

恒生投資管理有限公司

<https://www.hangsenginvestment.com/zh-hk/entry/>

- 恒生銀行有限公司的全資附屬公司
- 1993-04-01 在香港註冊成立
- 1995 年 7 月推出首隻指數基金(Hang Sang Index Pooled Fund, 於 2004 年終止)
- 目前持有證券及期貨事務監察委員會牌照(中央參考編號:ABT330), 可在香港從事以下受規管活動:
 - 第 1 類(證券交易)
 - 第 4 類(就證券提供意見)
 - 第 5 類(就期貨合約提供意見)
 - 第 6 類(就機構融資提供意見)
 - 第 9 類(提供資產管理)
- 香港市場的 ETF 專家
 - 經驗:近 30 年佔據被動投資市場領導地位
 - 市佔率(以管理資產金額計算):
 - 19% 香港 ETF 市場佔有率
 - 第 2 大香港 ETF 發行商
 - 成交額(以平均每日成交額計算):第 2 大香港 ETF 發行商 — 2021 年
 - 獎項:24 個被動式管理基金大獎, 過去 5 年屢獲殊榮

00005 匯豐控股有限公司

- └ 100.00% 香港上海匯豐銀行
- └ 100.00% 馬來西亞匯豐銀行
- └ 100.00% 中東匯豐銀行
- └ 100.00% 美國匯豐銀行
- └ 99.99% 加拿大匯豐銀行
- └ 100.00% 巴西匯豐銀行
- └ 99.92% 阿根廷匯豐銀行
- └ 100.00% 澳洲匯豐銀行
- └ 99.99% 法國商業銀行
- └ 100.00% 英國匯豐銀行
- └ 100.00% HSBC Republic Bank (UK) Ltd.
- └ 19.03% 03328 交通銀行股份有限公司
- └ 62.14% 00011 恒生銀行
 - └ 100.00% 恒生人壽保險
 - └ 100.00% 恒生投資管理
 - └ 100.00% 恒生物業管理
 - └ 100.00% 恒生財務
 - └ 100.00% 恒生銀行信託
 - └ 100.00% 恒生證券
 - └ 100.00% 恒指服務
 - └ 20.00% 煙台市商業銀行

恒生投資管理有限公司 現有 46 隻基金，其中

- 1 隻既有上市類別 (ETF)，也有非上市類別
 - 被動型
 - 上市類別只有港元櫃台，非上市類別有 3 個類別
- 8 隻只有上市類別 (ETF)
 - 8 隻都是被動型
 - 1 隻只有人民幣櫃台，3 隻只有港元櫃台，4 隻既有港元櫃台，也有人民幣櫃台
- 37 隻只有非上市類別
 - 16 隻被動型，19 隻主動型，2 隻槓桿型
 - 共有 81 個類別

	ETF						總計	
			基金					
	基金數目	櫃台數目	基金數目	類別數目	基金數目	類別數目	基金數目	類別數目
被動	8	12	1	4	16	34	25	50
主動					19	45	19	45
槓桿					2	2	2	2
總計	8	12	1	4	37	81	46	97

被動	ETF	02800 / 82800 盈富基金 (2) ① 02828 / 82828 恒生中國企業指數上市基金 (互聯互通合資格 ETF - 南向) (2) ① 03128 / 83128 恒生 A 股行業龍頭指數 ETF (2) ④ 03130 / 83130 恒生嘉實滬深 300 指數 ETF (1) ④ 03176 恒生中國新經濟指數 ETF (o) ④ 02838 恒生富時中國 50 指數上市基金 (2) ③ 03136 恒指 ESG 增強精選指數 ETF (證監會認可環境、社會及管治 (ESG) 基金) (4) ② 83168 恒生人民幣黃金 ETF (o) ⑤
		03032 恒生科技指數 ETF (1) ① 非上市類別 - A 類港元累積收益單位 (o) 非上市類別 - A 類美元累積收益單位 (o) 非上市類別 - D 類港元累積收益單位 (o) ^s
	基金	恒生指數追蹤基金 (原 02833 / 82833) (4) ② 恒生指數基金 (A) 派息單位 - A (港元) (1) 累積收益單位 - A (人民幣對沖) (o) 累積收益單位 - A (澳元對沖) (o) 累積收益單位 - A1 (港元) (o) ^f 累積收益單位 - D (港元) (o) ^s 恒生中國企業指數基金 (A) 派息單位 - A (港元) (1) 累積收益單位 - A (港元) (o) 累積收益單位 - A (人民幣對沖) (o) 累積收益單位 - A (澳元對沖) (o) 累積收益單位 - A1 (港元) (o) ^f 累積收益單位 - D (港元) (o) ^s 恒生中型股指數基金 (A)

