重要事项

I. 价值黄金 ETF（「基金」）为于香港联合交易所有限公司（「香港联交所」）上市的基金，旨在提供与伦敦金银市场协会（LBMA）黄金价[11]非常接近的投资回报。
II. 本基金仅投资金条。本基金比多元化的互惠基金或单位信托较容易受到环球经济市场或政治因素相关的风险所影响。
III. 本基金采用多柜台模式，基金单位可于香港联交所以港元、人民币及美元买卖。多柜台相比单一柜台投资于香港联交所上市发行人的单位或股份或会为投资者带来额外风险。并无人民币或美元账户的投资者仅可买卖港币单位。
IV. 人民币现时并非可自由兑换的货币，须受中国政府的外汇管制政策规限。基本货币并非人民币的投资者或会受到人民币汇率变动的不利影响。
V. 由于基金不会为所持金条投保，若托管人持有之金条遗失或损毁，基金及投资者可能蒙受损失。
VI. 基金并非以主动方式管理，管理人不会在逆市中采取防御措施。投资者可能损失大部份投资。
VII. 基金单位在香港联交所的买卖价受市场力量影响，可能大幅度地按其资产净值的溢价 / 折价买卖，并且可能大幅偏离每基金单位资产净值。
VIII. 阁下不应仅就此文件提供之数据而作出投资决定。请参阅有关基金之章程，以了解基金详情及风险因素。

2026年第3季

惠理基金
始于1993

价值黄金ETF 3081

（此图仅为设计图片）

- **全球首只在香港设有实体仓库的黄金ETF**
  - 价值黄金ETF在香港国际机场贵金属储存库持有实物金条，投资者能够赎回实物黄金[1]（主要通过可进行实物黄金交易的参与证券商），有效减低地缘政治风险
- **「杰出表现」ETF[2]**
  - 提供多种货币的交易柜台（港元、 人民币、 美元）
  - 自2010年至今拥有15年优秀往绩
  - 屡获殊荣的基金产品[3]
- **透明度高、 方便、 价格相宜**
  - 每天披露黄金的储存量、 价格及资产净值（NAV）
  - 价值黄金ETF一般比购买和储存实物金条更具成本效益

股票代码：（港元）3081 | （人民币）83081 | （美元）9081

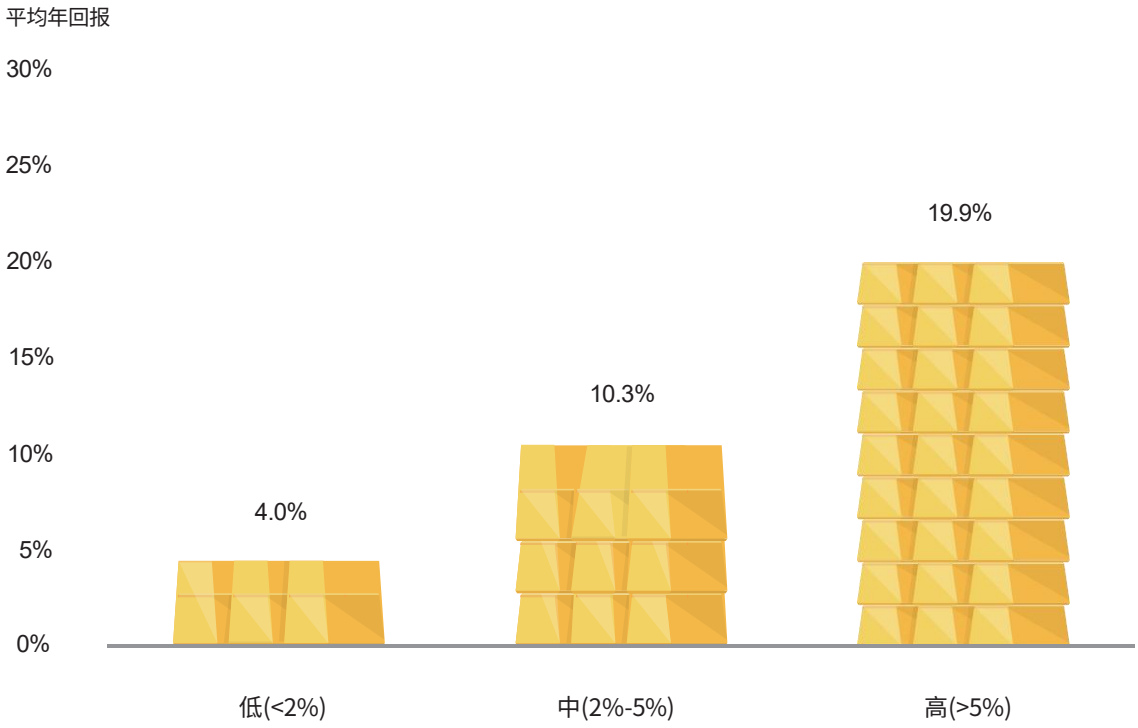
1. 最低的增设／赎回单位规模（仅限于认可参与商）为 300,000 个单位（或其倍数）2. 价值黄金 ETF 于 2025 年彭博商业周刊 / 中文版 「领先基金」 中获得杰出大奖（黄金商品类别），指数股票型基金 (一年回报) 。3. 价值黄金 ETF 于 2011 年至 2025 年期间共获得 16 个奖项。如欲了解所有奖项详情，请浏览网站： https://www.valueetf.com.hk/trad/awards.html

