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[11]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. 閣下不應僅就此檔提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之章程，以瞭解基金詳情及風險因素。

2026年第4季

惠理基金
始於1993

價值黃金ETF 3081



（此圖僅為設計圖片）

- **全球首隻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），有效減低地緣政治風險
- **「傑出表現」ETF[2]**
  - 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16年優秀往績
  - 屢獲殊榮的基金產品[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一般比購買和儲存實物金條更具成本效益

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

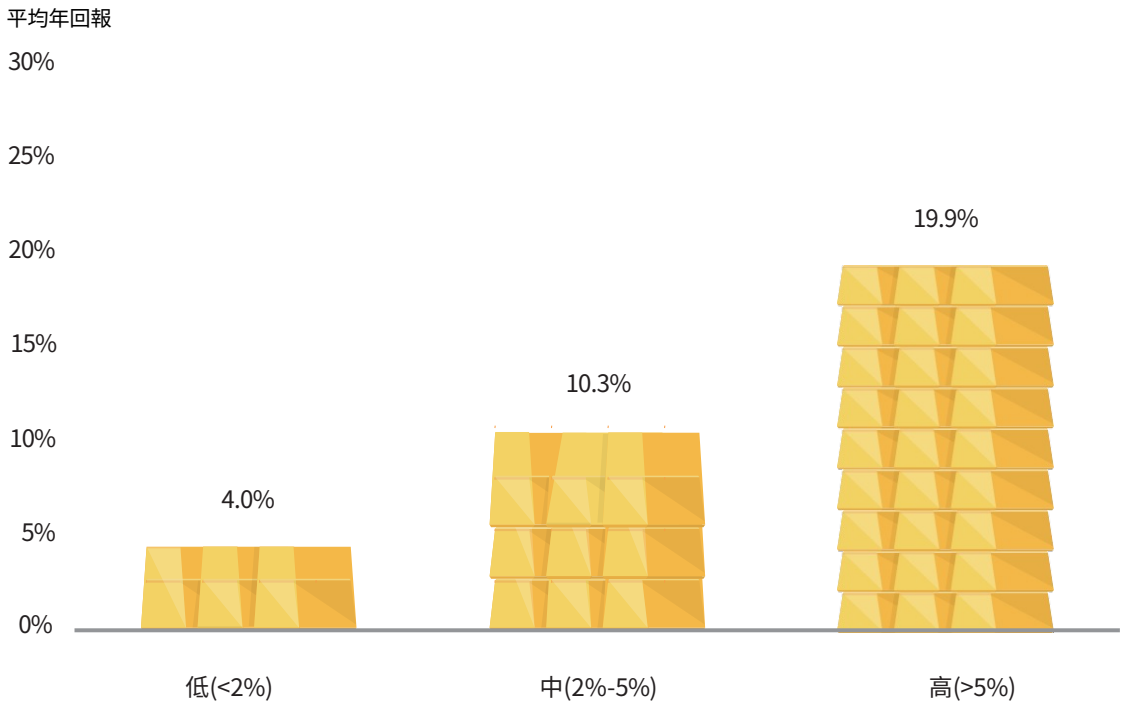
1. 最低的增設／贖回單位規模（僅限於認可參與商）為 300,000 個單位（或其倍數）**2.** 價值黃金 ETF 於 2025 年彭博商業週刊 / 中文版「領先基金」中獲得傑出大獎（黃金商品類別），指數股票型基金 (一年回報）。**3.** 價值黃金 ETF 於 2011 年至 2025 年期間共獲得 16 個獎項。如欲瞭解所有獎項詳情，請瀏覽網站： https://www.valueetf.com.hk/trad/awards.html

