

(立法會秘書處譯本，只供議員參考用)

(香港投資基金公會信箋)

香港中區
昃臣道8號
立法會大樓
立法會
財經事務委員會主席
陳智思議員

陳議員：

關於：《證券及期貨條例》的擬議修訂 —— 有關增設行政總裁職位
以區分證監會主席與行政部門的職責和職能的建議

香港投資基金公會是代表基金管理業的非牟利專業組織。本人謹代表公會修函，支持《證券及期貨條例》的上述擬議修訂。

為配合良好管治的國際趨勢，本會認為，證監會既在香港證券市場扮演舉足輕重的監管角色，便應以身作則，證明它對最高企業管治標準的承擔。

擬議修訂將有利發展一個有效的管治架構，從而提高證監會的透明度和問責性。該項修訂有助鞏固制衡機制，透過提升證監會管治團體的獨立性，確保證監會獲賦的各項權力受到制衡。本會關注的是，若政策制訂權和日常執行權同歸一人，可能會導致權力過分集中。內部監控也未必足以確保有關權力受到充分制約。

此外，執行主席需要確保日常的政策執行工作取得成功，這方面的大量工作可能會令他／她疲於奔命，因而沒有足夠時間和資源專心制訂策略性政策及工作優先次序。本會會員相信，在擬議架構下，可以提高政策推行的效率，亦可望更適時回應國際市場的發展。

很多政策事宜都會對香港基金管理業的發展造成深遠影響。近期的重要例子莫過於“UCITS III”(可轉讓證券集體投資計劃III)。這是指歐洲聯盟推出的一系列監管單位信託的指令(附註一)。

UCITS III為監管方式引入根本的轉變，不僅基金經理需要作出範式轉移，監管機構亦需如此。本會相信，證監會對UCITS III的反應，是香港能否維持其國際資產管理中心地位及繼續以開放的國際平台自居的重要考驗。

以UCITS III為例，本會會員普遍相信，主席如屬非執行性質，他／她會有更多時間緊貼歐盟的最新發展，而更重要的是，會有辨識UCITS III對香港資產管理業長遠發展的策略性影響的視野。當此議題提上董事局進行辯論時，他／她將能更透徹地剖析有關問題。惟有具備這些條件，董事局才能首先理解UCITS III的重要性，然後制訂適當的政策，確保香港能藉着UCITS III，鞏固其作為國際資產管理中心的地位。而主要負責證監會日常運作的行政總裁，則會推行董事局制訂的政策，並確保辦事處備有必需的系統和資源去達成使命。這樣可避免出現戰術性考慮壓倒政策或策略性考慮的問題，而且大大有助加強董事局的監督和獨立性，以確保有效監管。

謹提供香港投資基金公會的背景資料(附註二)及會員名單(附註三)，以供參考。本會樂意進一步詳細討論我們所提出的意見。請與本會的執行委員會會員及本人聯絡(電話：2537 9912)。

執行董事
黃王慈明
(簽署)

2004年12月22日

附註一

可轉讓證券集體投資計劃(“UCITS”)III包括兩套指令——即《**歐盟產品指令**》及《**管理指令**》：

- **《歐盟產品指令》**擴大集體投資企業利用單一歐盟牌照可投資的金融資產範圍，以消除跨境銷售集體投資基金單位的障礙。
- **《管理指令》**旨在(a)擴闊資產管理公司可從事的業務範圍(包括更多非核心業務，例如託管、行政、投資意見、過戶代理服務、以及為私人投資者及退休金等機構客戶管理投資組合)；(b)給予管理公司一個“歐盟護照”，管理公司只要在成立的國家獲得認可，便可將有關的認可資格應用於所有歐盟成員國。

香港投資基金公會簡介

香港投資基金公會（「基金公會」）是代表香港基金管理業的專業機構。

基金公會於一九八六年成立，主要工作包括推廣在香港管理之投資產品，並與有關監管機構進行諮詢工作，以提高香港管理基金之質素。在諮詢工作上，公會代表會員及基金管理業就監管單位信託基金、互惠基金、退休金及其他性質相同的基金與特區政府聯絡。此外，公會就有關基金業的條例守則及其他影響香港基金管理業的事宜進行檢討、倡議、支持或反對。

