

- 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。
- 本基金可於香港聯交所以人民幣及港元買賣。「雙櫃台」模式相對較新及相對未被測試的性質或會為投資者帶來額外風險。並無人民幣帳戶的投資者僅可買賣港幣單位。
- 香港聯交所所報的價格乃基於二手市場成交因素而定，該價格可能大幅偏離本基金的資產淨值。
- 本基金是一隻「實物」交易所買賣基金，即信託持有實物黃金。作為一隻商品交易所買賣基金，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。本基金的價值可能非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 由於本基金是一隻「實物」交易所買賣基金，投資者必須考慮本基金保存和託管黃金以至所持黃金質量這些主要因素。
- 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。中國政府的任何外匯管制及匯回限制的政策均可能出現變動，或會降低本基金的流動性。人民幣的任何貶值將對本基金的投資價值造成不利影響。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。如果投資者希望將贖回款項或出售所得款項轉換成其他貨幣，須承受相關外匯風險，並可能因該轉換招致虧損以及其相關收費。
- 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。

價值  
ETF

惠理識得揀  
識得揀惠理

惠理基金

機制 + 經驗

# 價值黃金ETF

股票代號：03081(港幣) | 83081(人民幣)

市場唯一實金庫存香港的ETF

香港國際機場  
貴金屬儲存庫

注意：本構圖展示的儲存金庫及金條，只用作於說明之用，它們並非真實的儲存設施或真實的金條圖像。



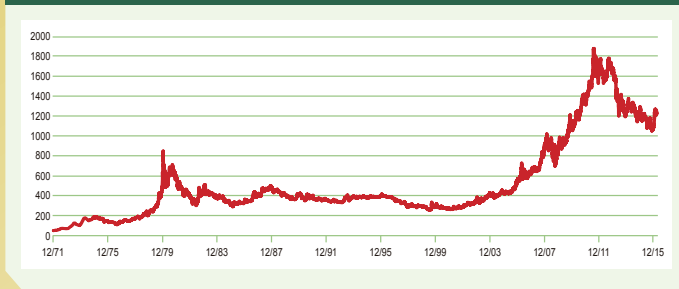
惠理基金

秉承價值投資理念

## 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。即使面對世界政經局勢不穩，黃金往往仍能保值。近年來，全球多國央行濫發貨幣，紙鈔的購買力日漸下降，黃金作為稀有的實物資產，有助投資者規避風險及對抗通脹。黃金過去在各國通脹週期表現相對穩健，實物黃金更不含信貸風險，而且與股票及債券等資產的相關性較低，有助投資者保存資產價值，同時令投資組合更多元化。

金價，自1972年至2016年9月30日（美元/盎司）



資料來源：彭博資訊

金價，自2005年至2016年9月30日（美元/盎司）



資料來源：彭博資訊

一般商品基金投資於黃金的比重不高，而不少掛名「黃金」的基金亦只是投資於金礦股。若投資者看好金價走勢，但不想承受持有實金的不便，較直接的做法是投資黃金交易所買賣基金（ETF，即Exchange Traded Funds的縮寫）。而黃金ETF是一種追蹤黃金價格的被動式投資工具，務求達致與黃金定盤價表現非常接近的投資回報。

## 為何選擇價值黃金ETF？

價值黃金ETF乃屬香港本地市場交易的黃金ETF，為投資者提供一個在香港證券交易所監管之下、以證券方式買賣黃金而無須交收實物黃金的渠道。有別於其他黃金ETF，價值黃金ETF是唯一以實金庫存於香港機場管理局轄下的香港國際機場貴金屬儲存庫，可減低受其他地區政治風險的影響。

### 價值黃金ETF的特徵

- 追蹤黃金定盤價
- 庫存香港，有助減低對沖地緣政治風險
- 買賣便捷
- 雙幣交易，簡易靈活
- 入場費低
- 具高透明度

#### 1 實金追蹤黃金定盤價

價值黃金ETF追蹤LBMA黃金（早盤）定盤價的表現，採用全面實物複製策略。所謂實物複製，即ETF背後要持實物黃金，以信託方式將實金存放於託管人的黃金儲存庫內，免除持有黃金衍生產品的交易對手之風險。