主動		派息單位 - A(港元)(1) 累積收益單位 - A(港元)(o) 恒生中國指數基金 (A) 派息單位 - A(港元)(1) 累積收益單位 - A(港元)(o) 恒生 A 股行業龍頭指數基金 (A) 累積收益單位 - A 類(港元對沖)(o) 累積收益單位 - A 類(美元對沖)(o) 累積收益單位 - A 類(人民幣)(o) 累積收益單位 - D 類(港元對沖)(o) 恒生中國新經濟指數基金 (A) 累積收益單位 - A(港元)(o) 累積收益單位 - A(美元)(o) 累積收益單位 - D(港元)(o) sf 恒生可持續發展企業指數基金 (證監會認可環境、社會及管治(ESG)基金) (A) A 類(港元)(o) D 類(港元)(o) s 恒生神州 50 指數基金 (A) A 類(港元)(o) 恒生伊斯蘭中國指數基金 (C) A 類(美元) 恒生臺灣指數基金 (A) A 類(美元)(o) 恒生日本指數基金 (A) A 類(美元)(n) 恒生太平洋指數基金 (A) A 類(美元)(n) 恒生歐洲大陸指數基金 (A) A 類(美元)(n) 恒生英國指數基金 (A) A 類(美元)(n) 恒生美國指數基金 (A) A 類(美元)(n) D 類(港元)(n) s
		恒生金融行業動力基金 (A) A 類(港元)(o) 恒生地產行業動力基金 (A) 累積收益單位 - A(港元)(o) 累積收益單位 - D(港元)(o) 恒生消費行業動力基金 (A) 累積收益單位 - A1(港元)(o) 累積收益單位 - A1(美元)(o) 恒生中國股票基金 (A) A 類(港元)(n) A 類(美元)(n) 恒生中國 A 股動力基金 (B) A 類(港元)(o) 恒生中國 A 股精選基金 (B) A1 類(美元)(o) A2 類(美元)(o) 恒生環球科技基金 (A) A 類(美元)(o) 恒生環球高增長基金 (A) A 類(美元)(o) A 類(人民幣對沖)(o) D 類(港元)(o) s 恒生環球均衡增長基金 (A) A 類(美元)(o) D 類(港元)(o) s 恒生環球平穩增長基金 (A) A 類(美元)(o) 恒生香港債券基金 (A)

		派息單位 - A(港元)(12) 派息單位 - A(美元)(12) 派息單位 - A(人民幣對沖)(12) 派息單位 - A(澳元對沖)(12) 累積收益單位 - A(美元)(o) 累積收益單位 - D(港元)(o) s 恒生人民幣債券基金 (B) A 類(人民幣)(12) 恒生中國內地債券基金 (A) 派息單位 - A(港元)(12) 累積收益單位 - A(港元)(o) 恒生內地及香港企業債券基金 (A) A 類(美元)(12) 恒生亞洲債券基金 (A) 派息單位 - A(港元)(12) 派息單位 - A(美元)(12) 派息單位 - A(人民幣對沖)(12) 派息單位 - A(澳元對沖)(12) 累積收益單位 - A(美元)(o) 恒生平安亞洲收益基金 (A) 派息單位 - A(港元)(12) 派息單位 - A(美元)(12) 派息單位 - A(人民幣對沖)(12) 派息單位 - A(澳元對沖)(12) 派息單位 - P(美元)(12) 累積收益單位 - D(港元)(o) s 恒生環球債券基金 (A) 派息單位 - A(美元)(12) 累積收益單位 - A(美元)(o) 累積收益單位 - D(港元)(o) s 恒生環球債券固定年期基金 2022 - II (A) A 類(港元)(12) A 類(美元)(12) 恒生環球金融行業債券基金 (A) A 類(美元)(12) A 類(人民幣對沖)(12) 恒生恒指每日槓桿(1.5x)基金 (A) A 類(港元)(o) 恒生國指每日槓桿(1.5x)基金 (A) A 類(港元)(o)
槓 桿		

