

盈富基金改章程 禁美國人購買

管理人道富：營運與投資目標不變

最新披露

盈富基金（02800）昨發表公告，正式更改章程，列明「美國人士」不得購買任何基金單位，不論是否依賴相關美國證券法或其他法律的任何豁免。道富發言人指出，目前持有盈富的投資者，美國法律可能會阻止他們於2022年6月3日之後出售或以其他方式買賣其持有的基金單位，但仍可收取股息。發言人又稱，根據過戶處的記錄顯示，由美國人士持有的盈富基金佔比非常少。

大公報記者 王嘉傑

盈富基金表示，根據與美國有關的最新披露，基金不得在美國或向位於美國境外之「美國人士」要約或發售，即任何美國公民、合法永久居民，以及根據美國或美國境內任何司法管轄區法律組建的實體或美國境內的任何人士。盈富基金還提醒，所有單位持有人，有責任理解其公民身份所屬地區的法律，亦有責任按照有關法律行事。

拒披露受影響股東規模

盈富基金強調，有關變動不會影響營運或管理方式，管理盈富基金的費用結構並無改變，變動不會導致基金投資目標或整體風險狀況出現任何重大變動。

今年年初，美國對個別中資公司下制裁令，禁止美國人士投資若干中國公司，包括中移動（00941）及中聯通（00762）等藍籌股。其後，盈富基金管理人美資道富環球投資管理亞洲公布，不再投資該些相關股票，包括中移動、中聯通及中海油（00883），當時上述3隻股票在恒指的權重約3.6%，一旦盈富基金不再新增投資，將會使盈富與恒指表現出現落差，因此引起市場關注，提出撤換信託人道富環球。不過，道富環球兩日後「轉軌」表示，盈富基

金將恢復投資屬於恒生指數成份股公司的受制裁股份，並提醒基金不再適合美國人買賣。

根據盈富現時銷售文件顯示，盈富基金並非亦無意根據美國證券法，以及美國投資公司法，註冊或有意註冊為投資公司，因此，受適用法律及規例規限，屬於或被視為美國人士不可購買基金單位。對於仍有多少美國人士持有盈富基金，道富發言人指出，基於保密理由，未能透露確實數字，但整體來看，過戶處的記錄顯示，由美國人士持有的盈富基金佔比非常少；更重要的是，盈富基金的日常營運，及盈富基金單位持有人的利益不會受到影響。

金融發展策略研究所所長詹劍崙表示，盈富有關做法，對於香港的投資者沒有影響，況且一般證券公司都不接受美國人開戶，因此美國人若要投資香港股票，只能在外資銀行開戶。他認為，現時盈富的做法，與其他金融機構對美國投資者的限制相若，金融機構會了解投資者的背景，以避免違反相關法律。

耀才證券執行董事兼行政總裁許譯彬則稱，不清楚其他券商的做法，但基於風險問題，該行一向不接受美國人開戶及投資，相信盈富的做法不會影響到該公司的客戶。

盈富事件簿

2020年11月12日

- 美國前總統特朗普簽行政命令，禁止任何美國人士購買在制裁名單中的某些中國公司發行的公開交易證券

2021年1月11日

- 盈富公布，基於美國的行政命令，不再對受制裁實體進行任何新的投資

2021年1月13日

- 盈富公布恢復對屬於恒指成份股公司的受制裁實體進行投資，並指盈富基金不再適合美國人士投資

2021年7月29日

- 盈富提醒對於美國人士而言，盈富基金並非合適的投資工具，且倘美國人士在2022年6月3日之後繼續持有任何單位，則美國法律可能會阻止他們出售或以其他方式買賣其單位

盈富基金

Tracfer Fund of Hong Kong

盈富基金

根據香港法例第571章證券及期貨條例第104條

成立之認可香港單位信託基金

股份代號：2800

致基金單位持有人通知

我們，道富環球投資管理亞洲有限公司，作為盈富基金之經理人（「經理人」）謹此致通知閣下，盈富基金日期為二零一九年十二月二十四日的銷售文件（經日期為二零二零年四月二十八日的第一份附件、日期為二零二零年九月七日的第二份附件，日期為二零二零年九月九日的第三份附件及日期為二零二一年四月二十八日的第四份附件（統稱「銷售文件」）修訂）附上的第五份附件（「第五份附件」）已於本通知日期發佈，以反映：

(i) 與美國有關的最新披露，尤其是基金單位不得在美國或向位於美國境外之「美國人士」（指任何美國公民、合法永久居民、根據美國或美國境內任何司法管轄區法律組建的實體（就上述目的而言，指任何合夥企業、協會、信託、合資企業、公

