

[« 返回前頁](#) | [列印](#)

2011年3月21日

## 證監會新招「迎接」對沖基金

自1998年索羅斯狙擊港元一役後，國際對沖基金近年再度在港活躍起來。雖然它們對鞏固香港發展資產管理中心有一定貢獻，但其操作方法卻觸動監管機構的神經，證監會遂設立新規則，以「迎接」國際大鱷光臨。

### 新淡倉申報制度行將實施

證監會為提升監察市場風險的功能，將成立中央策略及風險小組。機構事務部首席財務總監兼高級總監溫志遜本月初在立法會表示，「黑池」、程式交易，以及對沖基金等雖為市場帶來機遇，卻也帶來市場風險。

針對對沖基金最普遍使用的長短倉策略，監管機構為提高透明度的新淡倉申報制度，最快於今年實施。與此同時，對沖基金經常使用「黑池」進行交易，今年2月起，除了必須於完成後十五分鐘內申報，並要加上「ALP」（Alternative Liquidity Pool）標記，讓監管機構可分辨相關交易。

### 帶旺相關服務行業

對沖基金一般持有「就證券提供意見」（第四類）及「提供資產管理」（第九類）的牌照，證監會也會監察它們的日常操作，或進行主題視察，根據視察結果向持牌法團發出通函。

根據德意志銀行的最新調查，估計今年底全球對沖基金的規模將增加至2.25萬億美元，比去年多17.4%。受訪者認為，未來十二個月，行業最重要的發展趨勢是落實不同的監管規則。

愈來愈多海外對沖基金來港，帶旺了相關的服務行業。天智合規顧問董事鍾婉怡表示，的確收到不少與對沖基金有關的牌照申請的查詢，就算已經落戶的對沖基金，也不斷擴大團隊規模，例如索羅斯基金管理去年底只有兩名持牌代表，現在已增加至十名。

## 海外對沖基金落戶香港與申領牌照 相關的常見問題

問：高級管理層是否需要擔任證監會所指的「負責人員」（Responsible Officer）？

答：如高級管理層有積極參與或負責直接監督申請公司的受規管活動，或須要成為「負責人員」。

問：高級管理層是否需要常駐香港？

答：最少兩名「負責人員」，當中最少一名必須以香港為基地。

問：申請牌照時，是否需要在港進行相關考試？

答：視乎能否取得證監會發出的勝任能力指引列出的豁免，建議先與顧問研究有關申請員工能否符合證監會要求的適當人選準則。

問：申請牌照需時多久？

答：一般申請需要6至8星期

問：香港辦公室是否需有全職的合規人員？

答：證監會處理牌照申請時，會要求申請公司交代合規事務的安排，不少對沖基金會要求合規顧問提供定期合規服務。

問：假如香港辦公室不計劃在開業第二年擴張，開業初期能否以最少的員工和架構營運？

答：最少兩名「負責人員」

問：針對對沖基金經理在港營運的確實合規要求，究竟是怎樣？

答：符合《證券及期貨條例》及其附例、證監會發出的守則及指令等要求。

資料來源 天智合規顧問

信報

 放大圖片

信報財經新聞有限公司版權所有，不得轉載。

Copyright © 2011 Hong Kong Economic Journal Company Limited. All rights reserved.