为何现在是投资黄金的时机?

对冲通胀

- 黄金在历年出现的高通胀时期取得良好表现。
- 自1971年*以来， 通胀率超过5%的年份中， 黄金价格均上涨近20%。

在高通胀时期，黄金价格均录得升幅（1971年至2026年）

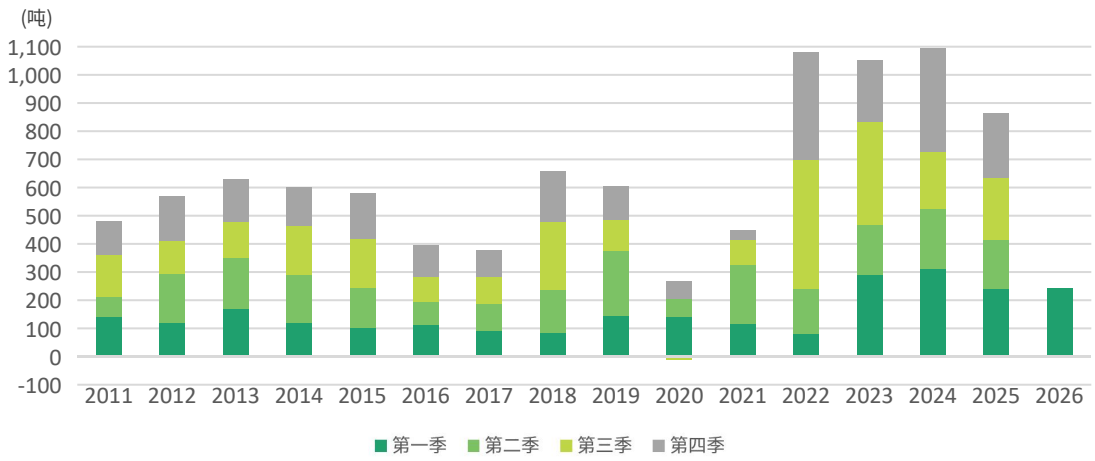


*根据伦敦金银市场协会在1971年至2026年期间的黄金价格[11]及美国消费物价指数的按年变化。1971年至2026年期间，共有12年的通胀低于2%，30年的通胀处于2%至5%之间，13年的通胀高于5%。
资料来源：世界黄金协会、彭博。

来自全球央行的支持

- 世界黄金协会发表报告指， 在2022至2025年期间，全球央行购买了创纪录数量的黄金。
- 相对于其他货币， 黄金不是靠任何国家发行， 在大国博弈的环境下， 其「规避地缘政治风险」的独特性尤其突出， 亦为各国央行大量购买黄金的其中一个主要原因。 价值黄金ETF所持有的实金储存在本港， 消除任何外交政策有机会对基金带来的风险， 协助投资者真正达到分散风险的效果。
- 踏入高通胀时期， 预期全球央行， 特别是新兴市场央行， 将继续增加黄金储备， 成为其中一类备受重视的实物资产， 从而支撑金价表现。

近年各国央行对黄金的需求飙升



资料来源：世界黄金协会，截至2026年3月31日。

分散风险

- 黄金与股票、债券、美元指数等资产相关性普遍较低，在多元资产配置中具备显着的风险分散与对冲作用。

二十年表现相关系数	黄金	美国标普500股票	全球投资级别债券	亚洲（日本除外）股票	恒生指数	美元指数
黄金	1.00					
美国标普500股票	0.083	1.00				
全球投资级别债券	0.523	0.393	1.00			
亚洲（日本除外）股票	0.287	0.709	0.503	1.00		
恒生指数	0.269	0.536	0.8	0.867	1.00	
美元指数	-0.459	-0.453	-0.779	-0.589	-0.529	1.00