另外一項非常重要的工作是向公眾解釋投資基金在個人理財，以至在退休計劃內所扮演的角色。

公會設有四類會員，分別為基金公司會員(full members)、海外會員(overseas members)、附屬會員(affiliate members)及聯席會員(associate members)。基金公司必須至少管理下列其中一項投資基金方可成為會員：

投資基金是指：

- (1) 認可的單位信託或互惠基金；或
- (2) 按證監會「與投資有關的人壽保險計劃守則」或「集資退休基金守則」而成立的集成退休基金；或
- (3) 按職業退休保障計劃條例所註冊的退休保障計劃；或
- (4) 按強制性公積金計劃條例所註冊的公積金計劃；或
- (5) 在認可交易所掛牌的封閉式投資公司。

基金公司會員及海外會員之主要分別在於基金公司會員須於香港註冊，倘若一家公司在海外註冊，亦須在香港設有辦事處才能成為基金公會會員。而海外會員則須在香港以外地方註冊。附屬會員主要包括那些領有香港證監會發出的第九類規管活動牌照，或是於中華人民共和國註冊成立的基金公司；而公司的主要業務為投資管理，包括管理全權委託戶口、獨立投資組合，或為非集成或非投資基金形式之投資安排提供投資管理服務。聯席會員主要包括那些為投資管理業提供會計、法律、信託、託管、行政、銀行、分銷或技術支援服務的公司及其它有關的專業機構。

基金公會現有四十四家基金公司會員及海外公司會員。截至二零零四年十月底，基金公司會員管理約一千隻證監會認可基金，資產總值達二千八百五十五億美元。此外，公會有四十六家聯席會員，包括信託人、律師、會計師及其他參與基金成立及管理的專業機構。

（二零零四年十二月）

Hong Kong Investment Funds Association
香港投資基金公會

LIST OF MEMBERS會員名單

Full/Overseas Members 會員公司

ABN AMRO Asset Management (Asia) Limited 荷銀投資管理(亞洲)有限公司
 Access Investment Management (H.K.) Limited 安信投資管理(香港)有限公司
 Allianz Dresdner Asset Management Hong Kong Limited 德盛安聯資產管理香港有限公司
 AXA Rosenberg Investment Management Asia Pacific Limited 安盛羅森堡投資管理亞太有限公司
 Baring Asset Management (Asia) Limited 霸菱國際投資管理(亞洲)有限公司
 BNP Paribas Asset Management Asia Limited 法國巴黎資產管理亞洲有限公司
 BOCI-Prudential Asset Management Limited 中銀國際英國保誠資產管理有限公司
 Citigroup Asset Management
 Credit Agricole Asset Management Hong Kong Limited 東方匯理資產管理香港有限公司
 Daiwa SB Investments (HK) Limited 大和住銀投信投資顧問(香港)有限公司
 Dao Heng Fund Management Limited 道亨基金管理有限公司
 Deutsche Asset Management (Hong Kong) Limited 德意志資產管理(香港)有限公司
 Fidelity Investments Management (HK) Limited 富達基金(香港)有限公司
 First State Investments (Hong Kong) Limited 首域投資(香港)有限公司
 Franklin Templeton Investments (Asia) Limited 富蘭克林鄧普頓投資(亞洲)有限公司
 GAM Hong Kong Limited 環球投資(香港)有限公司
 Hang Seng Investment Management Limited 恒生投資管理有限公司
 HSBC Asset Management (Hong Kong) Limited 匯豐投資管理(香港)有限公司
 ING Investment Management Asia Pacific (Hong Kong) Limited
 INVESCO Asia Limited 景順投資管理有限公司
 Investec Asset Management Asia Limited 天達資產管理亞洲有限公司
 Janus International (Asia) Ltd. 駿利國際(亞洲)有限公司
 JF Asset Management Limited 怡富資產管理有限公司
 Kingsway Fund Management Limited 匯富環球基金管理有限公司
 Lloyd George Management (Hong Kong) Limited 羅祖儒投資管理有限公司
 Lloyds TSB Pacific Limited 萊斯遠東有限公司
 Man Investments (Hong Kong) Limited
 Mansion House Asset Management Limited 萬勝資產管理有限公司
 Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited 宏利資產管理(香港)有限公司
 Merrill Lynch Investment Managers 美林投資管理
 New-Alliance Asset Management (Asia) Limited 新地寶聯資產管理(亞洲)有限公司
 New Star International Investment Products (Asia) Limited
 Nomura Asset Management Hong Kong Limited 野村投資管理香港有限公司
 OppenheimerFunds (Asia) Limited 凱萬資產管理(亞洲)有限公司
 Panurgy Limited
 Principal Global Investors (Asia) Limited 信安環球投資(亞洲)有限公司
 Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited 寶源投資管理(香港)有限公司
 SHK Fund Management Limited 新鴻基投資管理有限公司
 Standard Chartered Investment Services 渣打投資服務
 Standard Life Investments (Asia) Limited 標準人壽投資(亞洲)有限公司
 State Street Global Advisors Asia Limited 道富環球投資管理亞洲有限公司
 UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd. 瑞銀環球資產管理(香港)有限公司
 Value Partners Limited 惠理基金管理公司
 Worldsec Asset Management Limited 和昇投資管理有限公司