業內人士解讀

金融發展策略研究所所長

詹劍崙

- 盈富有關做法，對於香港投資者沒有影響。而且一般證券公司也不接受美國人開戶，因此，若美國人要投資香港股票，需要在外資銀行開戶

耀才證券執行董事兼行政總裁

許譯彬

- 基於風險問題，該行一向不接受美國人開戶及投資，相信不會受盈富的做法影響



▲道富發言人指出，由美國人士持有的盈富基金佔比非常少。

「美國人士」範圍廣泛

話你知

美國證券法所指的「美國人士」，是不限於個人，即所謂自然人，其實還包括所有美國法團。當中，自然人包括美國公民、合法永久居民。美國法團則包括

美國或美國境內任何司法管轄區的任何合夥企業、協會、信託、合資企業、公司、集團、子集團或其他組織，以及外國分支機構。所以不只美國人不能買盈富，美國公司以及基金亦不能買入盈富。

蔚來小鵬阿里前景俏 美散户18億瘋搶

【大公報訊】Vanda Research數據顯示，中概股近日急挫期間，美國零售投資者大手買進6隻股票，其中3隻是中概股，包括蔚來汽車（US：NIO）、小鵬汽車（US：XPEV）及阿里巴巴（US：BABA）；其餘3隻是蘋果（US：AAPL）、超微半導體（US：AMD）及特斯拉（US：TSLA）。

數據還顯示，中概股雖受監管因素影響，但周一曾出現高達2.39億美元（約18.58億港元）的散戶資金流入，佔當日散戶增持股份總值約14%。散戶瘋狂吸納的6隻股份，有4隻是電動車企業，相信很大原因是特斯拉在本周公布了2021年第二季業績，營收119.6億美元，同比增長98%，淨利潤為11.42億美元，較去年同期大幅增長

998%，也較上一季度增加160.7%，創下歷史新高，這更是特斯拉連續第8個季度實現盈利。業績向好自然吸引散戶買入，但業績上也透露了重要的一點，特斯拉面對競爭加劇，市場上已非特斯拉一家獨大，如本月初蔚來、小鵬汽車同時公布6月產銷數據，同比增幅遠超预期。其中，小鵬汽車6月的單月交付量同比大增617%，創



▲晉裕環球表示，蔚來為電動車中概股中首選。

下歷史新高。

投行Wedbush分析師Dan Ives表示，特斯拉今年股價表現不佳，原因是電動車行業的競爭加劇，特斯拉的市場份額將繼續下降，隨着市場上銷售的電動車型不斷增多，消費者購買電動汽車的可選項逐步增加。

晉裕環球資產管理投資組合經理兼高級投資分析師黃子樂指出，電動車是未來趨勢，相信美國的散戶投資者也明白這點，其實除了特斯拉，中國電動車企業的增長潛力更為驚人，這也是吸引投資者入市的主因，而在美上市的電動車中概股當中，蔚來的發展策略最佳，先專攻高價市場，繼而逐漸覆蓋中價及低價市場，策略與特斯拉十分近似，也最易取得成效，所以可視蔚來為電動車中概股中首選。

華府無理打壓 在港美籍僱員也受累

新聞分析

王嘉傑

盈富基金正式更改章程，列明「美國人士」不得購買任何該基金單位。事實上，由於美國規例繁複，證券、銀行以及基金公司都對美國人開戶有限制，甚至不讓美國人士開設投資戶口。因此，盈富是次的做法，亦是與一般在港的金融機構做法一致，正式在銷售文件指出產品不再適合美國人買入，日後其他美國的基金，若果想追蹤香港股份表現，相信不能再買入盈富基金，轉而買入其他股份或港股相關的ETF。

今年初，盈富因為美國的行政命令，一度表示不會再增持恒指成份股中被美國列入制裁名單中的中資股，事件引起關注。盈富兩日後「轉軌」，表明會繼續買賣有關被美國列入制裁名單中的中資股，但提醒投資者，盈富不再適

合美國人買賣。基於有關事件，早前不少持有盈富的基金公司都發出相關風險提醒。

例如信安發出通告指出，基於旗下有兩隻強積金持有盈富基金，因此相關強積金已不再適合美國人士投資。這意味着，日後在港工作的美國僱員，在選擇強積金時，不能買入持有盈富的基金，否則將會觸犯美國規例。

