

公司型開放式基金 公眾諮詢

立法會財經事務委員會
二零一四年四月七日

1

香港發展資產管理的優勢

亞洲區強勁經濟增長
和創造財富動力

+

投資在亞洲市場資產的組合配置
持續增加

+

內地金融市場自由化

2

香港基金業持續增長

截至2013年3月31日

- 獲證監會認可的單位信託及互惠基金: 1 847隻
- 所管理的資產總值: 12,380億美元

截至2013年12月31日

- 以香港為註冊地並獲證監會認可的基金
 - 343(2011-13增長 61%)
- 以香港為註冊地並獲證監會認可的基金，與獲證監會認可單位信託及互惠基金的比例
 - 19%(2011-13增長 7.5%)

3

政策目標

- 鞏固香港國際資產管理中心領導地位
- 吸引更多基金以香港為基地，擴闊基金業的種類和範圍
- 拓展香港基金業的分銷網絡
- 推動香港作為基金產品的來源地
- 提升基金行政及服務的發展機會，帶動相關就業

4

何謂公司型開放式基金

- 屬開放式集體投資計劃 –
 - 以公司形式成立
 - 有限法律責任
 - 擁有不定額股本
- 用作**投資基金**，並為股東的利益管理投資
- 新的法律結構，補充現行單位信託基金形式

5

何謂公司型開放式基金

- 可成立為**公募**或**私人基金**
- 基金股東
 - 並無基金所持相關資產的日常管理權或控制權
 - 有權通過分派支付，分享從管理和買賣基金資產所得的收益／利潤
- 公司型開放式基金的股份一般根據基金的資產淨值訂價

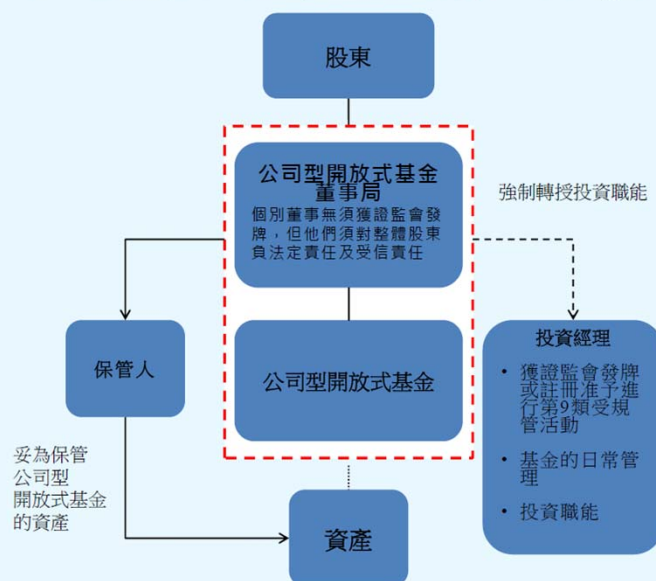
6

主要優點

- 可以靈活更改股本，以滿足股東作出申購/贖回股份的要求
- 公司型結構，並具有法人資格
- 股東的法律責任限於其所擁有的公司型開放式基金股份
- 簡化的終止基金安排
- 為其他(尤其對信託法例不熟悉)的司法管轄區所了解

7

公司型開放式基金的擬議結構



8

投資範圍

- 與《證券及期貨條例》所訂須向證監會領牌並受其規管的投資活動類別一致，即證券及期貨(及場外衍生工具產品)

9

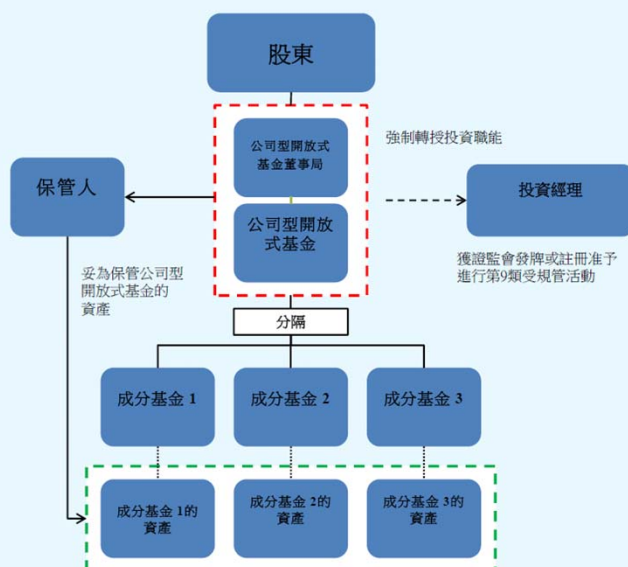
基金運作

公司型開放式基金運作更具彈性

- 能夠靈活更改其股本，滿足投資者贖回股份的要求
- 只要符合償付能力和披露規定，便可從股本中撥款作出分派

10

擬議受保護專屬帳戶制度



11

法律框架

- 公司型開放式基金作為投資基金而成立，因此建議
 - 由證券及期貨事務監察委員會(證監會)擔任主要監管機構，並根據《證券及期貨條例》為這類基金註冊並加以規管

12

法律框架

- 經修訂的《證券及期貨條例》及新的公司型開放式基金附屬法例
 - 整個公司型開放式基金制度(成立及規管)
- 《證券及期貨條例》下的《公司型開放式基金守則》
 - 詳細訂明這類基金及其運作規定

13

註冊及認可

- 成立公司型開放式基金
 - 證監會負責檢視申請及發出註冊批准 (registration approval)
 - 公司註冊處負責辦理註冊成立(incorporation)及法定企業文件存檔
- 基金成立後須持續受監察。如屬公募基金，獲得認可後亦須遵守所有現行《證監會手冊》內有關獲得認可後須持續遵守的規定

14

終止及清盤

終止有償付能力的基金

- 安排簡化，以便投資基金因商業理由終止

基金清盤

- 沿用公司（清盤及雜項條文）條例規定和程序

15

保障投資者的主要措施

- 日常管理工作及投資職能由投資經理執行；董事局則代股東執行監察工作
- 規定董事局、投資經理、保管人基本資格準則
- 基金資產須另託予獨立保管人
- 投資範圍須與《證券及期貨條例》所訂須向證監會領牌並受其規管的投資活動類別一致
- 適度監管基金及其相關活動
- 向公眾發售而須獲得證監會認可的基金須遵從《證監會手冊》，包括有關的披露規定。

16

監管機構

證監會

- 負責檢視申請、發出註冊批准(registration approval)及規管
- 核准主要經營者（例如，基金保管人）委任和更替
- 向投資經理發牌／註冊
- 擁有執法權力

公司註冊處

- 負責註冊成立(incorporation)及相關法定企業文件存檔，提供公眾查閱

破產管理署

- 負責執行強制性的清盤程序

17

稅務制度

向公眾發售的公司型開放式基金

- 將獲豁免利得稅(與給予公募基金的豁免一致)

以私人形式發售，而基金的中央管理及控制並非在香港進行的公司型開放式基金

- 根據現行離岸基金的豁免制度將獲豁免

以私人形式發售，而中央管理及控制又在香港進行的公司型開放式基金

- 我們會仔細研究豁免或豁免的範圍(須考慮可能的連帶影響)

18

未來路向

- 公眾諮詢為期三個月，直至**2014年6月19日**
- 財經事務及庫務局、證監會及相關部門在考慮於公眾諮詢期收到的意見後，會就建議擬訂落實細節

19

謝謝

20