Associate Members 附屬機構

Allens Arthur Robinson Lawyers 安德慎律師事務所
Baker & McKenzie 麥堅時律師行
Bank Consortium Trust Company Limited 銀聯信託有限公司
Barclays Global Investors North Asia Limited 巴克萊國際投資管理北亞有限公司
Belgian Bank 華比銀行
Bermuda Trust (Far East) Limited 百慕達銀行
Citibank N. A. 花旗銀行
Clifford Chance 高偉紳律師行
Commerzbank Asset Management Asia Limited 德國商業國際資金管理亞洲公司
Computershare Hong Kong Investor Services Limited 中央證券登記有限公司
Comgest Far East Limited
CMG Asia Limited 康聯亞洲有限公司
Deacons 的近律師行
Deloitte Touche Tohmatsu 德勤·關黃陳方會計師行
Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch 德意志銀行香港分行
Dexia Trust Services Hong Kong Limited 達亞信託香港有限公司
Ernst & Young 安永會計師事務所
FT Interactive Data (Hong Kong) Limited 金融時報資訊(香港)有限公司
FTSE 富時指數
FTSE Xinhua Index 新華富時指數有限公司
Herbert Smith 史密夫律師事務所
HSBC Trustee (Hong Kong) Limited 匯豐銀行信託有限公司
Income Partners Asset Management (HK) Limited 豐收投資管理(香港)有限公司
Johnson Stokes & Master 孖士打律師行
Korea Investment Management Asia Limited 韓國投資信託
KPMG 畢馬威會計師事務所
Linklaters & Alliance 年利達律師行
Lipper Asia Limited 理柏分析服務亞洲有限公司
Long Investment Management Limited
Marsh (Hong Kong) Limited 達信風險管理及保險服務(香港)有限公司
Mercer Investment Consulting
Morgan Stanley Capital International Inc.
Morgan Stanley Dean Witter & Co.
Northern Trust Company of Hong Kong Limited, The 北美信託香港有限公司
Pegasus Fund Managers Limited 東驥投資管理有限公司
PricewaterhouseCoopers 羅兵咸永道會計師事務所
Reuters Hong Kong Limited
Sidley Austin Brown & Wood 盛德律師事務所
Simmons & Simmons 西盟斯律師行
SINOPIA Asset Management (Asia Pacific) Limited 信匯資產管理(亞太)有限公司
Standard & Poor's Fund Services Asia Limited 標準普爾基金評鑑
State Street Trust (HK) Limited 美國道富銀行
Stephenson Harwood & Lo 羅夏信律師樓
Towry Law (Asia) Hong Kong Limited 羅德利(亞洲)有限公司
Xinhua Investment Group Hong Kong Limited 新華投資集團香港有限公司
Zurich Life Insurance Company Limited 蘇黎世人壽