

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。



2022年第4季 基金冊子

價值黃金ETF 3081

香港國際機場
貴金屬儲存庫

市場上唯一在香港設有實體倉庫的黃金ETF

- 價值黃金ETF在香港國際機場貴金屬儲存庫持有實物金條，投資者能夠贖回實物黃金¹（主要透過可進行實物黃金交易的參與證券商：泓福證券有限公司），有效減低地緣政治風險

「同類最佳」商品ETF

- 提供多種貨幣的交易櫃台（港元、人民幣、美元）
- 自2010年至今擁有12年優秀往績
- 屢獲殊榮的基金產品

透明度高、方便、價格相宜

- 每天披露黃金的儲存量、價格及資產淨值（NAV）
- 價值黃金ETF的交易費用僅為實物金條的四分之一²

股票代號：（港元） 3081 | （人民幣） 83081 | （美元） 9081

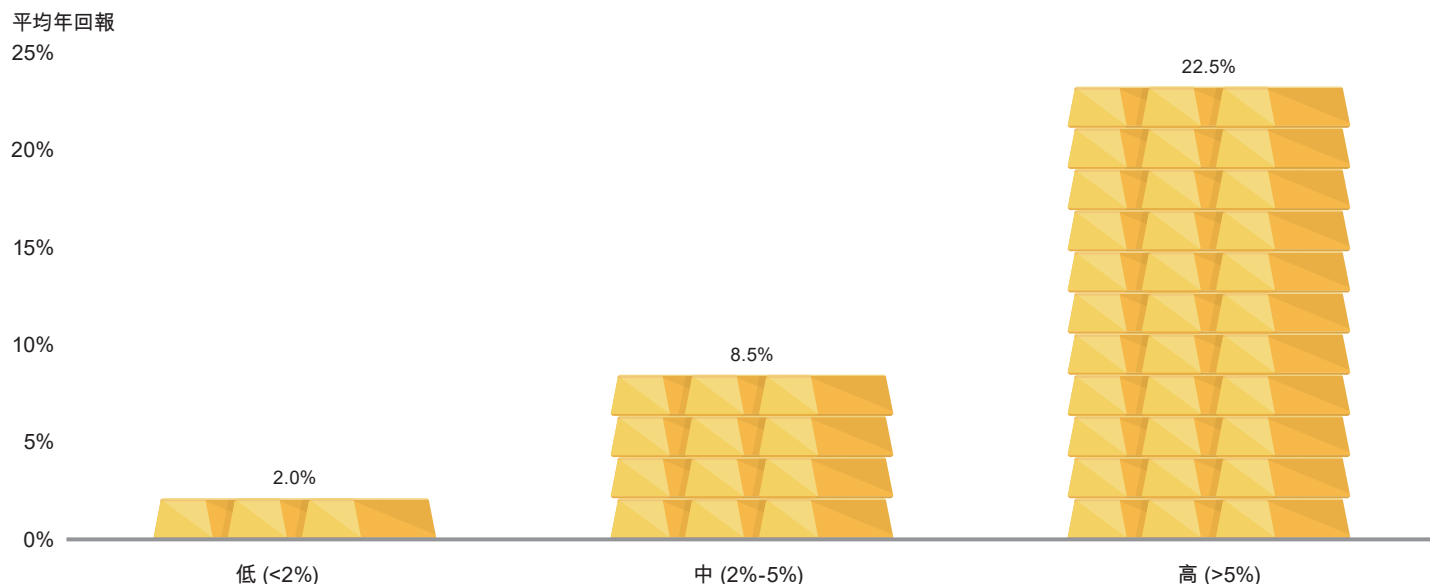
1. 最低的增設／贖回單位規模（僅限於認可參與商）為300,000個單位（或其倍數） 2. 根據2022年10月31日的收市價計算

為何現在是投資黃金的時機？

品 對沖通脹

- 黃金在歷年出現的高通脹時期取得良好表現。
- 自1971年*以來，通脹率超過5%的年份中，黃金價格均上漲逾20%。

在高通脹時期，黃金價格均錄得升幅 (1971年至2022年)



