月31日, 1999年9月30日, 1999年8月31日, 1999年7月31日, 1999年6月30日, 1999年5月31日, 1999年4月30日, 1999年3月31日, 1999年2月29日, 1999年1月31日, 1998年12月31日, 1998年11月30日, 1998年10月31日, 1998年9月30日, 1998年8月31日, 1998年7月31日, 1998年6月30日, 1998年5月31日, 1998年4月30日, 1998年3月31日, 1998年2月29日, 1998年1月31日, 1997年12月31日, 1997年11月30日, 1997年10月31日, 1997年9月30日, 1997年8月31日, 1997年7月31日, 1997年6月30日, 1997年5月31日, 1997年4月30日, 1997年3月31日, 1997年2月29日, 1997年1月31日, 1996年12月31日, 1996年11月30日, 1996年10月31日, 1996年9月30日, 1996年8月31日, 1996年7月31日, 1996年6月30日, 1996年5月31日, 1996年4月30日, 1996年3月31日, 1996年2月29日, 1996年1月31日, 1995年12月31日, 1995年11月30日, 1995年10月31日, 1995年9月30日, 1995年8月31日, 1995年7月31日, 1995年6月30日, 1995年5月31日, 1995年4月30日, 1995年3月31日, 1995年2月29日, 1995年1月31日, 1994年12月31日, 1994年11月30日, 1994年10月31日, 1994年9月30日, 1994年8月31日, 1994年7月31日, 1994年6月30日, 1994年5月31日, 1994年4月30日, 1994年3月31日, 1994年2月29日, 1994年1月31日, 1993年12月31日, 1993年11月30日, 1993年10月31日, 1993年9月30日, 1993年8月31日, 1993年7月31日, 1993年6月30日, 1993年5月31日, 1993年4月30日, 1993年3月31日, 1993年2月29日, 1993年1月31日, 1992年12月31日, 1992年11月30日, 1992年10月31日, 1992年9月30日, 1992年8月31日, 1992年7月31日, 1992年6月30日, 1992年5月31日, 1992年4月30日, 1992年3月31日, 1992年2月29日, 1992年1月31日, 1991年12月31日, 1991年11月30日, 1991年10月31日, 1991年9月30日, 1991年8月31日, 1991年7月31日, 1991年6月30日, 1991年5月31日, 1991年4月30日, 1991年3月31日, 1991年2月29日, 1991年1月31日, 1990年12月31日, 1990年11月30日, 1990年10月31日, 1990年9月30日, 1990年8月31日, 1990年7月31日, 1990年6月30日, 1990年5月31日, 1990年4月30日, 1990年3月31日, 1990年2月29日, 1990年1月31日, 1989年12月31日, 1989年11月30日, 1989年10月31日, 1989年9月30日, 1989年8月31日, 1989年7月31日, 1989年6月30日, 1989年5月31日, 1989年4月30日, 1989年3月31日, 1989年2月29日, 1989年1月31日, 1988年12月31日, 1988年11月30日, 1988年10月31日, 1988年9月30日, 1988年8月31日, 1988年7月31日, 1988年6月30日, 1988年5月31日, 1988年4月30日, 1988年3月31日, 1988年2月29日, 1988年1月31日, 1987年12月31日, 1987年11月30日, 1987年10月31日, 1987年9月30日, 1987年8月31日, 1987年7月31日, 1987年6月30日, 1987年5月31日, 1987年4月30日, 1987年3月31日, 1987年2月29日, 1987年1月31日, 1986年12月31日, 1986年11月30日, 1986年10月31日, 1986年9月30日, 1986年8月31日, 1986年7月31日, 1986年6月30日, 1986年5月31日, 1986年4月30日, 1986年3月31日, 1986年2月29日, 1986年1月31日, 1985年12月31日, 1985年11月30日, 1985年10月31日, 1985年9月30日, 1985年8月31日, 1985年7月31日, 1985年6月30日, 1985年5月31日, 1985年4月30日, 1985年3月31日, 1985年2月29日, 1985年1月31日, 1984年12月31日, 1984年11月30日, 1984年10月31日, 1984年9月30日, 1984年8月31日, 1984年7月31日, 1984年6月30日, 1984年5月31日, 1984年4月30日, 1984年3月31日, 1984年2月29日, 1984年1月31日, 