

# 產品

## 認可

在截至12月31日止季度內，我們認可了在香港公開發售的45隻單位信託及互惠基金(包括27隻在香港註冊成立的基金)、4隻強制性公積金(強積金)匯集投資基金及48項非上市結構性投資產品。

## 開放式基金型公司的註冊

截至12月31日，48家開放式基金型公司已獲本會註冊，其中21家<sup>1</sup>是在季內獲註冊的新的開放式基金型公司。

## 零售非上市股票掛鈎投資工具

季內，本會認可了首隻與美國交易所上市股票掛鈎的零售股票掛鈎投資工具。我們亦刊發了常見問題，藉此就這些股票是否可予接納為及被用作證監會認可非上市結構性投資產品的參考資產，向業界提供指引。

## 在香港註冊成立的基金

儘管本港股市反覆波動，但截至本季度終結時，在香港註冊成立的基金的管理資產按年增加3.9%至1,920億美元，並於截至12月31日止12個月錄得約156億美元的淨資金流入。同期，獲發牌進行第9類受規管活動的公司的數目增加5.4%至1,979家。

## 跨境理財通

跨境理財通業務試點計劃在10月19日推出，香港有19家銀行初步合資格提供跨境理財通服務。自這項試點計劃在2020年6月公布以來，本會與中國人民銀行、香港金融管理局(金管局)及其他機關緊密合作，為該計劃的設計和運作提供意見，包括產品涵蓋範圍和操守相關事宜。我們亦與投資者及理財教育委員會合作，編製有關的投資者教育材料。我們對金管局在12月刊發的有關優化跨境理財通的常見問題提供了意見，以釐清可應投資者要求提供合資格產品名單，及說明獲准許進行的推廣活動。

## ETF通

內地及香港的交易所和結算所在12月聯合公布，已就合資格的交易所買賣基金(exchange-traded fund，簡稱ETF)納入股票市場交易互聯互通機制的安排達成共識。本會現正與中國證券監督管理委員會(中國證監會)、香港交易及結算所有限公司、內地證券交易所及其他持份者緊密合作，以制訂相關細節(包括業務和技術準備工作)，預計需時約六個月來完成。

## 基金互認安排

截至12月31日，在內地與香港的基金互認安排下，獲本會認可的內地基金共有47隻(包括兩隻傘子基金)，而獲中國證監會批准的香港基金則有38隻。

截至12月31日，內地基金的累計淨認購額約為人民幣10億元，而香港基金的累計淨認購額約為人民幣143億元。季內，內地基金錄得約人民幣8,330萬元的淨認購額，較上一季的人民幣1.7231億元有所下跌。香港基金在今季錄得約人民幣16.1億元的淨贖回額，較上一季的人民幣5.3911億元有所上升。

## 投資相連壽險計劃

為讓投資者得到更完善的保障，我們在11月發出通函，就與投資有關的人壽保險計劃(投資相連壽險計劃)的產品設計提供經加強的指引及規定。現有投資相連壽險計劃產品有18個月的過渡期以遵守經加強的規定。我們亦優化了認可投資相連壽險計劃的程序，以減省較簡單和標準的申請的審批時間，並舉辦了一場工作坊，向業界簡介新的產品規定及認可程序。

<sup>1</sup> 該數字包括20家並未根據《證券及期貨條例》第104條獲認可的開放式基金型公司，除非《證券及期貨條例》下的豁免情況適用，否則這些公司不得在香港向公眾發售。

## 產品

### 集資退休基金<sup>2</sup>

我們在10月發表有關建議修訂《集資退休基金守則》的諮詢總結，目的是加強投資者的保障，及確保監管集資退休基金的規例能夠與時並進，並切合本身的監管目的。

主要修訂包括加強有關集資退休基金運作的規定，以及釐清主要經營者的責任。有關修訂已於12月1日生效。現有集資退休基金及其相關投資組合和主要經營者普遍可獲得為期12個月的過渡期。

