

警告：切勿侵犯版權

閣下將瀏覽的文章／內容／資料的版權持有者為消費者委員會。除作個人非商業用途外，閣下不得以任何形式傳送、轉載、複製或使用該文章／內容／資料，如有侵犯版權，消費者委員會必定嚴加追究法律責任，索償一切損失及法律費用。

《消費者委員會條例》第二十條第(1)款其中有規定，任何人未經委員會以書面同意，不得發布或安排發布任何廣告，以明示或默示的方式提述委員會、委員會的刊物、委員會或委員會委任他人進行的測試或調查的結果，藉以宣傳或貶損任何貨品、服務或不動產，或推廣任何人的形象。有關該條文的詳情，請參閱該條例。

本會試驗的產品樣本由本會指定的購物員，以一般消費者身份在市面上購買，根據實驗室試驗結果作分析評論及撰寫報告，有需要時加上特別安排試用者的意見和專業人士的評論。對某牌子產品的評論，除特別註明外，乃指經試驗的樣本，而並非指該牌子所有同型號或不同型號的產品，也非泛指該牌子的所有其他產品。

本會的產品比較試驗，並不測試該類產品的每一牌子或同牌子每一型號的產品。

本會的測試計劃由本會的研究及試驗小組委員會決定，歡迎消費者提供意見，但恕不能應外界要求為其產品作特別的測試，或刊登其他非經本會測試的產品資料。

何謂集體投資計劃？有何規管？

投資產品五花八門，投資者有時可能獲邀請參與一些與本地甚或海外房地產有關並涉及第三者管理的投資計劃，這些投資計劃有何規管？是否屬於「集體投資計劃」？近期成為市場熱話的「集體投資計劃」(collective investment scheme) 泛指一些有匯集性質的投資產品，是《證券及期貨條例》下定義的投資產品種類；投資者應注意這些產品的性質及監管規定，從而保障自己的權益。

何謂集體投資計劃？

常見的集體投資計劃會匯集不同投資者的資金，投資於由營辦者負責管理的資產組合。較普遍的集體投資計劃包括互惠基金、單位信託基金、強制性公積金（強積金）計劃和房地產投資信託基金。

根據《證券及期貨條例》，要符合集體投資計劃的定義，大致有四個元素：

- 此類計劃必須涉及就財產而作出的安排，可涵蓋任何財產（包括房地產），不論其所在地是香港或海外；
- 此類計劃的參與者（不論是否有權獲諮詢或作出指示）對有關財產的管理並無日常控制權；
- 計劃的財產整體上是由該安排的營辦者管理，及/或參與者的供款、用以付款給他們的利潤或收益是匯集的；
- 有關安排的目的，是讓參與者可從中得到利潤、收益或其他回報。

例如，投資者買入一隻股票基金，有關基金是從不同投資者匯集資金，並由基

金經理管理，而投資者並無權決定選擇哪些股票，基金並且向投資者派息，便符合以上的元素。

公開銷售的集體投資計劃須獲證監會認可

符合《證券及期貨條例》對集體投資計劃的定義的投資產品，除非該條例的豁免適用於有關銷售，否則必須先獲得證券及期貨事務監察委員會（證監會）的認可，才可以向香港公眾公開銷售。

不同的認可集體投資計劃，都必須符合證監會發出的相關產品守則內的結構性規定，並須就產品的特色及風險作出清晰的披露，讓投資者從銷售文件中獲得充分的資料以作出投資決定。然而，給予認可並不代表證監會的推介。

未經認可的集體投資計劃

未經認可的集體投資計劃可能會採用私人配售方式發售，而該計劃的管理公

司有責任確保有關活動並無觸犯任何法例。作為認購人，投資者不會因購買未經認可的集體投資計劃而犯法。不過，你必須留意，未經認可的集體投資計劃不但不受證監會監管，計劃的架構及運作亦可能不受本港任何法規規管，而銷售文件也可能未經任何香港的監管機構審批。

投資者應注意的事項

投資者應先查核這些投資計劃是否有以上提及的集體投資計劃的元素，並且於證監會網站查明此產品是否已獲證監會認可，而向你推介以上產品的中介人又是否有證監會的相關牌照。

為保障自己，投資者必須仔細查核中介人所推介投資計劃的特質及風險，有疑問最好請教獨立的專業人士，不要貿然作出投資決定。

資料來源：投資者教育中心
(金融監管當局支持的機構)