

金管局斥造成市場不必要混亂

◀業界認為，道富的決定於短時間內有這麼大變化，其判斷力應有問題。
大公報記者文瀟攝



道富跪低 盈富投資復常

道富在港管理基金情況

基金	經常性開支比率(每年)	昨日市值
SPDR®富時®大中華ETF(03073)	0.48%	12.82億元
SPDR®金ETF(02840)	0.40%	5469億元
盈富基金(02800)	0.1%	1042億元
道富太平洋(日本除外)指數股票基金-A港元	0.30%	7.11億元

註：經理人道富環球投資管理：管理的資產為2.78萬億美元
信託人美國道富銀行：亞太區資產管理額5080億美元

慌
忙
轉
軌

面對財金界及投資者等多方批評，管理盈富基金（02800）的美資信託人道富環球跪低，宣布恢復投資美禁令清單中的股份。道富每年收取2600萬元的管理費，其投資政策卻朝令夕改，損害投資者以至打工仔的MPF權益。金管局斥責，道富對市場造成不必要的混亂，財經界人士質疑道富的判斷力，從政治角度考慮，為求自保而改變投資政策，漠視投資者權益，有必要撤銷其經理人及信託人一職。分析稱，盈富是追蹤恒指的被動基金，機械式操作毋需大行也能管理，而換走美資信託人可免除後患。

大公報記者 柴進

道富在周一（11日）公布，受美國行政命令影響，而不再對受美國制裁股票作新投資，引起市場批評及要求撤換其管理人一職，包括與盈富甚有淵源的行會成員、前金管局總裁任志剛表示，道富或不適合出任這個工作。面對地位不保，道富環球兩日後極速轉軌，表示鑒於盈富基金對香港市場的重要性，理解此事關乎重大公眾利益，恢復投資受制裁股份，以證明公司始終致力恪守盈富基金緊貼恒生指數表現的承諾。但強調，受行政命令影響，盈富基金不再適合美國人士投資。

值得注意的是，道富為免因違反投資禁令被美國處罰，聲明中刻意強調，盈富基金及道富環球投資管理亞洲被視為非美國人士。因此繼續以追蹤恒指表現為目標管理盈富基金，對所有恒指成份股進行新投資，不違反美國有關行政命令。

漠視投資者權益

道富希望透過恢復買賣，重建市場對其作為管理人的信心，但是金管局批評，道富過去數天的公告，雖未有對盈富基金投資者造成實質影響，但卻造成市場不必要的混亂。發言人稱，當局一直和盈富基金監督委員會及道富緊密溝通及跟進事件，未來會繼續注視事情發展。盈富監督委員會成員、中文大學偉倫金融學教授陳家樂表示，委員會與道富環球有緊密溝通，不過相關討論內容不便透露，但認為當日宣布不再對受制裁股份作新投資，是很急的決定。

根據盈富基金的年報，美國道富銀行以及道富環球投資管理亞洲，分別作為盈富基金的信託人及經理人，每年收取大額管理費用。相關的信託人費按盈富基金的資產淨值計算，若超過450億元，則收取資產淨值的0.025%，以昨日盈富約1040億元市值計算，被動基金的信託人年費高達2600萬元。事實上，盈富雖然暫停三日新投資，但已錯失良機。美禁令股份名單中，大部分於過去三日錄得強勁升勢，其中三隻恒指成份股——聯通（00762）、中移動（00941）、中海油（00883），累計升幅介乎8%至11%不

等，表現明顯跑贏大市。

立法會服務界議員張華峰認為，道富是與香港政府簽訂管理承諾，盈富基金作為香港資產理應不受美國干涉，但其早前的決定，反映並不是向香港人負責。若直接改由本地公司接手為管理人，肯定會以服務香港人為其首要責任，而且亦能培養本地基金管理人才。

管理能力受質疑

金融發展策略研究所所長詹劍崙認為，基於盈富基金註冊地在香港，理應只需跟從香港的法規，盈富基金屬於被動型基金，其管理是「手板眼見工夫」，即使不找大型國際金融機構，亦有很多金融機構有能力管理。

證券業協會主席徐聯安表示，道富短期內轉軌，令人感到其內部管理或有問題，並認為其早前停止買入部分中資股，屬政治凌駕基金持有人利益的決定，監管機構有需要了解事件。長遠而言，從市場安全系統考慮，由於恒指成份股中的中資股佔多數，日後有機會再受到政治打壓，因此要深思現時的管理人是否適合，而基金管理人有沒有為持有人的利益考量。

香港銀行學會高級顧問陳鳳翔表示，相信未來盈富基金買賣制度仍有風險，不過從最近美國剝奪訪台事件可見，特朗普政府政策的可持續性是有保留，而不讓美國人投資中資企業並無好處。至於作為管理人的道富，其決定於短時間內有這麼大變化，其判斷力應受質疑。



