

盈富突公告 禁美國人士購買

市場料為自保避法律風險 提醒小心短期波動

年初一度陷入中美爭拗風波中的盈富基金（2800），昨於收市後突然公布正式更改公司銷售章程，列明「美國人士」不得購買任何基金單位，不論是否依賴於相關美國證券法或其他法律的任何豁免。有熟悉金融市場人士認為，香港作為國際金融中心，是次舉動相當罕見，料或反映中美關係轉差下，盈富基金為避免法律風險的無奈之舉，提醒短期內盈富基金表現或受影響。盈富基金管理人道富環球發言人指出，美國人士持有的盈富基金佔比非常少，強調盈富基金的日常營運和單位持有人的利益不會受影響。

●香港文匯報記者 蔡競文

盈富基金公告提醒，身為美國人士的單位持有者注意，對於美國人士而言，盈富基金並非合適的投資工具，倘美國人士於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。公告亦列明「美國人士」所指的包括任何美國公民、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。不過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。

美國總統拜登於2021年6月3日擴大及延續特朗普制裁中企的政策，要求美資於2022年6月3日之前從受禁止的實體中撤資。

道富：美資佔比非常少

盈富基金管理人道富環球發言人表示，有關通知提醒盈富基金投資者，如他們是美國人士，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之基金單位，然而他們或仍可收取股息。對於目前有多少美國人士持有盈富基金，發言人則回應指基於保密理由未能透露確切數字，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，並重申重要的是盈富基金的日常營運和單位持有人的利益不受影響。

滙豐持股佔33.34%最多

翻查中央結算系統持股記錄顯示，目前持有最多盈富基金的是滙豐，持股佔已發行股份33.34%，若單計一些具美資背景的公司，持量較多的包括大通銀行(JPMORGAN CHASE BANK)持股僅佔已發行股份1.55%，盈透證券香港持股則佔已發行股份0.85%，摩根士丹利香港證券持股則佔已發行股份0.12%。滙豐的持股，應是反映其作為本港最大強積金受託人的持股。

事實上，盈富基金在年初的兩份公告中，已經列明稱受美國總統行政命令的影響，盈富基金將不再適合美國人士進行投資，昨日則更進一步列明「美國人士」不得購買任何基金單位。

股票分析師協會主席鄧聲興相信盈富基金此舉是為了避免法律風險。他指出，美國對當地公民一直都有不少投資的限制，故向來在美國以外地方，有很多IPO或投資產品都會列明不可以售予美國人，又或證券公司及銀行等都會拒絕美國人開戶等，當中主因涉及一些稅務問題等，而除此考慮之外，他認

為盈富基金突作公布，料當中亦有較大機會牽涉中美之間政治因素。

鄧聲興：影響美國投資者大

鄧聲興又指，雖預期是次盈富基金舉措，或會對盈富基金表現帶來影響，但相信影響不會太大，「始終盈富基金是一個ETF，會緊貼恒指的表現，而非獨立的公司股票」，反而對美國投資者影響較大，因為部分投資者以往或會透過盈富基金投資港股，如果遭禁止買賣盈富基金，這些投資者或要將資金直接轉向投資個股。

安里控股主席兼行政總裁黃偉康昨形容，對有關行動感到意外，但認為在中美關係仍緊張情況下，也非難以理解。他亦提醒，盈富基金表現或會受影響，尤其需小心一些短期內較大的波動。

道富環球今年初因應美國政府的行政禁令，曾在三日之內「彈弓手」撤回不再對受制裁實體進行任何新投資的決定，當時市場有聲音認為道富環球的處理方法對市場造成不必要的混亂，促請政府撤換盈富基金管理人。