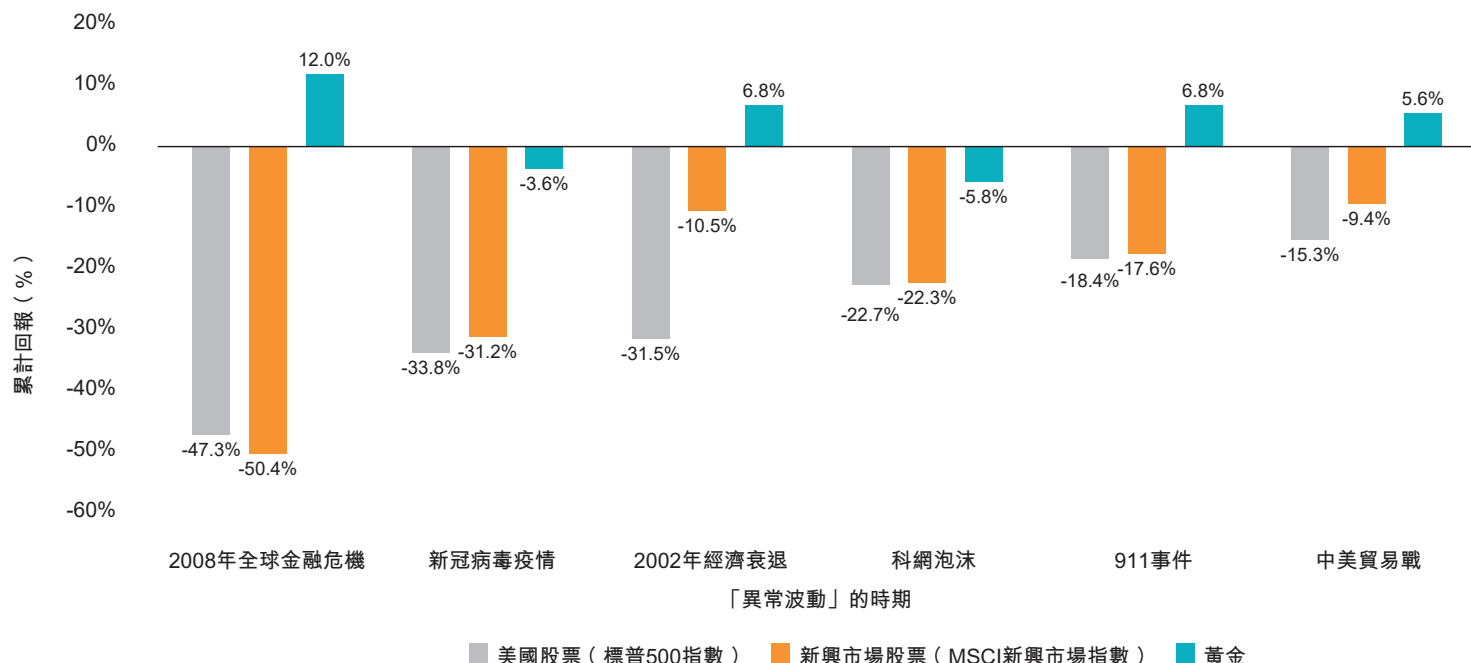
*根據倫敦金銀市場協會在1971年至2022年6月30日期間的黃金價格、彭博商品指數及美國消費物價指數的按年變化。1971年至2022年期間，共有12年的通脹是低於2%，27年的通脹是處於2%至5%之間，12年的通脹是高於5%。

資料來源：世界黃金協會、路透社

品 在市場低迷期間分散風險

- 黃金能夠在市場受壓期間減低投資組合損失，尤其是在「異常波動」的時期。
- 由於具備緩衝下行壓力的重要特質，在市場出現極端狀況時，黃金被視為避險資產或穩定投資組合表現的工具。

