

重要事項

- I. 價值黃金ETF（「基金」）為於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市的基金，旨在提供與倫敦金銀市場協會（LBMA）黃金價非常接近的投資回報。
- II. 本基金僅投資金條。本基金比多元化的互惠基金或單位信託較容易受到環球經濟市場或政治因素相關的風險所影響。
- III. 本基金採用多櫃台模式，基金單位可於香港聯交所以港元、人民幣及美元買賣。多櫃台相比單一櫃台投資於香港聯交所上市發行人的單位或股份或會為投資者帶來額外風險。並無人民幣或美元帳戶的投資者僅可買賣港幣單位。
- IV. 人民幣現時並非可自由兌換的貨幣，須受中國政府的外匯管制政策規限。基本貨幣並非人民幣的投資者或會受到人民幣匯率變動的不利影響。
- V. 由於基金不會為所持金條投保，若託管人持有之金條遺失或損毀，基金及投資者可能蒙受損失。
- VI. 基金並非以主動方式管理，管理人不會在逆市中採取防禦措施。投資者可能損失大部份投資。
- VII. 基金單位在香港聯交所的買賣價受市場力量影響，可能大幅度地按其資產淨值的溢價/折價買賣，並且可能大幅偏離每基金單位資產淨值。
- VIII. 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之章程，以了解基金詳情及風險因素。



惠理基金

秉承價值投資理念

2021年第1季 基金冊子

價值黃金ETF 3081

香港國際機場
貴金屬儲存庫

股票代號

(港元) 3081 | (人民幣) 83081 | (美元) 9081

- ▲ 市場唯一實金庫存於香港的ETF¹，有助減低地緣政治風險
- ▲ 入場費低至4,506港元²，全年總開支比率上限為0.4%³
- ▲ 緊貼倫敦LBMA黃金價格，過往一年跟蹤誤差僅為0.04%⁴

1. 指於香港上市的ETF。2. 根據2020年12月31日收市價計，一手（100單位）的價值黃金ETF（3081 HK）約為4,506港元。3. 總開支比率（經常性開支比率）是根據信託的經常性開支得出的年度化數字，以信託的開支總和佔平均同期資產淨值的百分比表達。此數字每年均可能有所變動。信託由2020年4月30日起採用單一管理費用結構。自2020年4月30日起，信託的總開支設最高上限為信託平均資產淨值的0.4%，相等於現時信託管理費的金額。任何超出信託平均資產淨值0.4%的經常性開支將由管理人承擔，不會向信託收取。詳情請參閱章程。4. 截至2020年12月31日。

為何投資黃金？

自古以來，黃金就被視為「天然貨幣」，用作交易買賣及儲蓄財富。黃金不能印製，加上近年黃金供應愈趨短缺，其稀缺性更顯珍貴。同時，近年全球多國央行濫發貨幣，紙鈔的購買力日漸下降，相反黃金往往仍能保值，有助投資者對抗通脹。事實上，黃金在近年持續升勢，過去5年累計升幅達79%，高於同期約9%-11%的通脹率⁵。

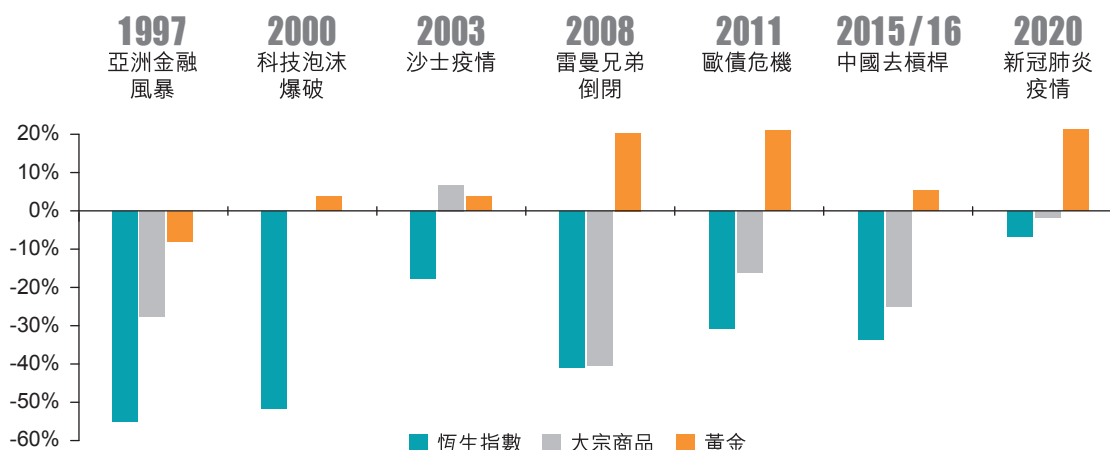
近年地緣政治風險持續，再次突顯配置避險資產的重要性。回顧過往多次金融危機，與其他資產相關性低的黃金均逆市上升，亦多次跑贏大宗商品，可見長線來看黃金是有效分散投資組合風險的工具。在未來超低息、地緣政治波動性加劇的環境下，黃金將會是長線避險及抗通脹之選。