() 內數字為每年派息次數, (n) 為不固定

s 為 恒生 SimpleFund 基金, **f** 為 匯豐 FlexInvest 靈活智投基金

基金說明書	被動			主動	槓桿	總計
	ETF					
		基金				
① 盈富基金 https://www.trahk.com.hk/download/pdf/trahk_chi.pdf	1					1
① 恒生投資指數基金系列 https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2828_3032_od_c.pdf	1	1				2
② 恒生投資指數基金系列 II https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2833_3136_od_c.pdf	1		1			2
③ 恒生投資指數基金系列 III https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/2838_od_c.pdf	1					1
④ 恒生投資指數基金系列 IV https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/83128_83130_3176_od_c.pdf	3					3
⑤ 恒生投資貴金屬系列 https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/83168_od_c.pdf	1					1
Ⓐ 恒生精選基金系列 https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/HSIS_em_c.pdf			14	16	2	32
Ⓑ 恒生中國精選基金系列 https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/HSMIS_em_c.pdf				3		3
Ⓒ 恒生伊斯蘭基金系列 https://www.hangsengininvestment.com/cms/ivp/hsvm/document/HSIIS_em_c.pdf			1			1
總計	8	1	16	19	2	46

基金	上市						非上市																
	港元				人民幣		港元				港 元 對 沖	美元		美 元 對 沖	人 民 幣		人 民 幣 對 沖	澳 元 對 沖					
	(o)	(1)	(2)	(4)	(o)	(1)	(2)	(o)	(n)	(1)	(4)	(12)	(o)	(o)	(n)	(12)	(o)	(o)	(12)	(o)	(12)	(o)	(12)
02800 / 82800 盈富基金 ①			✓				✓																
02828 / 82828 恒生中國企業指數上市基金 ①			✓				✓																
03128 / 83128 恒生 A 股行業龍頭指數 ETF ④			✓				✓																
03130 / 83130 恒生嘉實滬深 300 指數 ETF ④		✓					✓																
03176 恒生中國新經濟指數 ETF ④	✓																						
02838 恒生富時中國 50 指數上市基金 ③			✓																				
03136 恒指 ESG 增強精選指數 ETF ②				✓																			
83168 恒生人民幣黃金 ETF ⑤					✓																		
03032 恒生科技指數 ETF ①		✓						A D ^s					A										
恒生指數追蹤基金(原 02833 / 82833)②										✓													
被動	恒生指數基金 ①							A1 D ^s	A											A		A	
	恒生中國企業指數基金 ①							A A1 D ^s	A											A		A	
	恒生中型股指數基金 ①							A	A														
	恒生中國指數基金 ①							A	A														
	恒生 A 股行業龍頭指數基金 ①											A D					A	A					
	恒生中國新經濟指數基金 ①							A D ^{sf}					A										
	恒生可持續發展企業指數基金 ①							A D ^s															
	恒生神州 50 指數基金 ①							A															
	恒生伊斯蘭中國指數基金 ③													A									
	恒生臺灣指數基金 ①												A										
	恒生日本指數基金 ①														A								
	恒生太平洋指數基金 ①														A								
	恒生歐洲大陸指數基金 ①														A								
	恒生英國指數基金 ①														A								
恒生美國指數基金 ①								D ^s						A									
主動	恒生金融行業動力基金 ①							A															
	恒生地產行業動力基金 ①							A D															
	恒生消費行業動力基金 ①							A1					A1										
	恒生中國股票基金 ①								A						A								
	恒生中國 A 股動力基金 ②							A															
	恒生中國 A 股精選基金 ②													A1 A2									
	恒生環球科技基金 ①												A										
	恒生環球高增長基金 ①							D ^s						A						A			
	恒生環球均衡增長基金 ①							D ^s						A									