除了盈富基金之外，其實不少香港投資產品亦會列明不適合美國人買賣。例如與盈富基金性質相若的恒生指數上市基金（02833），便在銷售文件中列明，基金單位不得向任何美籍人士認購要約或出售。同時，不少新股在申購表格上，亦列明只有身處美國境外且非美籍人士，才符合申請新股的條件。因此，是次盈富的更改章程內容，與其他投資產品對美國人士的限制一致。

市場恐慌緩解 人幣返6.4水平

【大公報訊】在多方維穩下，股市回暖，緩解市場消極情緒；另方面，美國聯邦儲備局議息會後，維持利率不變，美匯指數回落，刺激在岸人民幣周四盤收盤大漲407個基點或0.63%，報6.4628。交易員坦言，市場風險情緒轉好，信心恢復，人民幣匯價有望重回6.45至6.5的交投區間。

中國人行周四開展的逆回購操作，打破近一個月來的100億元規模，小幅放量至300億元，也穩定了市場信心，單日實現200億元的淨投放，對股市也有正面影響。

在岸人民幣匯價昨日開盤即走高，報6.4840，較上日6.49元的夜盤收盤價，升近250個基點，昨日盤中在岸及離岸人民幣均曾升破6.46元水平。截至晚上7時，在岸及離岸人民幣兌美元匯價分別報6.4596及6.4623。當日人民幣兌美元中間價則回調13點，報6.4942。

《中國證券報》昨日發布評論員署名文章。文章指出，市場短期的恐慌情緒釋放不能代表長期的投資價值判斷，

個別行業的規範治理更能說明經濟轉型升級的堅定向前。在經濟基本面穩中向好、人民幣資產高性價比、A股生態持續優化的背景下，人民幣資產將保持強大吸引力。而在進一步深化改革、擴大開放，持續加大科技創新力度和推動消費升級的未來，人民幣資產的吸引力還會穩步提升。

中國人行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝昨日在《中國外匯》發表文章稱，外匯管理部門要總結外匯領域改

革開放的歷史經驗，有序推進高水平資本項目開放，提升跨境貿易投資自由化便利化水平，有效防範化解跨境資本流動風險。

外電昨日引述瑞穗銀行亞洲首席策略師張建泰的最新點評稱，資本外流擔憂緩解，令離岸、在岸人民幣反彈，但投資者對中國風險將更加敏感，人民幣資產會更容易受到中國市場負面消息的影響，預計離岸人民幣匯價近期將重新測試6.50元關口。

在岸人民幣今年走勢



供應鏈中斷 美GDP錄6.5%遜預期

【大公報訊】美國經濟增長次季遠遜預期，原本估計錄得8.4%，但僅得6.5%。經濟學者認為，通脹顯著上升、供應鏈中斷以及勞工短缺，都是抑制經濟增長的原因，即使美國從疫情中逐漸走出來，但是距離全面復甦，仍然有相當一段長路。

消費增11.8% 道指標普破頂

不過，佔美國經濟總量約70%的個人消費支出增長11.8%，是數十年來最強勁增長，加上最新公布的新申領救濟金人數下跌，道指和標普500指數早段破頂，道指最多升224點，高見35155點，標指升27點，報4427點。中概股方面，滴滴出行否認私有化計劃傳聞，但股價早段仍升近20%，高見10.61美元。

美國商務部公布，首季經濟增長經修訂後錄得6.3%後，次季錄得6.5%增長，反映出聯邦政府開支、物業投資、庫存等的變化情況。當地生產的貨品和服務價格，在經通脹調整後升至年率19.36萬億美元，超出

了疫情前的高峰。服務業亦為次季增長貢獻5.1個百分點，商品的總值仍錄得穩定上升。

次季經濟增長錄得6.5%，但遠遜於預期的8.4%。其中最主要原因是庫存數據令次季增長減少1.1%；住宅投資增長亦減少了0.5個百分點；儲蓄率由20.8%跌至次季的10.9%。

經濟學者認為，隨着聯邦政府對經濟的支持減少、供應和勞工市場的復甦持續受限，美國經濟增長未來所遇到的挑戰，只增不減。

美聯儲7月議息會議聲明指出，經濟目標已取得一些進展，美聯儲主席鮑威爾表示，此次美聯儲就如何縮減購債規模進行了「首次深入研究」，不過沒有就縮減規模的時機作出決定。有市場人士認為，美聯儲將會在8月的傑克遜霍爾全球央行年會上，詳細說明何時以及如何開始削減購債計劃。他還表示，理想狀況下，不會在縮減購債規模之前加息，美聯儲距離考慮加息仍有一段距離。