責任編輯：
呂泰康
美術編輯：
麥兆聰

A2 中央援港抗疫中醫專家組赴港開展工作

一九〇二年創刊於天津 獲特許在內地發行
大公報
Ta Kung Pao
2022年3月30日 星期三
壬寅年二月廿八日 第42603號
今日出紙二叠六張半 零售每份十元
香港特區政府指定刊登法律性質廣告之有效刊物

踢走美資道富 管理費削逾三成

恒生接掌盈富 打工仔受惠

盈富基金更換經理人事件簿

日期	事件
2021年	
11/1	盈富基金公布，或不再對受美國政府制裁實體進行任何新的投資
12/1	行政長官林鄭月娥表示，金管局擁有盈富基金的人事任命權力
13/1	金管局冀作爲盈富基金經理人的道富環球，釐清盈富基金改變投資對投資者影響
14/1	盈富基金恢復投資受美國政府制裁股份
17/5	市傳金管局研究是否更換盈富基金經理人
29/7	道富環球投資管理亞洲作爲盈富基金經理人宣布，基金單位不得在美國或向位於美國境外的美國人士，或美國境內的任何人士要約或發售
2022年	
29/3	盈富基金公布轉換經理人。恒生投資接任爲盈富基金經理人，預計有關交接安排待取得監管批准後，將於第三季完成

大公報記者整理

TraHK
Tracker Fund of Hong Kong
恒生投資
道富環球投資管理亞洲
STATE STREET

◀恒生投資接替道富環球成爲盈富經理人，交接安排將於第三季完成。

大公報製圖

管理費下調計劃

分級管理費（每年）

現時收費率	新收費率
0.025%至0.05%	0.015%至0.045%

實質管理費（每年）

新收費率	減幅
首3年0.022%	31%
第4年起0.019%	40%

大公報製表

提升信心

盈富基金（02800）宣布更換基金經理人，監督委員會敲定委任恒生投資為新經理人，而美資道富環球正式出局，預計取得監管批准後，交接安排將於第三季完成。監督委員會認為，換動符合單位持有人的利益。金管局相信，盈富基金的單位持有人將受惠於今次基金經理人變動。另外，恒生投資將會下調盈富管理費，首3年實質收費率減幅高達三成。目前MPF佔盈富資產近兩成，換言之降費有助提升MPF投資回報，一眾打工仔將受惠。

大公報記者 周寶森

盈富信託人失責 市民：踢走佢！
道富跪低 盈富投資復常
大公報

▶《大公報》去年1月已報道，市民希望盈富轉換經理人，以維護金融安全。

美國無理打壓中資股，去年更發表投資禁令，負責盈富基金操盤的道富環球，突然宣布不再買入投資禁令內的中移動（00941）、聯通（00762）、中海油（00883）等股份，有違其追蹤恒指成份股回報的宗旨，事件引起投資市場嘩然。面對外界抨擊後急急轉軚，恢復買入相關股份，但不少聲音要求撤換基金經理，降低盈富基金的營運風險。

盈富基金披露，監督委員會早前聘請獨立顧問公司協助進行經理人檢討，以了解市場最新發展，並確保盈富基金的持續競爭力。在評估過多家交易所買賣基金（ETF）經理人後，最終邀請了7家提交建議書，當中包括現任經理人道富環球。

委員會：符合投資者利益

檢討完成後，監督委員會認為恒生投資是最適合接任為盈富基金經理人，並符合單位持有人的利益，包括考慮到恒生投資的相關經驗、專業知識、本地規模、最新市場發展、盈富基金的未來發展等因素，而信託人亦支持監督委員會的決定。

光大證券國際財富管理策略師溫傑認為，不再由美資投行管理，可以大大降低美國政府對盈富基金投資決策的潛在影響，降低投資者的憂慮。由於盈富基金屬於被動基金，理論上不會因為基金管理人轉變而影響回報表現。他又稱，恒生投資在指數基金管理經驗具有優勢，所以今次盈富基金監督委員會決定由恒生投資成為基金經理人，並不讓市場感到意外。

意博資本亞洲合夥人鄧聲興關注，道富環球去年因美國投資禁令所引發的風波，並不會因為委任恒生投資而完全釋放，皆因恒生投資間接由滙控(00005)持有，後者並非香港註冊公司。若果由中資投行管理盈富基金，就可以完全消除政治風險。不過，恒生投資接手做基金管理人，總比美資投行為佳。

金管局：提供一切所需協助

另外，恒生投資表示，成為盈富新經理人後，會為直接或透過MPF投資於盈富基金的投資者創優增值。現時每年0.025%至0.05%的分級管理費，將下調至每年0.015%至0.045%。與現時管理費收費表相比，盈富基金於首3年的實質管理費，將下調至每年0.022%（減幅約為31%）。從第4年開始，新經理人會進一步下調實質管理費至每年0.019%（減幅約為40%）。由於現時投資於盈富基金的強積金（MPF）資產佔盈富基金資產約17.5%，是次下調管理費，變相有助提高MPF投資回報。