### 認可集體投資計劃

|                   | 截至<br>31.12.2021 | 截至<br>31.3.2021 | 變動<br>(%) | 截至<br>31.12.2020 | 按年變動<br>(%) |
|-------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|-------------|
| 單位信託及互惠基金－在香港註冊成立 | 865 <sup>a</sup> | 835             | 3.6       | 810              | 6.8         |
| 單位信託及互惠基金－非香港註冊成立 | 1,375            | 1,382           | -0.5      | 1,384            | -0.7        |
| 投資相連壽險計劃          | 300              | 298             | 0.7       | 300              | 0           |
| 集資退休基金            | 32               | 33              | -3        | 33               | -3          |
| 強積金計劃             | 26               | 27              | -3.7      | 27               | -3.7        |
| 強積金匯集投資基金         | 217              | 212             | 2.4       | 210              | 3.3         |
| 其他                | 24 <sup>b</sup>  | 25              | -4        | 25               | -4          |
| 總計                | 2,839            | 2,812           | 1         | 2,789            | 1.8         |

a 這個數字包括110隻強積金可投資且亦可向香港公眾發售的核准匯集投資基金(零售核准匯集投資基金)。

b 包含13項紙黃金計劃及11隻房地產投資信託基金(房地產基金)。

### 獲註冊的開放式基金型公司

|          | 截至<br>31.12.2021 | 截至<br>31.3.2021 | 變動<br>(%) | 截至<br>31.12.2020 | 按年變動<br>(%) |
|----------|------------------|-----------------|-----------|------------------|-------------|
| 開放式基金型公司 | 48 <sup>^</sup>  | 13              | 269.2     | 8                | 500         |

<sup>^</sup> 這個數字包括41家並未根據《證券及期貨條例》第104條獲認可的開放式基金型公司。除非《證券及期貨條例》下的豁免適用，否則這些公司不得在香港向公眾發售。

### 認可非上市結構性投資產品

|                         | 截至<br>31.12.2021 | 截至<br>31.3.2021 | 變動<br>(%) | 截至<br>31.12.2020 | 按年變動<br>(%) |
|-------------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|-------------|
| 非上市結構性投資產品 <sup>^</sup> | 176              | 146             | 20.5      | 145              | 21.4        |

<sup>^</sup> 以“每份產品資料概要只涉及一項產品”為計算基礎，包括股票掛鈎投資及存款。

2 集資退休基金僅可發售予《職業退休計劃條例》所界定的香港職業退休計劃。

## 產品

### 證監會認可人民幣投資產品

截至  
31.12.2021

| 非上市產品   |     |
|---|-----|
| 主要投資於內地境內證券市場 <sup>a</sup> 或離岸人民幣債券、固定收益工具或其他證券的非上市基金 | 53  |
| 具人民幣股份類別的非上市基金(並非以人民幣計價)                              | 330 |
| 具人民幣特色的紙黃金計劃  | 1   |
| 根據內地與香港基金互認安排獲認可的內地基金                                 | 47  |
| 以人民幣發行的非上市結構性投資產品 <sup>b</sup>                        | 175 |
| 上市產品  |     |
| 主要投資於內地境內證券市場 <sup>a</sup> 或離岸人民幣債券、固定收益工具或其他證券的ETF   | 51  |
| 具人民幣交易櫃台的ETF(並非以人民幣計價)                                | 10  |
| 人民幣槓桿及反向產品  | 2   |
| 人民幣黃金ETF <sup>c</sup>                                 | 1   |
| 人民幣房地產基金  | 1   |

a 指通過合格境外投資者計劃、股票市場交易互聯互通機制、債券通及內地銀行間債券市場而進行的內地境內投資。

b 有關數據以“每份產品資料概要只涉及一項產品”為計算基礎。

c 只包括以人民幣計價的黃金ETF。