黃金近年持續升勢



資料來源：彭博資訊，截至2020年12月31日

過往金融危機突顯黃金避險作用⁶



對比市場上其他黃金投資產品，黃金交易所買賣基金（ETF）提供更簡單透明、流通性高且具成本效益的投資渠道。黃金ETF能減省投資實金的不便以及所涉及的手工或保險等費用，同時能避免像紙黃金或黃金期貨因沒有實金儲備而存在的較闊買賣差價或交易對手風險等問題。

黃金投資工具比較

	黃金ETF	實物黃金	紙黃金	黃金期貨
入場費	低（約5,000港元）	高（約18,000港元）	低（約1,800港元）	低（約200港元）
實物黃金支持	✓	✓	×	×
買賣報價（價差）	約4點子	約49點子	約27點子	約10點子
主要風險及費用	- 全年總開支比率（TER） - 跟蹤誤差	- 損耗、盜竊 - 買賣差價較闊 - 手工費、保險費	- 買賣差價較闊 - 交易對手風險	- 買賣差價較闊 - 槓桿風險

資料來源：彭博，本地銀行，截至2020年12月31日

5. 資料來源：彭博資訊，截至2020年12月31日。通脹率以香港及美國通脹率為代表，分別為9.1%及11.0%。

6. 資料來源：彭博，截至2020年12月31日。亞洲金融風暴：1997年8月7日至1998年10月5日；科技泡沫爆破：2000年3月27日至2001年9月21日；沙士疫情：2002年12月3日至2003年4月25日；雷曼兄弟破產：2008年9月12日至2009年3月9日；歐債危機：2011年2月1日至2011年10月4日；2015/16 中國去槓桿：2015年6月24日至2016年2月12日；新冠肺炎疫情：2020年1月17日至2020年12月31日。大宗商品以彭博大宗商品指數代表；黃金以倫敦金銀市場協會早盤定盤美元價格回報代表。

為何選擇價值黃金ETF? (3081.HK)

1 市場唯一實金庫存香港的ETF¹

- 有別於市面上其他黃金ETF，價值黃金ETF有實金庫存於香港國際機場貴金屬儲存庫，可避免受其他地區政治風險的影響



3 緊貼金價

- 價值黃金ETF跟蹤倫敦LBMA黃金（早盤）定盤價的表現，並務求達致非常接近的投資回報
- 過往一年跟蹤誤差僅為0.04%⁴



2 入場費低

- 一手100股的價值黃金ETF約為4,506港元²，為市場上最低¹，讓投資者以較低成本配置黃金作分散風險或捕捉上升潛力



4 靈活透明

- 單位買賣在香港聯合交易所進行，與一般股票證券相似，方便靈活
- 基金的定價資料、資產淨值以及信託所持黃金數目每日均刊登於網站，投資狀況一目了然
- 全年總開支比率上限為0.4%³，已包括所有費用，成本效益相對較高