1983年12月31日, 1983年11月30日, 1983年10月31日, 1983年9月30日, 1983年8月31日, 1983年7月31日, 1983年6月30日, 1983年5月31日, 1983年4月30日, 1983年3月31日, 1983年2月29日, 1983年1月31日, 1982年12月31日, 1982年11月30日, 1982年10月31日, 1982年9月30日, 1982年8月31日, 1982年7月31日, 1982年6月30日, 1982年5月31日, 1982年4月30日, 1982年3月31日, 1982年2月29日, 1982年1月31日, 1981年12月31日, 1981年11月30日, 1981年10月31日, 1981年9月30日, 1981年8月31日, 1981年7月31日, 1981年6月30日, 1981年5月31日, 1981年4月30日, 1981年3月31日, 1981年2月29日, 1981年1月31日, 1980年12月31日, 1980年11月30日, 1980年10月31日, 1980年9月30日, 1980年8月31日, 1980年7月31日, 1980年6月30日, 1980年5月31日, 1980年4月30日, 1980年3月31日, 1980年2月29日, 1980年1月31日, 1979年12月31日, 1979年11月30日, 1979年10月31日, 1979年9月30日, 1979年8月31日, 1979年7月31日, 1979年6月30日, 1979年5月31日, 1979年4月30日, 1979年3月31日, 1979年2月29日, 1979年1月31日, 1978年12月31日, 1978年11月30日, 1978年10月31日, 1978年9月30日, 1978年8月31日, 1978年7月31日, 1978年6月30日, 1978年5月31日, 1978年4月30日, 1978年3月31日, 1978年2月29日, 1978年1月31日, 1977年12月31日, 1977年11月30日, 1977年10月31日, 1977年9月30日, 1977年8月31日, 1977年7月31日, 1977年6月30日, 1977年5月31日, 1977年4月30日, 1977年3月31日, 1977年2月29日, 1977年1月31日, 1976年12月31日, 1976年11月30日, 1976年10月31日, 1976年9月30日, 1976年8月31日, 1976年7月31日, 1976年6月30日, 1976年5月31日, 1976年4月30日, 1976年3月31日, 1976年2月29日, 1976年1月31日, 1975年12月31日, 1975年11月30日, 1975年10月31日, 1975年9月30日, 1975年8月31日, 1975年7月31日, 1975年6月30日, 1975年5月31日, 1975年4月30日, 1975年3月31日, 1975年2月29日, 1975年1月31日, 1974年12月31日, 1974年11月30日, 1974年10月31日, 1974年9月30日, 1974年8月31日, 1974年7月31日, 1974年6月30日, 1974年5月31日, 1974年4月30日, 1974年3月31日, 1974年2月29日, 1974年1月31日, 1973年12月31日, 1973年11月30日, 1973年10月31日, 1973年9月30日, 1973年8月31日, 1973年7月31日, 1973年6月30日, 1973年5月31日, 1973年4月30日, 1973年3月31日, 1973年2月29日, 1973年1月31日, 1972年12月31日, 1972年11月30日, 1972年10月31日, 1972年9月30日, 1972年8月31日, 1972年7月31日, 1972年6月30日, 1972年5月31日, 1972年4月30日, 1972年3月31日, 1972年2月29日, 1972年1月31日, 1971年12月31日, 1971年11月30日, 1971年10月31日, 1971年9月30日, 1971年8月31日, 1971年7月31日, 1971年6月30日, 1971年5月31日, 1971年4月30日, 1971年3月31日, 1971年2月29日, 1971年1月31日, 1970年12月31日, 1970年11月30日, 1970年10月31日, 1970年9月30日, 1970年8月31日, 1970年7月31日, 1970年6月30日, 1970年5月31日, 1970年4月30日, 1970年3月31日, 1970年2月29日, 1970年1月31日, 1969年12月31日, 1969年11月30日, 1969年10月31日, 1969年9月30日, 1969年8月31日, 1969年7月31日, 1969年6月30日, 1969年5月31日, 1969年4月30日, 1969年3月31日, 1969年2月29日, 1969年1月31日, 1968年12月31日, 1968年11月30日, 1968年10月31日, 1968年9月30日, 1968年8月31日, 1968年7月31日, 1968年6月30日, 1968年5月31日, 1968年4月30日, 1968年3月31日, 