

SPDR® 金ETF

投資黃金

- SPDR® 金信託（「信託」）是一隻追蹤黃金價格（扣除信託費用後）的交易所買賣基金。
- 信託所持黃金的價值乃使用倫敦金銀市場協會下午黃金價格釐定。有關倫敦金銀市場協會下午黃金價格的進一步資料及風險詳情，請參閱銷售文件。
- 投資涉及風險，包括投資單一商品資產類別的風險。黃金價格的波動可能會對信託的價值造成顯著的不利影響。投資者可能損失部分或全部投資額。
- 信託股份的交易價格可能與每股資產淨值不同。
- 信託可能不適合所有投資者。投資者不應只按照此文件進行任何投資。在作出任何投資前，投資者應細閱信託的招股章程包括風險因素，考慮產品的特點、投資者本身的投資目標、可承受風險程度等，並適當地尋求獨立的財務和專業意見。

2840

SPDR®金ETF

SPDR金ETF (股份代號: 2840) 向投資者提供一種便利、成本低廉而安全的方式進入黃金市場, 毋須支付擁有實體黃金的運輸、儲存和保險費用。由於在證券交易所買賣SPDR金ETF非常便利, 投資者可以利用黃金與股票和債券等其他傳統資產類別的歷史性低相關性或負相關性。

為甚麼選擇黃金？

黃金具有雙重性質, 既是投資品, 又是消費品。黃金的需求來源多元化 (包括週期性和反週期性), 一直是其與金融資產歷史相關性較低的原因, 亦是其具有獨特能力提供關鍵戰略投資組合功能的原因:

回報 自1971年8月15日 (時任美國總統李察·尼克遜將美元從金本位制中移除的日期) 以來, 黃金的年復合增長率以美元計達7.7%。黃金一向為投資者帶來正長期風險調整回報¹。

多元化 黃金長期呈現與許多金融資產指數有低相關性及負相關性, 並有記錄顯示在市場大幅下跌、出現系統性風險和地緣政治波動²期間提供對沖。

流動性 全球黃金市場具有深度和流動性, 與許多全球貨幣、債務和股票市場不相上下。2022年, 黃金的日均交易量超過1320億美元——黃金的流動性是其作為中央銀行儲備資產以及全球投資者流動性來源的關鍵部分³。

對投資組合的影響 增加黃金配置可加強投資組合多元化, 減少投資組合跌幅, 並透過更高風險調整回報提高投資組合效率。

為甚麼選擇SPDR金ETF？

SPDR金ETF已降低了多項傳統上妨礙投資者將黃金用作資產配置和交易工具的障礙。該等障礙包括購買時物流、存放和為黃金購買保險的問題。SPDR金ETF讓投資者了解到實體黃金價格 (減去基金開支), 使投資者無需使用可能會帶來額外信貸風險的衍生工具。

透過SPDR金ETF, 投資者現在可以輕鬆進入黃金市場。他們可以輕易整合和計量黃金, 作為投資組合中的戰略佈局, 而由於與其他資產類別的低相關性或負相關性, 這可能有助分散風險。

如何運作？

2840的股份讓投資者擁有SPDR金ETF (「信託」) (以授予信託形式成立) 的未分實際擁有權, SPDR黃金信託僅持有黃金。所有信託內的黃金都安全地存放在倫敦、紐約和蘇黎世。