當市場跌幅超過15%時，黃金的表現跑贏美國股票



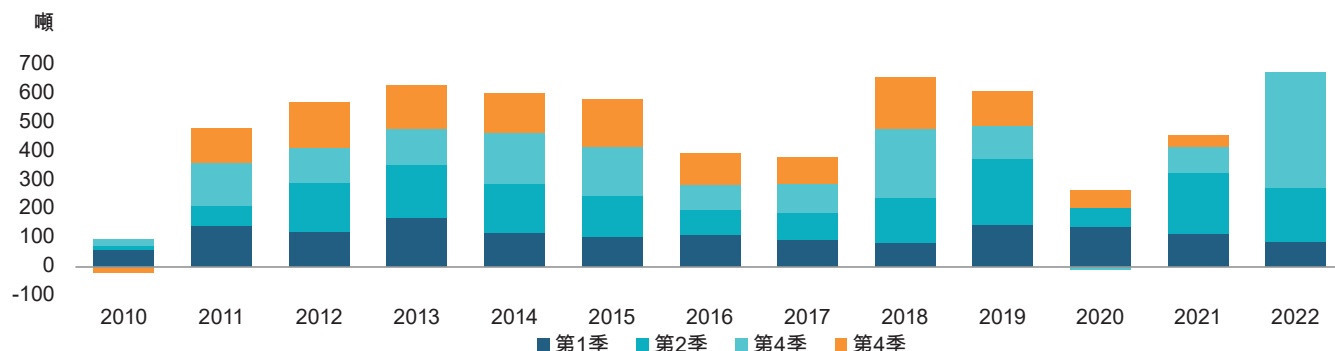
■ 美國股票 (標普500指數) ■ 新興市場股票 (MSCI新興市場指數) ■ 黃金

資料來源：世界黃金協會、路透社，2008年全球金融危機（2008年8月11日至2009年3月9日），新冠病毒疫情（2020年2月19日至2020年3月23日），2002年經濟衰退（2002年3月19日至2002年7月23日），科網泡沫（2000年9月29日至2001年4月4日），911事件（2001年8月24日至2001年9月21日），中美貿易戰（2018年9月21日至2018年12月26日）

來自全球央行的支持

- 世界黃金協會發表報告指，今年首三季全球央行購買黃金量創55年以來新高。單計第三季，全球央行購買了創紀錄的399噸黃金，價值約200億美元。
- 相對於其他貨幣，黃金不是靠任何國家發行，在大國博弈的環境下，其「規避地緣政治風險」的獨特性尤其突出，亦為各國央行大量購買黃金的其中一個主要原因。價值黃金ETF所持有的實金儲存在本港，消除任何外交政策有機會對基金帶來的風險，協助投資者真正達到分散風險的效果。
- 踏入高通脹時期，預期全球央行，特別是新興市場央行，將繼續增加黃金儲備，成為其中一類備受重視的實物資產，從而支撐金價表現。

今年各國央行對黃金的需求飆升至55年以來高位



資料來源：世界黃金協會。截至2022年9月30日

為何投資惠理價值黃金ETF？



1 市場上唯一在香港設有實體倉庫的黃金ETF

- 價值黃金ETF在香港國際機場貴金屬儲存庫持有實物金條，投資者能夠贖回實物黃金¹（主要透過可進行實物黃金交易的參與證券商：泓福證券有限公司），有效減低地緣政治風險。



2 「同類最佳」商品ETF

- 價值黃金ETF是全球首隻提供港元、人民幣及美元交易櫃台的黃金ETF。該ETF屢獲殊榮，自2010年以來一直保持優秀往績。



3 透明度高、方便、價格相宜

- 每天披露黃金的儲存量、價格及資產淨值（NAV）。
- 價值黃金ETF的交易費用僅為實物金條的四分之一²。

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 ³	每年為資產淨值的 0.40%		
全年總開支比率 ⁴	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		

3. 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。4. 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。

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）⁵

公司：
商品ETF公司（同級最佳獎）
Benchmark基金年獎2018（香港）⁵

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⁶。



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

5. 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。6. 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：info@valueETF.com.hk
 電話：(852) 2143 0628