

# 產品

## 發展基金市場

### 籌建綜合基金平台

繼香港政府宣布計劃為零售基金分銷設立綜合基金平台後，證監會一直就推出該平台的工作與香港交易所及結算有限公司(香港交易所)和各方緊密合作。該平台初期將會採取企業對企業的服務模式，並涵蓋香港證監會認可基金由前端到後端的分銷周期和價值鏈。綜合基金平台將有望為香港零售基金市場帶來新商機。

### 支持新資本投資者入境計劃

香港政府在12月公布新資本投資者入境計劃的詳情。計劃申請人獲准投資的金融資產將包括合資格的集體投資計劃。有關集體投資計劃將涵蓋多項符合規定的證監會認可產品及註冊產品，包括基金、與投資有關的人壽保險計劃(投資相連壽險計劃)、房地產投資信託基金和開放式基金型公司。證監會將繼續支持政府推動上述計劃實施的工作。

### 認可新類型ETF

我們認可了亞洲首隻兼全球規模最大的投資於沙特阿拉伯上市股票的交易所買賣基金(exchange-traded fund，簡稱ETF)。有關ETF在11月上市，追蹤富時沙特阿拉伯指數，為零售投資者提供投資沙特阿拉伯市場的機會。

我們亦認可了香港首兩隻採用沽出備兌認購期權策略的主動型ETF。這兩隻ETF於2024年初上市，分別投資於恒生指數和恒生中國企業指數的成分股，並透過沽出各自參考指數的認購期權來收取期權買方的期權金。

截至12月31日，在香港聯合交易所有限公司(聯交所)上市的證監會認可ETF有174隻，按年增加1%，當中包括25隻槓桿及反向產品，總市值為3,836億元(491億美元)。季內，這些ETF錄得343億元(44億美元)的淨資金流入。2023年，相關ETF的平均每日成交額較2022年增加17%至140億元(18億美元)，而淨資金流入則為532億元(68億美元)<sup>1</sup>。

截至12月31日，有八隻香港ETF合資格作南向交易。季內，南向ETF交易的平均每日成交額達26.03億元(3.33億美元)，佔合資格香港ETF成交額的12%。

### 基金互認安排下南向交易基金的淨認購額

在內地與香港基金互認安排下，截至12月31日，獲本會認可的內地基金共有44隻，而獲中國證券監督管理委員會批准的香港基金則有38隻。截至2022年12月31日，有關內地基金和香港基金分別有47隻及37隻。

截至12月31日，內地基金的累計淨認購額約為人民幣10.2億元，而香港基金的累計淨認購額約為人民幣174.4億元。季內，內地基金與香港基金分別錄得約人民幣3,873萬元的淨贖回額及約人民幣9.91億元的淨認購額。

### 認可投資產品

季內，我們認可了32隻單位信託及互惠基金(包括15隻在香港註冊成立的基金)、五項投資相連壽險計劃、七隻強制性公積金(強積金)匯集投資基金和66項非上市結構性投資產品，以供在香港公開發售。

### 註冊開放式基金型公司持續增長

截至12月31日，244家開放式基金型公司已獲本會註冊，其中季內新註冊的佔57家<sup>2</sup>。2023年，註冊開放式基金型公司的數目按年增加118%。

### 在香港註冊成立的基金的淨資金流入增加

截至12月31日，在香港註冊成立的基金有914隻，按年增加0.3%。該等基金的管理資產為13,537億元(1,730億美元)，較上季增加4.7%，而按年則增加4.9%。季內錄得的淨資金流入約為335億元(43億美元)，較上季增加179.0%。年內的淨資金流入為871億元(111億美元)，按年增加92.9%。

<sup>1</sup> 由2023年第二季起，市值及資金流量的數據乃根據所有ETF在香港持有的單位/股份計算。在此之前，市值及資金流量的數據乃根據ETF(SPDR金ETF除外)的單位/股份總數計算。

<sup>2</sup> 當中包括55家私人開放式基金型公司。

## 產品

### ESG基金的數目和管理資產均告上升

截至12月31日，證監會認可的ESG<sup>3</sup>基金有219隻，管理資產總值為13,250億元(1,700億美元)，較上季分別增加4.8%及6.5%，與2022年相比則分別增加23.7%及19.6%。