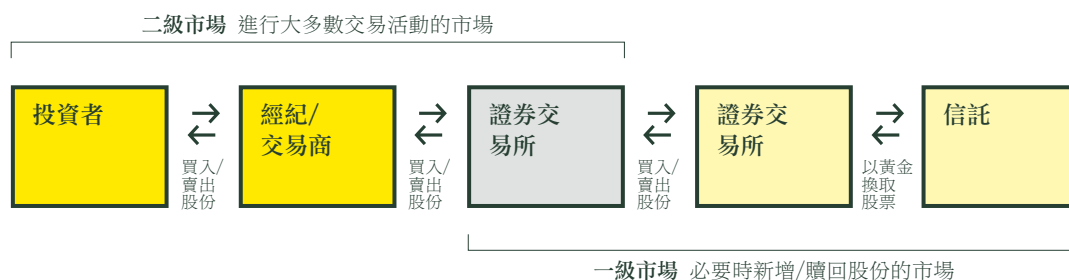
主要屬性

透明度 SPDR金ETF旨在追蹤黃金價格(減去基金開支)。價格、持有量和資產淨值,以及整個金條市場的市場數據,均可在spdrgoldshares.com*上追蹤到。

安全性 匯豐銀行和摩根大通銀行是SPDR Gold Trust(「信託」)所持黃金的託管人⁴。黃金以保管形式在「分配帳戶」中持有,⁵代表信託擁有金條的全部擁有權,託管人不得買賣、租賃或出借金條。

流動性 SPDR金ETF的流動性不僅來自交易所的二級市場交易,亦來自一級市場。根據市場需求,一級市場的認可參與者可增設及贖回100,000股股份籃子。這可能有助保持買賣價差收窄,並允許投資者自由買入和賣出他們想買賣的股份數量。我們不能保證為該等股份將保持流動市場。

圖 1
SPDR金ETF在一級和二級市場的流動性



上述資訊僅供說明用途。

方便入市 SPDR金ETF在香港交叉上市,可以港元交易。投資者可透過標準經紀帳戶買賣和持有股份⁶。

靈活 投資者可在證券交易所購買股份,從而擁有零碎盎司黃金的擁有權。SPDR金ETF的交易方式與股票相同。

具成本效益 與購買和持有實體黃金相比,透過SPDR金ETF購買一盎司黃金可能相對便宜,因為交易成本通常低於購買、儲存及為實體黃金購買保險的相關成本。SPDR金ETF的年總開支比率為0.40%⁷。

圖 2
SPDR金ETF的成本效益屬性

屬性	分配黃金	非分配黃金
黃金資產可在未經同意的情況下出租予第三方	×	✓
在保管銀行破產時成為破產人產業的一部分	×	✓
個別識別的金條	✓	×
信託擁有黃金資產的權利和擁有權	✓	×
與其他黃金分隔開	✓	×

- 1 Bloomberg Finance L.P.和道富環球投資管理, 截至2023年3月31日。黃金回報率按LBMA黃金午盤報價(美元/盎司)計量。
- 2 Bloomberg Finance L.P.和道富環球投資管理, 截至2023年3月31日。
- 3 資料來源: 道富環球投資管理2022年1月1日至2022年12月31日期間的平均日交易量。黃金流動性包括場外交易的估計和期貨交易所公佈的統計數據, 以及實物黃金ETF的交易所交易產品。
- 4 金條可由一名或多名次託管人或由託管人所委任的次託管人聘用)持有, 直至被運送至託管人的倫敦、紐約和蘇黎世金庫物業為止。資料來源: 道富環球投資管理, 截至2023年3月31日。
- 5 分配帳戶是設於金條交易商的一個帳戶, 金條交易商可以是一家銀行, 個別識別為該帳戶持有人所擁有的黃金單位(如金條)會存入該帳戶。分配黃金帳戶所持有的黃金專屬於該帳戶, 列有清單予以識別, 該清單顯示每一黃金單位的提煉人、鑑定或檢定報告、序號以及毛重和淨重。
- 6 儘管SPDR金ETF的股份一直可隨時在交易所買賣, 但不能保證交易市場將保持活躍。
- 7 年度費用比率是從信託資產中扣除的適用費用和付款總額, 然後除以相關股份類別應佔當年的資產淨值計算得出的年度數字。

ssga.com/etfs
spdrgoldshares.com

資訊類別: 一般

道富環球投資管理亞洲有限公司
香港中環金融街3號國際金融中心二期68樓。
電話: +852 2103 0288
傳真: +852 2103 0200
網站: spdrs.com.hk*