资料来源：彭博，截至 2026 年 6 月 30 日。不同价格之间的相关系数基于每月指数回报计算。黄金、美国标普500股票、全球投资级别债券、亚洲（日本除外）股票、美元指数分别指以美元计价的每盎司现货黄金价格、美国标普500净总回报指数、彭博全球综合债券总回报指数、明晟亚洲除日本净总回报指数、恒生净总回报指数及美元指数。过往表现并不代表未来表现。

实物黄金ETF在不同范畴拥有的优势

	实物黄金 ETF	金币	实物黄金	纸黄金	黄金期货	黄金相关股票基金
入场费	相对较低	相对较低	相对较高	相对较低	相对较高	相对较低
追踪黄金价格	✓	✓	✓	✓	✓	不一定
实物黄金支持	✓	✓	✓	✗	✗	不适用
主要风险	追踪误差	损耗、盗窃	损耗、盗窃	交易对手风险	杠杆、期货合约转仓风险	表现有可能偏离金价
费用	全年总开支比率(TER)	买卖差价保险费	买卖差价保险费	买卖差价	合约和结算费用	基金管理费

价值黄金ETF概览

	3081.HK（港币）	83081.HK（人民币）	9081.HK（美元）
投资目标	本基金旨在提供与伦敦金银市场协会（LBMA）所公布的以美元报价[11]的每金衡盎司黄金早盘（伦敦时间）定盘价非常接近的投资回报（未扣除费用及开支）。		
基金成立日期	2010年10月29日		
上市日期	2010年11月3日	2013年11月29日	2017年3月31日
指标	LBMA黄金价[11]		
上市交易所	香港联合交易所有限公司—主板		
黄金种类	伦敦金银市场协会所认可黄金提炼者标准交割名单所载认可提炼者出品的最低纯度为99.5%		
每手买卖单位数目	100个基金单位		
基础货币	港币		
申请认购／赎回单位（只限于合资格参与证券商）	最少300,000单位（或其倍数）		
全年总开支比率[4]	上限为0.40%		
管理人	盛宝资产管理香港有限公司		
副管理人	惠理基金管理香港有限公司		

4. 总开支比率（经常性开支比率）是根据信托的经常性开支得出的年度化数字，以信托的开支总和占平均同期资产净值的百分比表达。此数字每年均可能有所变动。信托由2020年4月30日起采用单一管理费用结构。自2020年4月30日起，信托的总开支设最高上限为信托平均资产净值的0.4%，相等于现时信托管理费的金额。任何超出信托平均资产净值0.4%的经常性开支将由管理人承担，不会向信托收取。详情请参阅章程。

参与证券商

实物黄金交收 / 现金结算	泓福证券有限公司	
	ABN AMRO Clearing Hong Kong Limited	致富证券有限公司
	花旗环球金融亚洲有限公司	瑞士信贷证券(香港)有限公司
现金结算	高盛（亚洲）证券有限公司	海通国际证券有限公司
	凯基证券亚洲有限公司	韩国投资证券亚洲有限公司
	未来资产证券（香港）有限公司	野村国际(香港)有限公司

关于惠理

主要奖项

基金：

价值黄金ETF
年度商品ETF（香港特别行政区）
Asia Asset Management 2026年「ETF大奖」[5]

杰出大奖（黄金商品类别）
指数股票型基金 (一年回报)
《彭博商业周刊/中文版》2025年「领先基金」[6]

杰出大奖（黄金商品股票基金类别）
指数股票型基金 (净资产值一年回报)
《彭博商业周刊/中文版》2024年「领先基金」[7]

公司：

商品ETF发行商（指数股票型基金卓越大奖）
《彭博商业周刊/中文版》2025年「领先基金公司」[8]

商品ETF公司（同级最佳奖）
Benchmark基金年奖2018（香港）[9]

惠理集团有限公司是亚洲领先的独立资产管理公司，旨在提供国际水平的投资服务及产品。自1993年成立以来，惠理于亚洲以及环球市场一直坚持价值投资原则。惠理集团于2007年11月成为首家于香港联合交易所（股份编号：806.HK）主板上市的资产管理公司。惠理集团总部位于香港，在上海、北京、深圳及新加坡均设有办事处。惠理的投资策略覆盖股票、固定收益、另类投资、多元资产及量化/被动投资，服务亚太区、欧洲以及美国等地的机构及个人投资者。