[illegible]

① 恒生投資指數基金系列

- 恒生中國企業指數上市基金
 - 港元櫃台 (02828)
 - 人民幣櫃台 (82828)
- 恒生科技指數 ETF
 - 上市類別單位 - 港元櫃台 (03032)
 - 非上市類別 - A 類(美元)– 累積收益單位
 - 非上市類別 - A 類(港元)– 累積收益單位
 - 非上市類別 - D 類(港元)– 累積收益單位

恒生科技指數 ETF

	2021 年內		於 2021-12-31		
	發行單位數目	贖回單位數目	已發行基金單位數目	每單位資產淨值(港元)	資產淨值(港元)
上市類別	201,000,000	9,000,000	260,000,000	5.6255	1,462,630,000
非上市類別 A (美元)	4,570,118	883,544	3,686,574	53.5674	197,480,184
非上市類別 A (港元)	77,609,943	29,385,366	48,224,577	7.8159	376,918,471
非上市類別 D (港元)	11,180,404	3,630,516	7,549,888	0.6897	5,207,158
總計	294,360,465	42,899,426	319,461,039		2,042,234,896

2021 年費用

管理費	8,325,156
投資交易費用	2,447,066
雜項費用	823,524
受託人費	719,650
成立費用	576,680
其他費用	417,890
總費用	13,309,966

恒生科技 ETF 同時發售上市類別基金單位(上市類別)及非上市類別基金單位(非上市類別)。

<https://www.ifec.org.hk/web/tc/investment/investment-products/funds/basics/listed-and-unlisted-unit-with-fund.page>

此線以下內容並未完成整理, 請別理會

上市類別		非上市類別	
一級市場		二級市場	一級市場
透過參與經紀商 以實物進行 新增及贖回	透過參與經紀商 以現金進行 新增及贖回	透過經紀商 在聯交所進行買賣	透過分銷商 進行認購及贖回
以資產淨值 新增及贖回	以資產淨值 新增及贖回	以市價買賣	以資產淨值 認購及贖回
?	?	買入: 經紀費、交易徵 費、交易費等 賣出: 經紀費、交易徵 費、交易費等 派息: 代收股息手續費	認購: 認購費 贖回: NA 派息: NA

上市類別

- 一級市場: 透過參與經紀商以實物進行新增及贖回
- 一級市場: 透過參與經紀商以現金進行新增及贖回
- 二級市場: 透過經紀商在聯交所進行買賣

非上市類別

- 透過分銷商進行認購及贖回

一級市場

- 新增及贖回上市類別基金單位僅可透過參與經紀商進行。參與經紀商可就提供此項服務收費。

二級市場

- 在聯交所買賣上市類別基金單位可能涉及適用於所有證券交易的各種費用。透過經紀買賣上市類別基金單位, 投資者須支付經紀佣金或經紀的其他收費。此外, 二級市場投資者亦須支付買賣差價成本, 即投資者願意就上市類別基金單位支付的價格(買盤價)與其願意出售上市類別基金單位的價格(賣盤價)之間的差額。經常性進行買賣可能會大幅降低投資回報, 上市類別基金單位投資尤其**不一定適合預計定期作出小額投資的投資者**。
- 就如任何 ETF 一樣, 由於潛在買方買盤價與潛在賣方賣盤價存在差異, 因此上市類別基金單位市價將受買賣價差影響。在受嚴重市場干擾或上市類別基金單位買家和賣家的數目不足的情況下, 買賣價差或會顯著擴大。當上市類別基金單位市價迅速下跌, 上市類別基金單位極有可能以低於每一上市類別基金單位之資產淨值的折價進行買

賣，而此時可能正是閣下最想出售上市類別基金單位的時候。在暫停新增及／或贖回上市類別基金單位的情況下，基金經理預期上市類別基金單位的二級市場價格與每一上市類別基金單位的資產淨值之間或會出現較大幅度的折讓或溢價。