5 提供港元、人民幣及美元交易櫃台

- 全球首隻提供港元/人民幣/美元「多櫃台」交易的黃金ETF，為持有不同貨幣的投資者帶來更大便利



價值黃金ETF概覽

	3081.HK（港幣）	83081.HK（人民幣）	9081.HK（美元）
投資目標	本基金旨在提供與倫敦金銀市場協會（LBMA）所公佈的以美元報價的每金衡盎司黃金早盤（倫敦時間）定盤價非常接近的投資回報（未扣除費用及開支）。		
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
指標	LBMA黃金價		
上市交易所	香港聯合交易所有限公司－主板		
黃金種類	倫敦金銀市場協會所認可黃金提煉者標準交割名單所載認可提煉者出品的最低純度為99.5%		
每手買賣單位數目	100個基金單位		
基礎貨幣	港幣		
申請認購／贖回單位 （只限於合資格參與證券商）	最少300,000單位（或其倍數）		
管理費用 ⁷	每年為資產淨值的 0.40%		
全年總開支比率 ³	上限為0.40%		
管理人	盛寶資產管理香港有限公司		
副管理人	惠理基金管理香港有限公司		
金屬供應商	賀利氏金屬香港有限公司 渣打銀行		
信託人及註冊處	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司		
託管人	香港國際機場貴金屬儲存庫有限公司		
參與證券商	實物黃金交收 / 現金結算 現金結算		
	● 泓福證券有限公司	● ABN AMRO Clearing Hong Kong Limited ● 致富證券有限公司 ● Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	● 高盛（亞洲）證券有限公司 ● 海通國際證券有限公司 ● 凱基證券亞洲有限公司 ● Nomura International (Hong Kong) Limited
莊家	港幣櫃台： ● Flow Traders Hong Kong Limited ● 美林遠東有限公司 ● 法國興業證券（香港）有限公司	人民幣/美元櫃台： ● Flow Traders Hong Kong Limited ● 法國興業證券（香港）有限公司	
核數師	安永會計師事務所		

7. 管理費是單一固定費用，涵蓋所有託管人費用、信託人及註冊處費用以及其他成本及開支。管理費可在向基金單位持有人發出一個月事先通知（或經證監會批准的較短期限）的情況下增加至信託資產淨值每年最高1%。詳情請參閱章程。

關於惠理



主要獎項

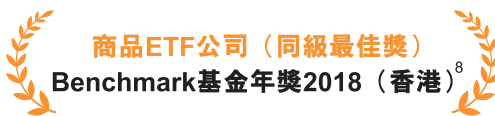
基金：



量化頂尖基金
貴金屬商品（同級最佳基金）

Benchmark基金年獎2019（香港）⁸

公司：



商品ETF公司（同級最佳獎）
Benchmark基金年獎2018（香港）⁸

惠理集團有限公司是亞洲領先的獨立資產管理公司，旨在提供國際水準的投資服務及產品。自1993年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持價值投資原則。惠理集團於2007年11月成為首家於香港聯合交易所（股份編號：806.HK）主板上市的資產管理公司。惠理集團總部位於香港，在上海、深圳、吉隆坡、新加坡、倫敦均設有辦事處，在北京和波士頓設有聯絡處。惠理的投資策略覆蓋股票、固定收益、另類投資、多元資產及量化投資，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。同時，集團透過價值ETF品牌提供交易所買賣基金產品。

盛寶資產管理香港有限公司（「盛寶香港」）是ETF產品的經理人，屬惠理集團有限公司的全資附屬公司。盛寶香港於2008年成立，旨在開發及向散戶及機構投資者發行ETF產品。公司獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌照並受其監管。

合作夥伴

香港國際機場貴金屬儲存庫有限公司

香港國際機場貴金屬儲存庫是具有策略性優勢的黃金運輸及儲存場所，為區內主要儲金銀行、交易商、商品交易所、貴金屬提煉商及中央銀行提供保管、分配及結算相關服務。公司持有符合香港特區政府保安及護衛業管理委員會規定的第一類保安公司牌照。香港國際機場貴金屬儲存庫為中華人民共和國香港特別行政區政府轄下香港機場管理局的全資附屬公司。香港特區政府與香港機場管理局均獲標準普爾授予AA+評級⁹。



您只須透過證券戶口買賣價值黃金ETF (3081.HK)或聯絡我們了解更多。

www.valueetf.com.hk

8. BENCHMARK就每隻基金分別於2018年10月1日至2019年9月30日期間，及於2017年10月1日至2018年9月30日期間匯總12個月的評分。月度的得分是以12個月為基礎，計算各基金之一年期、三年期和五年期（美元計值）之收益，並按其經風險調整後的收益來評估，當中Sortino比率為負的基金將被剔除。9. 截至2020年4月30日。

投資者應注意投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱基金之章程，以了解基金詳情及風險因素及如基金從香港聯交所除牌之安排。基金章程可透過網頁取得，投資者亦應注意，基金與典型零售投資基金不同，尤其只可以由參與交易商直接以大額增設或贖回基金單位。

本文件並未經證監會審閱。刊發人：盛寶資產管理香港有限公司。

關注我們



惠理集團

電郵：operations@valueetf.com.hk

電話：(852) 2143 0688