為何現在是投資黃金的時機？

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， 黃金價格均上漲近20%。

在高通脹時期，黃金價格均錄得升幅（1971年至2026年）



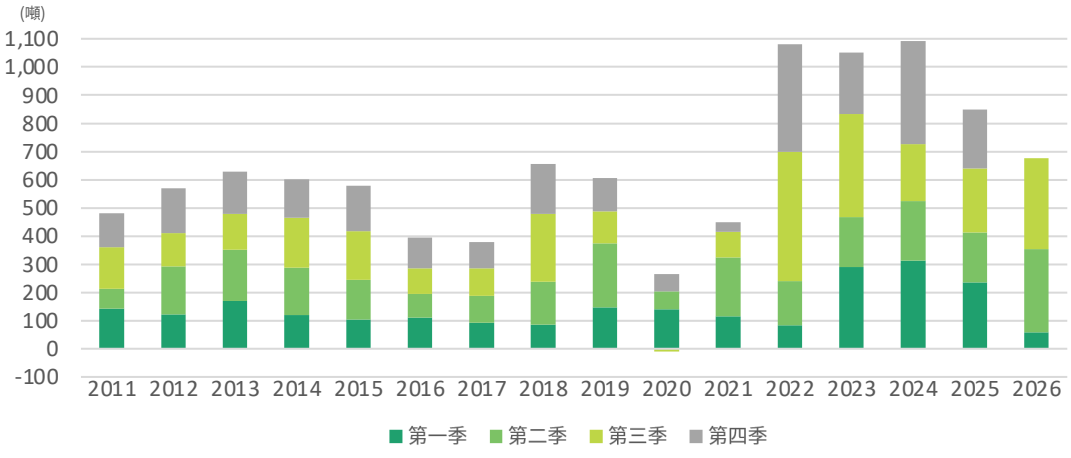
*根據倫敦金銀市場協會在1971年至2026年期間的黃金價格[11]及美國消費物價指數的按年變化。1971年至2026年期間，共有12年的通脹是低於2%，30年的通脹是處於2%至5%之間，13年的通脹是高於5%。

資料來源：世界黃金協會、彭博。

來自全球央行的支持

- 世界黃金協會發表報告指， 在2022至2025年期間，全球央行購買了創紀錄數量的黃金。
- 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。

近年各國央行對黃金的需求飆升



資料來源：世界黃金協會，截至2026年9月30日。

分散風險

- 黃金與股票、債券、美元指數等資產相關性普遍較低，在多元資產配置中具備顯著的風險分散與對沖作用。

二十年表現相關係數	黃金	美國標普500股票	全球投資級別債券	亞洲（日本除外）股票	恒生指數	美元指數
黃金	1.00					
美國標普500股票	0.089	1.00				
全球投資級別債券	0.527	0.393	1.00			
亞洲（日本除外）股票	0.291	0.708	0.501	1.00		
恒生指數	0.287	0.528	0.449	0.841	1.00	
美元指數	-0.460	-0.453	-0.778	-0.585	-0.569	1.00

資料來源：彭博，截至 2026 年 9 月 30 日。不同價格之間的相關係數基於每月指數回報計算。黃金、美國標普500股票、全球投資級別債券、亞洲（日本除外）股票、美元指數分別指以美元計價的每盎司現貨黃金價格、美國標普500淨總回報指數、彭博全球綜合債券總回報指數、明晟亞洲除日本淨總回報指數、恒生淨總回報指數及美元指數。過往表現並不代表未來表現。

實物黃金ETF在不同範疇擁有的優勢

	實物黃金 ETF	金幣	實物黃金	紙黃金	黃金期貨	黃金相關股票基金
入場費	相對較低	相對較低	相對較高	相對較低	相對較高	相對較低
追蹤黃金價格	✓	✓	✓	✓	✓	不一定
實物黃金支持	✓	✓	✓	✗	✗	不適用
主要風險	追蹤誤差	損耗、盜竊	損耗、盜竊	交易對手風險	槓桿、期貨合約轉倉風險	表現有機會偏離金價
費用	全年總開支比率(TER)	買賣差價保險費	買賣差價保險費	買賣差價	合約和結算費用	基金管理費

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[11]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[11]		
上市交易所	香港聯合交易所有限公司—主機板		
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）		
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		

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。

參與證券商		
實物黃金交收 / 現金結算	泓福證券有限公司	
	致富證券有限公司	花旗環球金融亞洲有限公司
	瑞士信貸證券(香港)有限公司	高盛（亞洲）證券有限公司
現金結算	海通國際證券有限公司	凱基證券亞洲有限公司
	韓國投資證券亞洲有限公司	未來資產證券（香港）有限公司
	野村國際(香港)有限公司	