金管局發言人歡迎監督委員會的決定，並相信盈富基金的單位持有人，將受惠於是次轉變，又指恒生投資多年來在管理ETF有豐富往績，接任後亦會大幅下調管理費。金管局將在交接過程中提供一切所需協助。積金局稱，已指示有投資於盈富基金的強積金計劃受託人，就其更換基金經理人的決定進行評估，包括成分基金的收費等，以保障強積金計劃成員的利益。

證券界點評盈富基金更換經理人

專家	意見
意博資本鄧聲興	恒生投資最終控股公司滙控非香港註冊公司，受美國政府制裁風險未完全釋放，但潛在風險相比美資公司為低。
光大證券國際溫傑	恒生投資在指數基金管理經驗具有優勢。

大公報記者整理

未雨綢繆 注重金融安全

新聞分析

韋金

市值逾千億元的盈富基金經理人有變動，將由恒生投資管理接手，而一度遵從美國當局投資禁令的道富環球正式出局。今次恒生投資相信是以較低管理費勝出。不過，美國動輒揮舞制裁大棒，將金融武器化，此時香港須更加重視金融安全問題，防範美國攪局，擾亂香港金融。

盈富基金作為香港市值最大的交易所買賣基金（ETF），主要投資恒指成份股股份，具有很大指標作用，吸引不少國際被動基金追蹤，選擇合適的盈富基金經理人極其重要，關乎香港金融安全、穩定。恒生銀行旗下的恒生投資明言未來數年將逐步下調基金管理費，相信能夠符合盈富基金股東、投資者，以至香港整體利益。

防範美發動金融戰

事實上，已持續一個月俄烏衝突之中，美國為了制裁俄羅斯，可說無所不用其極，包括限制俄國銀行使用美元結算系統。美國意圖發動金融戰，打擊俄羅斯經濟。這進一步驚醒全球各國對金融安全的關注，有需要加快去美元化步伐。

繼俄羅斯與印度推動盧布與盧比支付結算系統之後，沙特也計劃將部分石油交易以人民幣結算，以減少對美元依賴。

香港也要提升金融安全意識，做好管控工作。例如大力拓展人民幣計價金融產品交易，壯大非美元計價的投融資活動、完善人民幣、歐元等貨幣交易、結算的金融基礎設施，以應對美國無理打壓。

比較恒指ETF 盈富管理費低門檻高

投資策略

恒生投資接手盈富基金(02800)，將與該行現時管理的恒指ETF（02833）產生競爭關係。投資者應如何在兩者間取捨？機構投資者在比拼追蹤同一指數的ETF時，費用率是其中一個考慮因素。由於恒生投資成為新經理人後，會為直接或透過強積金投資於盈富基金的投資者創優增值。現時每年0.025%至0.05%的分級管理費，將下調至每年0.015%至0.045%。對比恒指ETF管理費0.05%，若果盈富基金管理費降至0.045%，投資者節省0.005%費用。

不過，恒指ETF入場費較「親民」，以昨日收市價22.32元計，每手單位100股，入場費只是2232元。盈富基金每手單位500股，以昨日收市價22.12元計，每手入場費逾萬，達到11060元。

另外，投資者較關注在恒生投資管理下的盈富基金，能否跟貼所追蹤指數。根據官方網站數據，恒指ETF於2018年至2021年的4年間，追蹤指數的偏離度分別為0%、–0.22%、–0.01%和–0.04%，可見恒生投資可貼近指數表現。意博資本亞洲合夥人鄧聲興表示，當盈富基金降低管理費，基金持有人將實質獲得更加能夠貼近恒指的回報。

恒指ETF VS 盈富

基金	恒指ETF	盈富
入場費*	2232元	11060元
管理費(每年)	0.05%	0.045%**

*以昨日收市價計算

**調整後最高收費率

1999年成立 IPO錄333億冠亞洲

話你知

1998年8月，特區政府通過市場運作買入大量香港股票。1998年10月，特區政府成立外匯基金投資有限公司，其功能之一是為前述投資組合以一個有秩序的方式沽售提供意見。

為減少沽售股份時對股票市場造成影響，特區政府選擇中性方案，最終決定以交易所買賣基金（ETF）為結構作為解決方法。1999年11月成立盈富基金（02800），成為特區政府沽售計劃的第一步。道富環球投資管理亞洲被委任為盈富基金的經理人，而美國道富銀行則被委任為信託人。這兩家服務機構給盈富基金提供包括投資組合的管理、保管、基金行政，以及合規監察服務。

盈富基金當年發行規模達到333億元，為當時亞洲（日本除外）最大型的首次公開發售（IPO）。截至2002年10月15日止，有1404億元的恒指成份股通過盈富基金流回市場。

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

大公文匯 PDF電子報 大公網 大公fb

今天本港天氣預測
間中有陽光
19℃–24℃

六合彩攪珠結果
第15期攪出號碼
8 18 21 35 37 38 + 10

頭獎：無人中	二獎：無人中	三獎：27.5注中	下期多寶／金多寶獎金
–	–	每注派114,390元	9,179,722元

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轉 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