

稅項或須撥備損回報

有基金合規顧問指出，本港投資者通過基金互認購買內地基金，與認購RQFII(人民幣合格境外機構投資者計劃)基金一樣，必須留意基金可能有稅項撥備，用以支付內地資本增值稅等稅項；同時，購買中港互認基金亦與投資「滬港通」股票一樣，須留意交

易日、額度、貨幣轉換等風險。

天智合規顧問董事鍾婉怡接受本報訪問時表示，通過基金互認投資內地基金，與認購RQFII基金一樣，均面對內地的稅務風險，加上當地稅務法則可能有變，存在不穩定性，可能須繳交資本增值稅，基

金管理人或會扣起部分資金作為撥備，以應付稅項支出，影響投資回報；不過，稅項撥備的多寡，每隻基金有所不同，具體情況要視乎稅務顧問的建議。

她指出，RQFII基金會披露稅項撥備的資料，而通過基金互認銷售的內地基金，本身有內地的招募說明書，在香港亦須刊印文件，與內地的說明書同時派發予投資者，當中應會詳細列明各樣風險，包括是否有稅項撥備等。

■鍾婉怡表示，中港互認基金額度用盡時，可能影響基金的認購及贖回。

(黃潤根攝)



港投資者認購互認基金風險

- 1 不受投資者賠償基金保障。
- 2 額度用盡時會影響認購、贖回。
- 3 中港兩地有交易日差異，若內地假期而香港為交易日，在香港是否能認購基金，如何定價？
- 4 貨幣滙兌風險。
- 5 內地稅務風險，內地基金或有稅項撥備，以應付資本增值稅等稅項。
- 6 投資內地市場風險、監管風險。

資料來源：天智合規顧問

信報

留意額度滙兌風險

鍾婉怡又說，通過基金互認購買內地基金的投資者也須面對類似投資「滬港通」股票的部分風險，例如這等基金與投資「滬港通」股票一樣，不受投資者賠償基金保障。同時，投資者投資內地基金，涉及把港元兌換成人民幣進行投資，亦須面對貨幣滙兌風險。另外，基金「南下」或「北上」3000億元人民幣額度用盡時，可能影響基金的認購及贖回。不過，她認為「爆額」機會並不大。