▲盈富美資信託人損害香港人MPF權益，大公報昨日頭版報道了市民心聲。

散
戶
點
睇

宅文西：
1月14日(盈富)應
追買中移動、聯
通及中海油

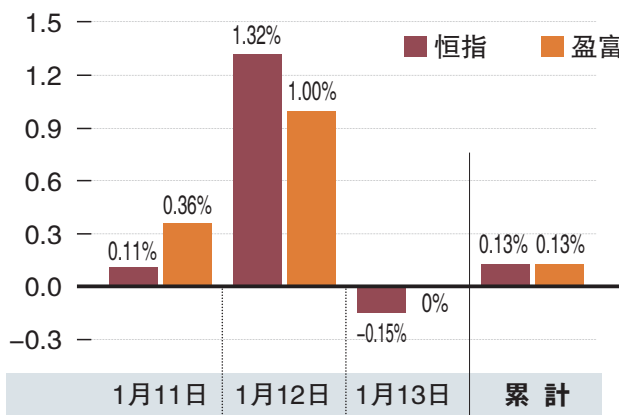
IIV手得逃大：
過幾日拜登就撤
回灑侵(特朗普)D命
令，梗係唔洗理
(禁令)

太陽：
美國D制裁好
廢，唔跟冇
影響

Chau Kimmins：
識時務者為俊傑

Eric Lee：
一買一賣邊個
最賺錢？

恒指與盈富三日升幅比較



道富求自保 政治凌駕投資者利益

香港銀行學會高級顧問陳鳳翔：

相信未來仍有類似的風險，不過，特朗普政府的政策可延續性存疑。盈富管理人道富的決定，在短時間內有這麼大變化，判斷力受質疑。

證券業協會主席徐聯安：

道富短時間內轉軌，令人質疑內部管理有問題。道富早前停買部分中資股，是政治凌駕基金持有人的利益。

金融發展策略研究所所長詹劍崙：

盈富註冊地在香港，理應跟從香港法規。盈富是被動型基金，其管理是「手板眼見功夫」，有很多金融機構有能力管理。

立法會金融服務界議員張華峰：

道富最初的決定，對香港政府及香港人不負責。盈富若由本地基金管理，可以培養本地人才及更為港人負責。

盈富監督委員會成員陳家樂：

當日道富不再買入受制裁股份，是很急的決定，有關制裁問題複雜，會繼續密切留意發展。

一時一樣 損投資者信心

開壞先例

道富昨日突然「轉軌」，宣布盈富基金將於今日起恢復股份進行投資。有立法會議員表示，道富的做法已經開了一個「壞的先例」，事件損害投資者信心。

金融界立法會議員陳振英指出，盈富基金的成立原意是緊貼追蹤恒生

指數成份股整體價格走勢，以發展香港的交易所買賣基金市場，卻因為美國的利益突然修改投資規則，干預香港市場，有違其成立宗旨。道富這一做法已經開了一個「壞的先例」，是次事件會引發大部分投資者對於美國單邊制裁的關注同憂慮。從長遠來看，必然打擊不少投資者對於其他美國投資的信心。陳振英指出，由於道

富是美資公司，希望美方在未來亦不會收緊措施，再次干預基金在本港的運作。

行政會議成員、經民聯副主席林健鋒指出，道富「話停就停、話買就買」，損害投資者信心。他認為，道富作為盈富基金管理人，必須以盈富基金的利益作為首要考慮，不會因為其他因素而損害盈富基金利益。

香港金融安全急需正視

防範隱患

盈富基金信託人道富環球在「炒魷」壓力下跪低，宣布恢復投資三大中資電訊股，但事件背後暴露出香港金融受制美資大行的風險隱患，尤其是美國升級金融戰之下，香港金融安全問題急需正視。

盈富基金作為香港以至亞洲最大規模的交易所買賣基金，運作稍有差池，不但影響香港國際金融中心名聲，還會引發市場不必要波動，甚至可能觸發金融系統性風險。

幸好今次特區政府及時出手，否

則會產生連鎖性不利影響，其他美資大行隨時有樣學樣，聽從美國投資禁令，屆時香港金融真的有難了。

儘管道富突然轉軌，但中美經貿關係會否因為拜登上台而出現轉機，目前依然存在很大不確定性，難保美國進一步利用金融作為武器，遏制中國經濟發展。

因此，當前香港必須加緊做好金融戰升級應對準備。一是加快去美元化步伐，包括減少依賴美元，更多使用非美元作貿易結算。

二是加速推動人民幣計價交易，

特別是港交所要更多推出人民幣計價金融產品。三是全面檢視金融安全漏洞，包括政府相關財務管理與基金營運不宜交給外資金融企業，必須牢牢掌握在港資或中資金融企業手中，確保金融主導權與話語權。同時，現時發鈔地位也有討論空間。

總之，香港不單是國際金融中心，也是中國的國際金融中心。香港金融關鍵環節不容有失，如由外資操控，無疑令香港以至國家金融安全置於風口浪尖境地。大公報記者羅國偉

科興疫苗巴西測試
重症保護力100%

詳刊
A7

理大參與研究
超級量子芯片

詳刊
A9

《教育佳》第20期明日隨報附送



報料熱線 9729 8297
newstakung@takungpao.com.hk



督印：大公報（香港）有限公司 地址：香港仔田灣海旁道7號興偉中心3樓 www.takungpao.com
電話總機：28738288 採訪部：28738288 傳真：28345104 電郵：tkpgw@takungpao.com
廣告部：37083888 傳真：28381171 發行中心：28739889 傳真：28733764
承印：三友印務有限公司 地址：香港仔田灣海旁道7號興偉中心2-3樓