重要風險資訊

任何投資涉及風險, 包括損失全數投資總額的風險。該等活動未必適合任何人。所提供的資訊不構成投資意見, 並且不得作此依賴。本資料不得被視為證券的購買招攬或出售要約。並未考慮任何投資者的特定投資目標、策略、稅務狀況或投資年期。您應該諮詢您的稅務和財務顧問。所有資料均來自可靠來源。不對該等資訊的準確性作出任何聲明或保證, 並且道富對於依據該等資訊作出的決策概不負責。

ETF如股票般交易, 受到投資風險的影響, 其市場價值也會波動。投資的價值可升可跌, 因此投資回報率亦是可變的。匯率變動可能會為投資的價值、價格或收入帶來不利影響。此外, 我們並不能保證ETF將達到其投資目標。經紀佣金和ETF開支將會減少回報。商品和商品指數掛鈎證券可能會受到整體市場變動、利率變化以及其他因素的影響, 例如天氣、疾病、禁運或政治和監管發展, 以及投機者和套戥者的相關商品交易活動。美元與非美元貨幣之間的匯率可能在短期內大幅波動, 並可能導致投資價值下降。頻繁交易ETF將會大幅增加佣金和其他成本, 因此可能會抵銷低費用或成本帶來的任何節省。多元化並不保證有盈利或保本。商品投資存在重大風險, 並不適合所有投資者。商品投資涉及重大風險, 因為商品價格可能由於範圍廣泛的各種因素而極端波動。其中少數因素包括整體市場變動、實際或感知的通脹趨勢、商品指數波動率、國際、經濟和政治變化、利率和匯率變化。本文件由道富環球投資管理亞洲有限公司(State Street Global Advisors Asia Limited, "SSGA") 發布, 未經香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)審核。

未經SSGA明確書面同意, 不得複製、拷貝或傳輸本作品的全部或部分或向第三方披露其內容。

在股份上市期間, 投資者沒有權利請求信託發起人贖回其股份。股份持有人僅可透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)交易其股份。股票贖回僅可透過認可參與者進行大規模贖回。股份在聯交所上市並不保證股份擁有流動性充裕的市場, 並且股份可能從聯交所除牌。

過往表現並非未來業績的指標。信託的招股說明書可向道富環球投資管理亞洲有限公司索取, 或從信託網站spdrgoldshares.com*下載。

世界黃金協會的名稱和標識是註冊商標, 並且根據授權協議在獲得世界黃金協會准許的情況下使用。世界黃金協會不對本資料的內容負責, 並且對於使用或依賴本資料概不負責。世界黃金協會是GLD和GLDM發起人的關聯方。GLD®是World Gold Trust Services, LLC的註冊商標, 並且在獲得World Gold Trust Services, LLC准許的情況下使用。

"SPDR"是S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")的產品, 並已獲State Street Corporation授權使用。標準普爾(Standard & Poor's)和標普(S&P)是Standard & Poor's Financial Services LLC ("標普")的註冊商標; 道瓊斯是Dow Jones Trademark Holdings LLC ("道瓊斯")的註冊商標; SPDR是SPDJI的商標; 並且此等商標已獲SPDJI授權使用, 並且出於某些目的轉授State Street Corporation使用。State Street Corporation的金融產品並非由SPDJI、道瓊斯、標普及其各自關聯方發起、認可、銷售或推廣, 並且上述各方不對投資於該等產品的可取性作出任何聲明, 亦不就SPDR的任何錯誤、遺漏或中斷承擔任何責任。可能影響投資者權利的額外限制載於信託招股說明書。

*證監會並未審核本網站。

© 2023年 State Street Corporation。保留所有權利。
ID1596003-4891083.2.1.APAC.RTL
0523 Exp. Date: 06/30/2024