盈富基金昨收報 26.84 元，升 3.07%，市值 934.57 億元。



盈富基金上市以來走勢

盈富基金事件簿

- 2021年 1月11日** 盈富基金管理人道富環球指，鑒於美國總統於2020年11月12日簽署制裁中企的13959號行政令，盈富基金自2021年1月11日（美制裁生效日）起不再對受制裁實體進行任何新的投資。受制裁中企包括中移動、中聯通及中電信。並指受美國總統行政命令的影響，盈富基金將不再適合美國人士進行投資
- 2021年 1月11日** 市場人士要求盈富基金的監督委員會，撤換管理人和信託人道富環球
- 2021年 1月12日** 與盈富基金淵源甚深的任志剛支持換管理人，認為管理人因不能買賣個別成份股而導致追蹤誤差，「便不適合出任這個工作」；特首林鄭月娥認為是否撤換管理人，可交由盈富基金的監督委員會處理
- 2021年 1月13日** 道富環球宣布，盈富基金自2021年1月14日起恢復對屬於恒生指數成份股公司的受制裁實體進行投資。再次指，受美國總統行政命令的影響，盈富基金將不再適合美國人士進行投資
- 2021年 7月29日** 道富環球宣布，盈富基金修改公司銷售章程，美國人士概不得申請或購買任何基金單位，並提醒持有基金單位的美國人士注意，盈富基金並非他們的合適的投資工具，且倘美國人士在2022年6月3日之後繼續持有任何單位，美國法律可能會阻止他們出售或以其他方式買賣其單位

內地連環維穩 港股急飆841點

香港文匯報訊（記者 周紹基）受中證監召集投行開會及新華社撰文力撐資本市場等消息帶動，市場對內地監管趨嚴的憂慮暫淡，港股昨裂口高開747點後繼續發力，全日急彈841點，恒指在期指結算日收報26,315點，主板成交逾2,541億元。連日創新低的恒生科指反彈勢頭更急，單日大彈515點或8%，以全日最高位6,958點收報，重回去年7月推出時的基礎指數之上。科技股及教育股爆升，騰訊(0700)爆升10%，思考樂(1769)漲43.5%。

據多家外電報道稱，中證監向券商通報，只要符合上市要求，將繼續允許中企赴美上市。同時，跨境上市企業也可使用可變利益實體結構(VIE)進行，為允許國際投資者在美國獲得中國公司股份的法律結構。但報道亦補充指，若當中有國安問題的話則必進行調整。而有關校外輔導的政策，指政策主要是希望減輕家長的負擔，而非禁止外國投資，而教育機構亦會有足夠時間進行所需重組。

市場轉穩 外資恢復信心需時

投行人士稱，中證監副主席方星海周三與主要投行舉行網上會議，目的是為市場「定驚」，安撫業界之餘，也強調了加強監管是為了促進行業健康發展，



●港股連彈兩日，累升逾千二點，昨成交超2,541億元。 中通社

並非針對或打壓有關行業。內地官媒也齊聲發聲維穩，表明A股不存在系統性風險，近日跌市反映資金誤讀政策。諾亞控股首席經濟學家夏春相信，報道有鎮定市場作用，但外資投資者要恢復信心需一段時間，而以後料會避開教育、醫療等民生類行業。

另有投行人士表示，手上所有赴美上市的中資股IPO均已暫停，約有三分之一計劃轉到香港掛牌。

此外，《華爾街日報》昨日下午報

道，掀起近日有關數據安全監管風暴的滴滴，正考慮私有化，並補償投資者自公司在美國上市以來股價下跌的損失。

滴滴否認私有化 正配合審查

消息一度刺激滴滴美股盤前股價急升四成多，惟滴滴其後在官方微博表示，有關滴滴私有化的傳聞為不實消息，公司正積極全面配合網絡安全審查。截至昨晚11時，滴滴報 9.39 美元，升 6.08%。

創指勁彈5% 收盤點位首超滬指

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）新華社發文力挺中國資本市場，美聯儲維持利率不變符合預期，熱門中概股集體狂飆，均大大提振A股投資者的做多信心。周四科技板塊強勢發力，創業板指一日狂飆逾5%，收盤點位歷史上首次超越滬綜指。滬綜指昨收3,411點升1.49%，深成指報14,515點