1968年2月29日, 1968年1月31日, 1967年12月31日, 1967年11月30日, 1967年10月31日, 1967年9月30日, 1967年8月31日, 1967年7月31日, 1967年6月30日, 1967年5月31日, 1967年4月30日, 1967年3月31日, 1967年2月29日, 1967年1月31日, 1966年12月31日, 1966年11月30日, 1966年10月31日, 1966年9月30日, 1966年8月31日, 1966年7月31日, 1966年6月30日, 1966年5月31日, 1966年4月30日, 1966年3月31日, 1966年2月29日, 1966年1月31日, 1965年12月31日, 1965年11月30日, 1965年10月31日, 1965年9月30日, 1965年8月31日, 1965年7月31日, 1965年6月30日, 1965年5月31日, 1965年4月30日, 1965年3月31日, 1965年2月29日, 1965年1月31日, 1964年12月31日, 1964年11月30日, 1964年10月31日, 1964年9月30日, 1964年8月31日, 1964年7月31日, 1964年6月30日, 1964年5月31日, 1964年4月30日, 1964年3月31日, 1964年2月29日, 1964年1月31日, 1963年12月31日, 1963年11月30日, 1963年10月31日, 1963年9月30日, 1963年8月31日, 1963年7月31日, 1963年6月30日, 1963年5月31日, 1963年4月30日, 1963年3月31日, 1963年2月29日, 1963年1月31日, 1962年12月31日, 1962年11月30日, 1962年10月31日, 1962年9月30日, 1962年8月31日, 1962年7月31日, 1962年6月30日, 1962年5月31日, 1962年4月30日, 1962年3月31日, 1962年2月29日, 1962年1月31日, 1961年12月31日, 1961年11月30日, 1961年10月31日, 1961年9月30日, 1961年8月31日, 1961年7月31日, 1961年6月30日, 1961年5月31日, 1961年4月30日, 1961年3月31日, 1961年2月29日, 1961年1月31日, 1960年12月31日, 1960年11月30日, 1960年10月31日, 1960年9月30日, 1960年8月31日, 1960年7月31日, 1960年6月30日, 1960年5月31日, 1960年4月30日, 1960年3月31日, 1960年2月29日, 1960年1月31日, 1959年12月31日, 1959年11月30日, 1959年10月31日, 1959年9月30日, 1959年8月31日, 1959年7月31日, 1959年6月30日, 1959年5月31日, 1959年4月30日, 1959年3月31日, 1959年2月29日, 1959年1月31日, 1958年12月31日, 1958年11月30日, 1958年10月31日, 1958年9月30日, 1958年8月31日, 1958年7月31日, 1958年6月30日, 1958年5月31日, 1958年4月30日, 1958年3月31日, 1958年2月29日, 1958年1月31日, 1957年12月31日, 1957年11月30日, 1957年10月31日, 1957年9月30日, 1957年8月31日, 1957年7月31日, 1957年6月30日, 1957年5月31日, 1957年4月30日, 1957年3月31日, 1957年2月29日, 1957年1月31日, 1956年12月31日, 1956年11月30日, 1956年10月31日, 1956年9月30日, 1956年8月31日, 1956年7月31日, 1956年6月30日, 1956年5月31日, 1956年4月30日, 1956年3月31日, 1956年2月29日, 1956年1月31日, 1955年12月31日, 1955年11月30日, 1955年10月31日, 1955年9月30日, 1955年8月31日, 1955年7月31日, 1955年6月30日, 1955年5月31日, 1955年4月30日, 1955年3月31日, 1955年2月29日, 1955年1月31日, 1954年12月31日, 1954年11月30日, 1954年10月31日, 1954年9月30日, 1954年8月31日, 1954年7月31日, 1954年6月30日, 1954年5月31日, 1954年4月30日, 1954年3月31日, 1954年2月29日, 1954年1月31日, 1953年12月31日, 1953年11月30日, 1953年10月31日, 1953年9月30日, 1953年8月31日, 1953年7月31日, 1953年6月30日, 1953年5月31日, 1953年4月30日, 1953年3月31日, 1953年2月29日, 1953年1月31日, 1952年12月31日, 1952年11月30日, 1952年10月31日, 1952年9月30日, 1952年8月31日, 1952年7月31日, 1952年6月30日, 1