盛宝资产管理香港有限公司（「盛宝香港」）是ETF产品的经理人，属惠理集团有限公司的全资附属公司。盛宝香港于2008年成立，旨在开发及向散户及机构投资者发行ETF产品。公司获香港证券及期货事务监察委员会发牌照并受其监管。

合作伙伴

香港国际机场贵金属储存库有限公司

香港国际机场贵金属储存库是具有策略性优势的黄金运输及储存场所，为区内主要储金银行、交易商、商品交易所、贵金属提炼商及中央银行提供保管、分配及结算相关服务。公司持有符合香港特区政府保安及护卫业管理委员会规定的第一类保安公司牌照。香港国际机场贵金属储存库为中华人民共和国香港特别行政区政府辖下香港机场管理局的全资附属公司。香港特区政府与香港机场管理局均获标准普尔授予AA+评级[9]。

您只须通过证券户口买卖价值黄金 ETF (3081.HK) 或联络我们了解更多。
www.valueetf.com.hk

关注我们
惠理集团

5. Asia Asset Management ETF大奖 2026（年度商品ETF - 香港特别行政区）是根据2025年1月1日至2025年12月31日期间的一年数据表现、资产管理规模（AUM）及资金净流入进行评选。此奖项颁授予香港特别行政区内表现最卓越或最具影响力的商品ETF。6.《彭博商业周刊/中文版》 2025年「领先基金」（黄金商品类别），指数股票型基金 (一年回报) 杰出大奖奖项基于彭博终端机提供的历史数据。从2024年10月1日至2025年9月30日，过去一年的追踪误差表现以及资产值回报进行分析。7.《彭博商业周刊/中文版》2024年「领先基金」大奖的获奖「交易所买卖基金」是根据过去一年的资产值回报分析计算。8.《彭博商业周刊/中文版》 2025年「领先基金公司」 （商品ETF发行商），指数股票型基金卓越大奖奖项基于彭博终端机提供的历史数据。从2024年10月1日至2025年9月30日，过去一年的投资表现、策略、客户服务、创新、治理以及对资产管理行业的整体贡献进行分析。 9. BENCHMARK就每只基金分别于2018年10月1日至2019年9月30日期间，及于2017年10月1日至2018年9月30日期间汇总12个月的评分。月度的得分是以12个月为基础，计算各基金之一年期、三年期和五年期（美元计值）之收益，并按其经风险调整后的收益来评估，当中Sortino比率为负的基金将被剔除。10. 截至2026年6月30日。 11. 由ICE Benchmark Administration Limited （IBA） 管理及发布的LBMA黄金价格，用作价值黄金ETF的输入数据或相关参考或用作其中的一部分。LBMA黄金价格为Precious Metals Prices Limited之商标，并授权IBA担任LBMA黄金价格之行政管理人。 ICE Benchmark Administration为IBA及/或其关联人士之商标。LBMA上午黄金价，以及LBMA黄金价格与ICE Benchmark Administration之商标，由盛宝资产管理香港有限公司在IBA授权许可下经许可使用。IBA及其关联人士对于任何使用LBMA黄金价格所能获得的结果，或LBMA黄金价格用于其可能被采用之任何特定目的（包括就价值黄金ETF而言）之适当性或适用性，不作任何明示或暗示的声明、预测、保证或陈述。 在适用法律允许的最大范围内，所有与LBMA黄金价格相关的隐含条款、条件及保证（包括但不限于就质素、适销性、用途的适用性、所有权或非侵权性等方面）均特此排除。 IBA或其任何关联人士概不就LBMA黄金价格的任何不准确、错误、遗漏、延误、故障、中断或变更（无论是否重大）而承担任何合约或侵权责任（包括疏忽）、违反法定义务或妨害之责任、虚假陈述之责任，或依反垄断法或其他原因导致的责任; 亦不就阁下因LBMA黄金价格或就LBMA黄金价格或阁下依赖LBMA黄金价格而可能遭受的任何损害、开支或其他损失（不论直接或间接）承担责任。

投资者应注意投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅基金之章程，以了解基金详情及风险因素及如基金从香港联交所除牌之安排。基金章程可通过网页取得，投资者亦应注意，基金与典型零售投资基金不同，尤其只可以由参与交易商直接以大额增设或赎回基金单位。

本文件并未经证监会审阅。刊发人：盛宝资产管理香港有限公司。

电邮：info@valueETF.com.hk
电话：(852) 2143 0628