升3.04%，創業板指收3,459點升5.32%。兩市共成交12,494億元人民幣。硬科技股升幅驚人，光刻膠、刀片電池板塊暴漲8%。

新華社周三晚刊發的《中國股市熱點觀察》指出，由於近期的一些監管政策涉及境外上市企業，市場上有人擔心未來中國企業赴境外上市的政策是否存在

變數，中國資本市場對外開放的步伐是否放緩。應該看到，尊重契約精神，保護產權和知識產權，保證各種所有制經濟依法平等使用生產要素、公平參與市場競爭、同等受到法律保護，「兩個毫不動搖」不會改變，改革開放的大政方針不會改變，我國社會主義市場經濟的發展方向不會改變。

特稿

監管之劍高懸 投資者戒心未除

內地近日連串「反壟斷」、數據安全等監管政策，以及收緊對教育行業的經營與上市融資限制等，令一眾科技股及教育股「大抽水」，投資者苦不堪言。前晚傳出中證監與部分投行見面解釋政策，市場疑慮稍為降溫，昨日科技股及教育股大幅反彈。不過，從外電透視的信息看，內地對涉及國家數據安全問題的科技企業上市，以及家長負擔很重的教育行業，其實並無鬆口。有市場人士說，內地銳意推「三孩政策」，若要順利實施，降低人民的置業、生育及教育等社會成本將是「大國策」，所以教育政策風險猶在，投資者宜避開相關股份。

自滴滴上月底在美國上市後不久，內地開始對科技業推行更廣泛的網絡安全審查，並要求所有擁有逾100萬名用戶數據的科技公司，在離岸上市前，都需經過審批。此外，近年內地的教育機構飛速發展，盈利連年創新高。內地早前針對校外培訓機構，實施一刀切的「雙減」新規，打擊的範圍和力度令投資者意外。高盛便把2025年校外培訓市場規模的預期，大幅下調了76%。自「雙減」消息首次傳出以來，教育股股價普遍「腰斬」，有部分更已急挫了約七成。

《華爾街日報》的評論文章指出，投資者不要與中國監管機構為敵，否則無異於自殺。評論認為，投資者需重新評估投資中資股所面臨的監管風險，因為內地政府已從近期多個監管動作，去向市場釋放一個清晰信號，海外投資者所遭受的巨大痛苦，不會阻礙中國政府推進其政策目標，而這類政策一旦推展，行動的速

度和打擊範圍，往往會超出所有人預期。

資金避險 教育股仍看淡

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍表示，內地接二連三推出行業整頓政策，當中教育的「雙減」措施，引發市場對相關股份作出恐慌性拋售，內地推動「三孩政策」，無可避免要從減少養育小孩子的教育開支上着手，從社會角度來看，壓抑目前課外培訓的亂象是合理做法，但對投資者角度而言，卻有點措手不及。

她表示，雖然內地表明會給予教育機構一段將業務轉型的過渡時期，但相信整個板塊仍會活在「陰霾」下，部分基金為避免政策風險，已將教育股在其投資組合中剔除。故此，她仍維持看淡教育股的看法。

內地近期的另一政策，是監管視頻網絡平台，新措施包括不容許未成年人在線上直播，主要是因近年不少年輕人希望透過線上直播賺取豐厚收入，產生了不良的社會風氣，在這大政策下，她認為對短視頻平台的影響會持續，要小心相關個股。

小心涉民生壟斷國安行業

熊麗萍認為，據上述各項政策來看，估計內地調控的行業及企業，主要從三大方面考慮，其一是與民生生活開支負擔相關性大，另一方面是行業或企業以壟斷方式拓展業務，料將繼續是政策打壓的「風眼」，此外還有涉及國安的掌握大數據的企業。她認為，除互聯網、校外教育、電商及直播帶貨等外，近年急速發展的醫美行業，與民生開支關係性較大的物管、醫療，也有相當大的機會成為整治對象，投資者勿掉以輕心。

●香港文匯報記者 周紹基