

海外基金|香港开放式基金型公司OFC的特征，设立发行必须配有9号基金资产管理牌照

产品名称	海外基金 香港开放式基金型公司OFC的特征，设立发行必须配有9号基金资产管理牌照
公司名称	深圳明康市场咨询有限公司
价格	.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市前海基金小镇A9栋
联系电话	18601556383

产品详情

香港[开放式基金型公司](#)（Open-ended Fund Company, “OFC”）制度。今天，我们将从OFC制度七大方面的特征为大家展开介绍。

目前香港基金资产管理规模未4万亿美元，其中开放式基金型公司有131支。

一、香港OFC制度的七大特征1、股份容易申购赎回，减资和股本分配不受《公司条例》限制

OFC可拥有可变动股本，换句话说，它可以发行无限多的股份，每次投资者购入的都是新的股份，便于投资者认购和赎回股份。

2、在证监会登记注册且受证监会监管

OFC必须在证监会注册。本质上，在OFC的注册程序上，证监会具有实质审查权和较大的自由裁量权。相比于其他公司，根据《规则》，OFC的许多行为必须通知证监会或须证监会核准，否则属于犯罪。比如，任何人如停止担任OFC的投资经理（除非因法庭命令），该公司必须再其停任后15日内，将停任一事以书面通知证监会，否则即属犯罪。又如，任何继后的保管人的委任均须由证监会事先核准，如果董事未经证监会核准直接作出委任，不但委任不具法律效力，而且作出该委任的人士可能需要承担高达1,000,000的罚款或者被监禁长达两年。在OFC成立之后，新子基金的设立也需要经过证监会的核准。并且，除非证监会核准公司终止子基金，否则该公司不得终止子基金。

3、OFC的组织架构与必备外部角色

OFC的架构如上图所示。其组织结构除股东会和董事局之余，还必须设置保管人和投资经理。

董事

《证券及期货条例

》及《规则》对OFC委任董事提出了各种要求和限制，主要体现在人数、履历资格、主体类别、所属法域和独立性等方面；例如，OFC的董事须为自然人，法人团体不得作为OFC董事；OFC须有最少2名董事；获委任为OFC董事的人必须具有就进行该公司的业务而言合适的经验及专门知识；OFC的董事局必须有至少一名独立董事，该董事不得为保管人的董事或雇员。

4.投资经理：香港9号牌公司

《证券及期货条例》要求OFC必须有投资经理，负责管理该公司的计划财产，且该投资经理须由就第9类受规管活动（提供资产管理）获发牌或获注册的中介人（简称“九号牌持牌人”）担任。OFC的投资经理需要遵守众多合规性的行为守则规定，这包括《证券及期货条例》原有的针对基金的投资经理的一般性规定，以及针对OFC的特别规定，而且公众OFC的投资经理还要遵守更加严格的额外的合规规定，包括：《[开放式基金型公司守则](#)》、《[证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则](#)》、《[单位信托及互惠基金守则](#)》以及《[证监会有关单位信托及互惠基金、与投资有关的人寿保险计划及非上市\[结构性投资产品\]\(#\)的手册](#)》等。

5.保管人

与普通公司不同，OFC必须有保管人，且必须将所有计划财产委托予保管人妥善保管，以便将基金资产与投资经理的资产分隔开来，该等保管人必须以合理水平的谨慎、技巧及努力，确保相关财产得以妥善保管。在资格上，OFC的保管人必须是获发牌或获证监会接纳的银行机构或信托公司。

6.可以是公募，也可以是私募（具体根据9号牌的规管要求而定）

OFC可以作为[公募基金](#)

也可以作为私募基金。根据《[开放式基金型公司守则](#)》第4.2条，OFC须在其要约文件中清楚披露其属公众还是私人OFC。

(a) 以公众形式发售的开放式基金型公司（公众OFC），投资经理必须是9号牌公募持牌

同其他需获证监会

认可的公众基金相同，公众OFC也必

须取得证监会认可，并遵守《[单位信托及互惠基金守则](#)

》项下的相关要求，同时需要遵守《[证监会产品手册](#)》的规定。

(b) 以私人形式发售的开放式基金型公司（私人OFC），投资经理必须是9号牌，但无所谓公募持牌

除公众OFC，基金设立者还可以设立以私人形式发售的OFC。不同于公众OFC，私人OFC不需要取得证监会的认可，不受限于《[证监会产品手册](#)》的规定，享有更大灵活性，能因应私人投资者的需求制定其投资和借贷特性。但是，《[开放式基金型公司守则](#)》对私人OFC施加了特别限制，其第II节列明了仅适用于私人OFC的规定，其中最实质性的约束在于投资范围方面。根据该等规定，私人OFC最少90%的资产总值须包含(1)其管理会构成第9类受规管活动的资产类别，及/或(2)现金、银行存款、存款证、外币及外汇交易合约。可投资于其他资产类别的资产不得超过资产总值的10%

(简称“10%最低额豁免规限”)。这一点对于[股权基金](#)

或对冲基金可以接受，但对于其他资产类别，例如不动产、基础设施、大宗商品等基金可能存在问题。

7.可以采取单一架构或伞型架构

OFC既可以是单一基金架构也可以是[伞型基金架构](#)

。如果需要伞型架构，它可以设立并运营一个或多个子基金，每个基金均有专属账户，其资产、负债均彼此分隔，互不牵连，即使其中一个子基金无力偿还其债务，也不会对其他子基金的法律 responsibility 造成影响

。

伞子基金结构

单一基金结构