關於惠理

主要獎項

基金：

價值黃金ETF
年度商品ETF（香港特別行政區）
Asia Asset Management 2026年「ETF大獎」[5]

傑出大獎（黃金商品類別）
指數股票型基金 (一年回報)
《彭博商業週刊/中文版》2025年「領先基金」[6]

傑出大獎（黃金商品股票基金類別）
指數股票型基金 (淨資產值一年回報)
《彭博商業週刊/中文版》2024年「領先基金」[7]

公司：

商品ETF發行商（指數股票型基金卓越大獎）
《彭博商業週刊/中文版》2025年「領先基金公司」[8]

商品ETF公司（同級最佳獎）
Benchmark基金年獎2018（香港）[9]

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）主機板上市的資產管理公司。惠理集團總部位於香港，在上海、北京、深圳及新加坡均設有辦事處。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/被動投資，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。

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。盛寶香港于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[10]。

您只須透過證券戶口
買賣價值黃金 ETF
(3081.HK)
或聯絡我們瞭解更多。
www.valueetf.com.hk

關注我們

惠理集团

5. Asia Asset Management ETF大獎 2026（年度商品ETF - 香港特別行政區）是根據2025年1月1日至2025年12月31日期間的一年數據表現、資產管理規模（AUM）及資金淨流入進行評選。此獎項頒授予香港特別行政區內表現最卓越或最具影響力的商品ETF。 **6.** 《彭博商業週刊/中文版》 2025年「領先基金」（黃金商品類別），指數股票型基金 (一年回報) 傑出大獎獎項基於彭博終端機提供的歷史資料。從2024年10月1日至2025年9月30日，過去一年的追蹤誤差表現以及資產值回報進行分析。 **7.** 《彭博商業週刊/中文版》2024年「領先基金」大獎的獲獎「交易所買賣基金」是根據過去一年的資產值回報分析計算 。 **8.** 《彭博商業週刊/中文版》 2025年「領先基金公司」 （商品ETF發行商），指數股票型基金卓越大獎獎項基於彭博終端機提供的歷史資料。從2024年10月1日至2025年9月30日，過去一年的投資表現、策略、客戶服務、創新、治理以及對資產管理行業的整體貢獻進行分析。 **9.** BENCHMARK就每檔基金分別於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 。 **10.** 截至2026年9月30日。 **11.** 由ICE Benchmark Administration Limited (IBA) 管理及發布的LBMA黃金價格，用作價值黃金ETF的輸入數據或相關參考或用作其中的一部分。LBMA黃金價格為Precious Metals Prices Limited之商標，並授權IBA擔任LBMA黃金價格之行政管理人。ICE Benchmark Administration為IBA及/或其關聯人士之商標。LBMA上午黃金價，以及LBMA黃金價格與ICE Benchmark Administration之商標，由盛寶資產管理香港有限公司在IBA授權許可下經許可使用。IBA及其關聯人士對於任何使用LBMA黃金價格所能獲得的結果，或LBMA黃金價格用於其可能被採用之任何特定目的（包括就價值黃金ETF而言）之適當性或適用性，不作任何明示或暗示的聲明、預測、保證或陳述。在適用法律允許的最大範圍內，所有與LBMA黃金價格相關的隱含條款、條件及保證（包括但不限於就質素、適銷性、用途的適用性、所有權或非侵權性等方面）均特此排除。IBA或其任何關聯人士概不就LBMA黃金價格的任何不準確、錯誤、遺漏、延誤、故障、中斷或變更（無論是否重大）而承擔任何合約或侵權責任（包括疏忽）、違反法定義務或妨害之責任、虛假陳述之責任，或依反壟斷法或其他原因導致的責任；亦不就閣下因LBMA黃金價格或就LBMA黃金價格或閣下依賴LBMA黃金價格而可能遭受的任何損害、開支或其他損失（不論直接或間接）承擔責任。

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，以瞭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。基金章程可通過網頁取得，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。

本檔並未經證監會審閱。刊發人：盛寶資產管理香港有限公司。

電郵：
info@valueETF.com.hk
電話：(852) 2143 0628