#### 2 庫存香港，有助減低對沖地緣政治風險

除託管人是否可靠外，如將黃金庫存在其他地區，亦容易受有關地區的政治風險影響。市面上的黃金ETF的金庫選址倫敦，唯價值黃金ETF將實金存放於香港國際機場貴金屬儲存庫。

#### 3 買賣便捷

猶如買賣股票，投資者可於交易時段利用證券戶口買賣價值黃金ETF，並享有即時報價；交易次數亦沒有限制，透明度及流動性均較普通基金為高。

#### 4 雙幣交易，簡易靈活

提供港元及人民幣「雙櫃台」交易。當中人民幣交易可為投資者提供一個結合黃金、人民幣與ETF優勢的獨特投資選擇，讓投資者持有的離岸人民幣資產更多元化。

#### 5 入場費低

與普通基金不同，ETF的入場及管理費通常較低。而各黃金ETF的入場門檻存在頗大差異，一般由數千至逾萬元不等。以2016年9月30日收市價計算，一手100股的價值黃金ETF約為3,220港元。

#### 6 具高透明度

價值黃金ETF網站（[www.valueetf.com.hk](http://www.valueetf.com.hk)）每日均刊登基金的定價資料、資產淨值以及信託所持黃金數目，投資狀況一目了然。

## 價值黃金ETF概覽

股票代號	03081 HK (港幣)	83081 HK (人民幣)
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
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%的金條	
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	每年約0.15%	
總費用比率	每年約0.35%	
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	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	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 Nomura International (Hong Kong) Limited 泓福證券有限公司	
莊家	Commerz Securities Hong Kong Limited Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited 美林遠東有限公司	Commerz Securities Hong Kong Limited
核數師	安永會計師事務所	

## 屢獲殊榮

### 惠理基金：



**2014年最佳基金年獎  
傑出表現獎－ETF投資者教育**  
~ Benchmark指標雜誌



**2012財資3A投資大獎  
高度表揚ETF基金公司－香港**  
~ 財資雜誌

### 價值黃金ETF：



**2011 Best of the Best 基金獎  
最佳區域獎項－最佳表現小型ETF**  
~ 亞洲資產管理雜誌



**2010 Best of the Best 基金獎  
最佳國家獎項－香港－最佳新晉ETF**  
~ 亞洲資產管理雜誌

\*由2015年3月20日起，基金採用LBMA黃金價來評估基金的實物黃金持有量以計算基金資產淨值。於此日期前基金採用的倫敦黃金定盤價已在2015年3月20日停用。



## 惠理集團有限公司

惠理是亞洲規模最大的獨立資產管理公司之一，旨在提供國際水準的投資服務及產品。截至2016年8月31日，管理資產約138億美元（未經審核）。自1993年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持採用價值投資策略。惠理集團於2007年11月成為首家於香港聯合交易所主板上市的資產管理公司，股份編號806HK。集團總部位於香港，在上海、北京、新加坡、台灣及成都均設有辦事處。惠理的投資策略覆蓋絕對回報偏持長倉、固定收益、多元資產、另類投資、相對回報及主題投資，服務亞太區、歐洲以至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。

香港國際機場貴金屬儲存庫有限公司  
HKIA PRECIOUS METALS DEPOSITORY LIMITED

機場管理局附屬公司  
A subsidiary of the Airport Authority

## 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。

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，並應特別注意投資新興市場涉及之風險及如基金從香港聯交所除牌之安排。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。



詳情請向所屬證券行或您的理財顧問查詢。  
[www.valueetf.com.hk](http://www.valueetf.com.hk)

惠理集團有限公司  
盛寶資產管理香港有限公司

電郵：[operations@valueETF.com.hk](mailto:operations@valueETF.com.hk)  
價值ETF專線：(852) 2143 0628