

林鄭：美禁令是霸權主義

▼盈富基金有多達7家MPF服務商持倉，更改投資規則，勢必令打工仔MPF蒙受損失。



盈富信託人失責 市民：踢走佢！

更換信託人條件

方法一

• 證監會及監督委員會接納新信託人，訂立契據，保證盡職履行責任，可讓信託人自願退任。

方法二

• 監督委員會可向信託人遞書面，要求退任，由新信託人接任。

方法三

• 50%或以上基金單位持有人，向信託人送交書面要求退任，或開大會投票免任。

持有盈富的MPF服務商名單

交通銀行信託	富達基金（香港）
東亞銀行信託	景順投資管理
銀聯金融	信安信託（亞洲）
中銀國際英國保誠信託	

市
場
嘩
然

美資信託人道富環球突然更改盈富基金（02800）投資規則，並表明與恒指表現誤差有機會擴大，事件引起市場嘩然。行政會議成員任志剛直言，基金經理人不適合出任這個工作。行政長官林鄭月娥表示，金管局在盈富基金的監督委員會人事任命上有剩餘影響力，詳情要由金管局同有關監督委員會按情況作改變，現時不便評論詳情。金管局發言人回應，道富環球須釐清對投資者的影響及妥善處理。據統計，公布新規當日（周一），盈富基金錄得24億元淨流出。有市民怒吼，道富沒有履行信託人的責任，應該踢走佢。

大公報記者 柴進

追蹤恒指表現的盈富基金，除了是穩健投資者之選外，更有多達7家MPF服務商持倉，更改投資規則，勢必削弱追蹤港股表現功能，令打工仔MPF蒙受損失，尤其公布新規則後，中移動（00941）、聯通（00762）等股價連日飆升，盈富未有作投資部署，錯失提升回報的良機。

美國特朗普政府的行政命令，令受美資管理的盈富基金，不再對受制裁的實體進行新的投資。林鄭月娥出席行政會議前表示，今次事件反映出另一種霸權主義，一個國家突然發出行政命令針對某一國家的企業，令所有金融機構不能與這些企業進行任何交易，難以令人明白如何由一個重視法治和金融穩定的地方所提出。她又指出，盈富基金當年是因為特區政府入市後退市而成立的產品，雖然盈富基金今天已屬市場產品，金管局在盈富基金監督委員會的人事任命上仍有少許剩餘影響力。

任志剛質疑道富工作能力

1998年，亞洲爆發金融風暴，港元匯價和股票受衝擊，香港政府當時動用財政儲備穩定港幣和股票，其間購買了1200億元藍籌股，其後成立盈富基金，並在港上市，以完成退市，由市場自由買賣。當年參與狙擊大鱷的前金管局總裁任志剛表示，盈富基金成立的原意，是緊貼追蹤恒生指數成份股的整體價格走勢，以發展香港的交易所買賣基金（ETF）市場，用一個產品，便可以買賣恒生指數成份股所涵蓋的所有股份。如果經理人因為不能夠買賣恒生指數成份股中某些股份，令盈富基金不能緊貼追蹤恒生指數成份股的整體價格走勢，便不適合出任這個工作。

資料顯示，盈富基金監督委員會目前

由6人組成，包括王國龍、陳家樂、甘博文、羅力、裴布雷、羅承恩。根據盈富基金的銷售文件，監督委員會可向信託人送交書面要求，要求退任予新信託人。身兼盈富基金監督委員會成員、中大商學院偉倫金融學教授陳家樂表示，委員會有留意事態發展，但事情發生太急及複雜，目前仍在掌握資料。他說，在學術及技術層面，若未能投資受制裁股份，基金追蹤誤差會增加，但具體情況要視乎日後數據。

金管局發言人指出，監督委員會成員的委任及免任，須由監督委員會本身作出，監督委員會主席由外匯基金投資公司從成員中指定一位出任。金管局期望道富環球投資管理亞洲有限公司作為盈富基金經理人，能進一步釐清所作出的改變對投資者的影響，並採取一切可行和必要的措施妥善處理對投資者的影響。

據彭博統計，周一有多達24.15億元資金淨流出盈富基金，並且連續4个交易日出現淨流出，合計走資67.57億元。證券業人士表示，港股近日持續上升，理應吸引資金流入相關基金，惟盈富連日走資，反映部分機構投資者及散戶憂慮「特禁令」影響盈富回報，繼而沽貨換馬。

有市民表示，道富沒有履行基金經理人的責任，還竊劫香港人資產，理應要撤換，還要賠償損失。

基金單日走資24億

瑞銀證券董事長錢于軍批評，美國的制裁實體清單可能造成混亂和動盪，根本沒有必要，只會給國內外投資者造成混亂。錢于軍續稱，全球投資者不可以忽略中國，如果不對中國進行投資，表現必將弱於那些投資中國的。