-

非上市類別的產品資料概要

https://rbwm-api.hsbc.com.hk/pws-hk-hase-fsm-papi-prod-proxy/v1/Documents?file=/ODSRevamp/0C00001O57/ODMM/0C00001O57ODMM1104911C_20220429.PDF

-

- 交易安排的差異

- 上市類別二級市場聯交所交易時段、上市類別一級市場的交易時限與非上市類別的交易時限並不相同
- 上市類別於二級市場證券交易所按現行市價（可能偏離相應的資產淨值）進行日間買賣，而非上市類別則通過中介機構按交易日日終的資產淨值出售，並於單一估值點買賣，無法在公開市場上獲得日間流動性。視乎市場情況而定，上市類別投資者或會較非上市類別投資者有利或不利。
- 在市場受壓的情況下，非上市類別的投資者可按資產淨值贖回其基金單位，而二級市場上市類別的投資者僅可按現行市價（可能偏離相應的資產淨值）出售，並可能須按大幅度的折讓價格退出恒生科技 ETF。另一方面，上市類別的投資者可於當天在二級市場上出售其基金單位以變現其持倉，但非上市類別的投資者則無法及時行事且僅可待日終時方可出售其基金單位。

- 費用及成本安排的差異

- 各類別的費用及成本不同，各類別的每基金單位資產淨值亦可能不同
- 就上市類別的一級市場而言，參與經紀商或須就新增及贖回申請支付交易費。就該投資者的現金新增及贖回申請而言，基金經理保留權利要求相關該投資者就新增金額支付額外款項，或從贖回所得款項中扣除相當於稅項及收費的款額，以補償或補付相關附屬基金。
- 就上市類別的二級市場而言，投資者將毋須支付一級市場投資者的款項，但或會產生聯交所相關費用，如經紀佣金、交易徵費、交易費及櫃台間轉賬費。
- 就非上市類別而言，單位持有人或須就認購及贖回分別支付認購費及／或贖回費。就現金認購及贖回申請而言，基金經理可以本著誠信地以單位持有人最佳利益為前提，對釐定每基金單位發行價格或贖回價格（視情況而定）的每基金單位資產淨值作出其認為反映稅項及收費適當撥備的調整。

有關上市類別：

目前管理費為每日累算及於每個交易日計算的上市類別資產淨值的每年 0.55%。管理費每月月底從上市類別撥付。

在二級市場上的上市類別投資須繳納在香港聯交所買賣該等上市類別基金單位的費用（例如經紀費、交易徵費、交易費等）。

有關非上市類別：

管理費為每日累算及於每個交易日計算的各類別資產淨值的每年 0.55%。

基金經理可徵收最多為非上市類別基金單位發行價格的 5.0% 的首次認購費，且不會就非上市類別基金單位徵收贖回費。

上市類別及非上市類別均無採用單一的管理費結構，以下費用及開支可能由每個類別支付並承擔：受託人的費用、登記處的費用、保管人的費用、核數師的費用及開支、交易費、牌照費、基金經理或受託或其代理人產生的一般自付費用。

有關更多詳情，請參閱本附錄「費用及開支」一節。

非上市類別的基金資料單張

https://rbwm-api.hsbc.com.hk/pws-hk-hase-fsm-papi-prod-proxy/v1/Documents?file=/ODSRevamp/0C00001O57/ODFS/0C00001O57ODFS976356C_20210601.PDF

2021 年報

https://rbwm-api.hsbc.com.hk/pws-hk-hase-fsm-papi-prod-proxy/v1/Documents?file=/ODSRevamp/0C00001O57/ODAR/0C00001O57ODAR1130205B_20211231.PDF

基金說明書

https://rbwm-api.hsbc.com.hk/pws-hk-hase-fsm-papi-prod-proxy/v1/Documents?file=/ODSRevamp/0C00001O57/ODEM/0C00001O57ODEM1103628C_20220429.PDF

