



有关RQFII ETF上市事宜

黄诚思
香港交易所上市科副总监

2012年6月19日

RQFII ETFs 在交易所上市的程序

RQFII ETFs 的上市程序

证券及期货条例第104条:

在香港上市的ETF必须先取得证券及期货事务监察委员会（“证监会”）的认可。

RQFII ETFs 的上市程序

ETF属于集体投资计划

证监会公布的单位信托及互惠基金守则(2010年6月25日生效)列出了集体投资计划的认可程序和相关要求。

准备申请成立ETF的基金经理必须先取得证监会对他们ETF的认可，然后才能启动上市申请。

RQFII ETFs 的上市程序

基金经理向交易所上市科递交ETF的上市申请表以前，申请人必须先取得证监会的原则同意函件。

有关ETF的上市受上市规则第20章规管。

RQFII ETFs 的上市程序

证监会在发出认可的过程中会审批相关的香港公开发售文件。

上市科的首次公开招股交易部在ETF上市申请过程中，主要是负责行政方面的工作。

该等行政工作一般可以在一个月内完成。

RQFII ETFs 的上市程序

当一切行政手续完成后，我们会出具原则同意函。

拿到我们的原则同意函以后，准备申请成立ETF的基金经理需要再次接触证监会，要求他们出具正式的批准函件。

RQFII ETFs 的上市程序

在证监会发出正式的批准函件后，上市科主管会行使上市委员会授予他的权力，批准该ETF上市，而无需经由上市委员会开会讨论。

之后申请人签署上市协议，首次公开招股交易部的工作便全部完成。

RQFII ETFs 的上市程序

一般而言，股本证券上市前，港交所需要出具一份授权证书，授权公司注册处接受相关招股文件的登记。

ETF的上市不需要经过这个程序。

证监会的正式批准函会批准申请人根据证券及期货条例第105条的规定印发相关的香港公开发售文件。据此印发的文件不适用有关招股文件登记的法律条文。

有关RQFII ETFs 上市后须遵守的责任

RQFII ETFs之规管

- 证监会是规管RQFII ETFs 的主要监管机构
- 交易所在规管RQFII ETFs上所扮演的角色，主要是在切实可行的情况下，维持一个公平有序的市场以供投资者买卖

RQFII ETFs 须遵守的主要持续责任

- RQFII ETFs 管理人有责任遵守《上市规则》
- 但一般來說,大部分《上市规则》並不适用於 RQFII ETFs, 例如:
 - 第 13 章 - 持续责任
 - 第 14 章 - 须予公布的交易
 - 第 14A 章 - 关连交易

RQFII ETFs须遵守的主要持续责任 —上市协议的第四段

上市协议的第四段列出RQFII ETF需要马上发布资料（一般称为**股价敏感资料**）的情况

RQFII ETFs须遵守的主要持续责任 —上市协议的第四段

- 根据上市协议的第四段，RQFII ETFs须将以下资讯立即通知交易所：
 - 1) 证监会取消对计划认可的任何通知；
 - 2) 有关修订或结束计划的意图；及
 - 3) 有助权益持有人评估计划的状况及买卖计划权益，以避免出现虚假市场所必需的任何其他资料。

RQFII ETFs须遵守的主要持续责任 —上市协议的第四段

- 如何决定“股价敏感资料”
 - 视乎RQFII ETFs管理人的判断
 - 没有特定评估准则，应按实际情况考虑
 - 包括潜在或有可能发生的股价敏感资料
 - 包括正面或负面消息
 - 例子：
 - 业务表现或对业务表现的展望出现重大变动
 - 股息资讯
 - 重大条款修订或结束计划
 - 撤回上市地位
 - 澄清市场谣言

RQFII ETFs须遵守的主要持续责任 —上市协议的第四段

向证监会认可的ETFs之管理公司发出之公告：须公告事项的一些例子

- 申请清算
- 更改挂钩的指数
- 有关ETFs或其信托人/托管人/管理公司的诉讼
- ETF成立文件的重大违反

<http://www.hkex.com.hk/eng/rulesreg/listrules/listletter/Documents/20101118.pdf> (只有英文版)

RQFII ETFs须遵守的主要持续责任 —上市协议的第四段

- 持有“股价敏感资料”时应遵守的责任及原则
 - 及时披露
 - 不做选择性的披露
 - 在未发出公告前，应将有关消息保密
 - 有需要时向交易所申请暂停交易
 - 尽速回应交易所对股价或成交量不寻常波动作出的查询，并发出“标准”或“附带意见”的公告

谢谢