【大公報訊】盈富基金不能跟蹤恒指，無法繼續買入中移動（00941）及聯通（00762），但市場上追蹤恒指表現的產品仍有不少選擇。永裕證券董事總經理謝明光表示，盈富基金的投資者可考慮買入恒指相關ETF，其實，買入盈富基金也是希望分散投資，同時省卻選

股的麻煩，直接跟蹤港股表現。

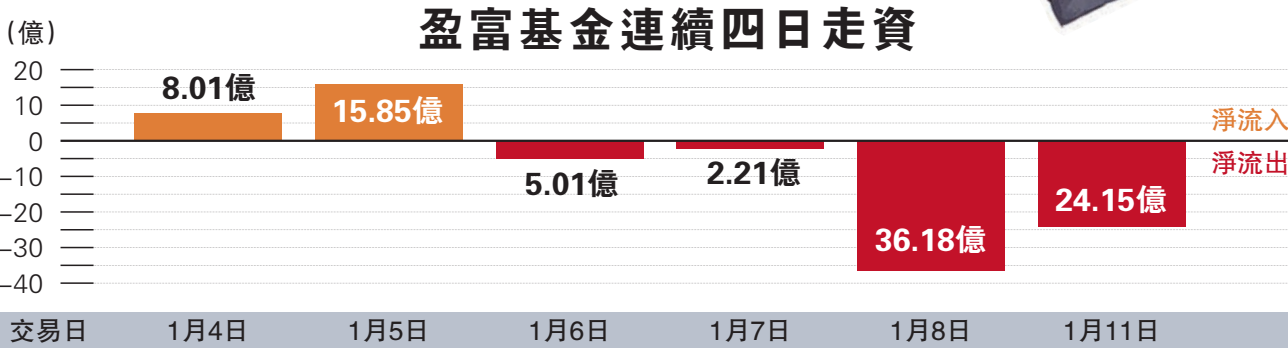
恒指ETF同樣在聯交所上市及買賣，買賣程序與買賣盈富基金相似，只要有證券戶口便可以交易，交易成本與股票一樣，包括佣金及交易所徵費等。不過，安碩恒生指數（03115）最近也宣布，即日起不會對任何受制裁實體作新的投

資。至於恒指ETF（02833），未有相關公布，而且入場費比盈富基金更低，也適合散戶作為盈富基金的替代品。

謝明光稱，投資者可選擇買入國企指數或科技指數相關的ETF，近年新經濟股是市場焦點，科技指數ETF回報很可能比恒指

ETF更高。另外，A股升勢強勁，國企指數ETF表現將會受惠，即使不選擇盈富基金，市場上仍有很多跟蹤指數表現的產品可作替代。

不過，他提醒投資者，去年至今，無論恒指、國指或科技，累積升幅不少，現階段不宜過分進取，應待調整後再分批吸納。



資料來源：彭博

道富不適合擔任這項工作



行政長官林鄭月娥：

• 美國的禁制令是另一種霸權主義，針對某一公司的決定，難以想像是由「重視法治、重視金融穩定」的政權提出。

金管局：

• 監督委員會成員的委任及免任，須由監督委員會決定，期望道富環球投資管理亞洲有限公司作為盈富基金經理人，能進一步釐清對投資者的影響，並採取一切可行和必要的措施妥善處理對投資者的影響。

瑞銀證券中國區負責人兼總裁錢于軍：

• 美國特朗普政府限制對華投資的措施是「沒必要的」，全球投資者不可以忽略中國。

監督委員會成員名單

- 港交所聯席總裁羅力
- 領展行政總裁王國龍
- 大新銀行獨立非執董裴布雷
- 金管局副首席法律顧問羅承恩
- 中文大學商學院偉倫金融學教授陳家樂
- 財務匯報局前行政總裁甘博文

大公報製表



前金管局總裁任志剛：

• 如果經理人因為不能夠買賣恒生指數成份股中某些股份，而令盈富基金不能緊貼追蹤恒生指數成份股的整體價格走勢，便不適合出任這個工作。

盈富基金監督委員會成員兼中大商學院偉倫金融學教授陳家樂：

• 委員會有留意事態發展，但事情發生太急及複雜，目前仍在掌握資料。

東亞銀行（信託）：

• 盈富基金未能對受影響的恒指成份股作出新的投資，公司預期該基金在追蹤恒生指數方面的誤差將會加大，及會與投資經理保持緊密聯繫，以密切監測市場情況。

散戶怒吼

wwwv0701：應該要換，道富都理唔到經理人責任，不單止要換，仲要賠償。

benben999：騎劫香港人資產

hermanqk：同意！應該換基金經理人

▲盈富信託人不作為，令散戶投資者的回報受損。 大公報記者賀仁攝

三隻追蹤恒指表現ETF比較

ETF	入場費(元)*	發行商/信託人	派息政策
盈富基金 (02800)	14200	道富環球投資管理亞洲有限公司	每半年派息
恒指ETF (02833)	2868	恒生投資管理有限公司	每半年派息
FL二南方恒指 (07200)	1000	南方東英資產管理有限公司	每年派息

註：*截至2021年1月12日