基金投資客戶須知

https://eba.hangseng.com/einvcdoc/HV_TW_NOTICE_NCCOF.pdf

- 全球第一隻 ETF 於 1990 年誕生
- 現時環球有超過 8,000 隻 ETF，當中包括多種不同的資產類別、投資策略及覆蓋多個地區市場
- ETF (Exchanged-traded Fund, 交易所買賣基金)——在交易所上市，供投資者買賣的基金
- 大多數 ETF 都是以追蹤指數表現為主
- 跟股票一樣，投資者可以在市場交易時段內以市場價格對 ETF 進行買賣
- ETF 的「市價」未必等於「淨值」，會造成溢價 (Premium) 和折價 (Discount)
- 一般來說，折價是較好的買入時機，溢價是賣出的較好時機
- 以美國市場為例，在 1699 隻交易所買賣基金 (ETF) 中，有 1207 隻基金是與聰明貝塔相關的
-

ETF 的好處 (ETF 供應商說的)：

- 分散投資——減低投資的波動幅度，避免錯失個別資產升值的機會
- 低成本——傳統的主動型投資策略基金因需要基金經理去持續作出投資決定，所以涉及的成本較高。ETF 根據指數的設計去買入相同的成份股，從而複製指數的表現，牽涉的成本較少
- 高透明度——一般的主動型策略基金不會透露所有持股的資料
- 機動性——ETF 跟股票一樣都在交易所上市，投資者隨時能夠在交易時段內以市場價格進行交易。投資在互惠基金需要經過分銷商多重的程序，並以每交易日完結後的資產淨值價格才能買入或賣出

ETF 的風險：

- 股票市場風險
- 匯率風險
- 稅務風險
- 流動性風險——流動性低的 ETF 將會較難出售，或需要以更低的價格才能賣出，令到投資者的成本增加

幾間不同基金公司推出追蹤同一個指數的 ETF 產品，雖然投資目標都一樣，但回報及成本有機會不同，如何選擇呢？

- ETF 基金經理的經驗——基金公司的經驗、規模、產品及投資專業
- 追蹤指數表現的能力
- 總開支比率——選擇 ETF 時，當中最重要的考慮因素之一就是基金的收費。一般基金的收費包括管理費、交易費用及行政費用等，其總和稱為總開支比率

基金經理提升被動型投資基金表現的方法：

- 股息套戥交易——以較低價的股息價格收取股票股息，再以較高價的個股市價賣出相同數量股票來作股息套戥交易，從而獲利。
- 公司行動——把握因公司行動而出現的價差交易相關个股，從而獲取額外回報。

- 指數調整——根據現時的投資組合和預期指數調整數據，對个股需求、流通量和交易成本等作出分析，從而判斷最好的交易策略，提早在指數調整生效日前完成大部分的指數調整。
- 市場時機——預測在未來指數的調整下，个股股價接下來的變動，提前買入一部分，以獲取買入價及最後公司加入指數的收市價之間的差價。

ETF 複製指數表現的策略

- 實物複製策略
 - 全面複製策略
 - 代表性抽樣策略
- 合成複製策略

以恒生指數為例，除了每季的指數調整外，恒指公司也會每月調整成份股的流通系數，以及不定期按企業行動調整個別成份股的權重。ETF 基金管理人需要每天監察指數的調整，再實時進行調倉，以確保持倉與指數權重保持一致。

5 分鐘認識 ETF (2022-07-04)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/ETF%20101.PDF>

拆解機構投資者是如何選擇 ETF 供應商 (2022-08-17)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/Institutional%20Investors.PDF>

ETF 溢價和折價 — 你都明白了嗎？ (2022-08-10)

<https://hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/Premiums%20&%20Discounts.PDF>

四種方法，令被動投資變得更吸引 (2022-08-31)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/4%20Strategies.PDF>

破解 ETF 是如何複製指數表現 (2022-08-03)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/Tracking%20Methodologies.PDF>

你聽過「聰明貝塔」投資策略嗎？ (2022-08-24)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/Smart%20Beta.PDF>

被動投資的吸引力 — 你了解嗎？ (2022-08-26)

<https://www.hangsenginvestment.com/cms/hsvm/insights/Passive%20Investing.PDF>