### 優化監管指引以促進負責任的發展

季內，我們在多份通函內列明相關規定，為業界提供關於投資產品的指引。

### 投資產品代幣化

我們已指引業界，表示將在設有額外保障措施的情況下，准許證監會認可代幣化產品進行一級市場交易。我們將繼續與市場參與者保持溝通，以制訂適當措施，解決與證監會認可代幣化產品在二級市場交易有關的問題。此外，首家證監會註冊代幣化私人開放式基金型公司已於12月成立。

### 虛擬資產相關基金

我們已就認可將超逾資產淨值10%投資於虛擬資產的基金(包括虛擬資產現貨ETF)在香港公開發售，作出規定。有關規定列明符合資格的虛擬資產，可進行虛擬資產買賣的交易平台，及可保管虛擬資產的機構。

### 披露貨幣市場基金的年度化回報

為回應業界有關向投資者提供更多基金表現資料的訴求，我們經考慮多個主要司法管轄區的類似做法後，批准了證監會認可貨幣市場基金在資料簡介、推廣材料或其他文件內，列出少於一年期的年度化回報，但須受某些披露規定和其他規定所限。

### 簡化審批證監會認可基金的措施

我們更新了本會的指引，當中列出多項簡化措施，以提高證監會認可基金在落實變更及遵守披露與匯報規定方面的運作效率，並優化有關審批過程。這些措施涵蓋獲轉授投資職能者的委任、證監會認可UCITS<sup>4</sup>基金提交的錯誤定價及違規報告，及其他在獲得認可後發出的通知。

### 告誡公眾提防可疑投資產品

為了及早告誡投資者，我們擴大了證監會網站上〈可疑投資產品警示〉的範圍。該警示現涵蓋《證券及期貨條例》下所界定但尚未獲證監會認可在香港公開發售的集體投資計劃和結構性產品<sup>5</sup>。季內，我們透過警示名單、新聞稿及社交媒體帖文，告誡公眾提防七項可疑投資產品。

<sup>3</sup> 環境、社會及管治 (environmental, social and governance, 簡稱ESG)。

<sup>4</sup> 可轉讓證券集體投資計劃 (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, 簡稱UCITS)。

<sup>5</sup> 請參閱第28至30頁的〈教育及溝通〉。

## 產品

### 認可集體投資計劃

	截至 31.12.2023	截至 31.3.2023	變動 (%)	截至 31.12.2022	按年變動 (%)
單位信託及互惠基金 —— 在香港註冊成立	914	913	0.1	911	0.3
單位信託及互惠基金 —— 非香港註冊成立	1,423	1,417	0.4	1,413	0.7
投資相連壽險計劃	318	305	4.3	302	5.3
集資退休基金	32	32	0.0	32	0.0
強積金計劃	26	26	0.0	26	0.0
強積金匯集投資基金	197	221	-10.9	220	-10.5
其他	25	25	0.0	25	0.0
<b>總計</b>	<b>2,935</b>	<b>2,939</b>	<b>-0.1</b>	<b>2,929</b>	<b>0.2</b>

- a 這個數字包括113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14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 31.12.2023	截至 31.3.2023	變動 (%)	截至 31.12.2022	按年變動 (%)
開放式基金型公司	244 <sup>^</sup>	131	86.3	112	117.9

- <sup>^</sup> 這個數字包括218家私人開放式基金型公司。

### 認可非上市結構性投資產品

	截至 31.12.2023	截至 31.3.2023	變動 (%)	截至 31.12.2022	按年變動 (%)
非上市結構性投資產品 <sup>^</sup>	277	231	19.9	234	18.4

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

## 產品

### 證監會認可人民幣投資產品

	截至 31.12.2023
<b>非上市產品</b>	
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	58
具人民幣股份類別的非上市基金(非以人民幣計價)	415
以人民幣計價的紙黃金計劃	1
根據內地與香港基金互認安排獲認可的內地基金	44
以人民幣發行的非上市結構性投資產品 <sup>b</sup>	276
以人民幣作為保單貨幣的投資相連壽險計劃	7
<b>上市產品</b>	
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	52
具人民幣交易櫃台及/或人民幣股份類別的ETF(非以人民幣計價)	25
人民幣槓桿及反向產品	3
人民幣黃金ETF <sup>c</sup>	1
人民幣房地產基金	1

<sup>a</sup> 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。

<sup>b</sup> 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。

<sup>c</sup> 只包括以人民幣計價的黃金ETF。