盈富基金
Tracker Fund of Hong Kong

恒生投資
HANG SENG INVESTMENT

盈富基金的風險披露

- 盈富基金為交易所買賣基金，旨在提供緊貼恒生指數（「指數」）表現之投資回報，惟其回報可能與指數出現偏差。
- 投資涉及風險，包括集中投資於指數成份公司的股份的風險、指數的表現、經濟、政治和社會發展的風險，投資於香港上市的股票的相關風險，以及雙幣櫃台風險。投資者可能損失部份或全部投資額。
- 由於盈富基金的費用及開支、市場流動性及經理人採取的追蹤策略，盈富基金的回報可能與指數的回報出現偏差。
- 盈富基金的交易價格可能與每基金單位資產淨值不同。
- 盈富基金可能不適合所有投資者，故投資者不應只按照本網站進行投資。在作出任何投資前，投資者應細閱盈富基金銷售文件包括所有風險因素、考慮產品的特點、投資者本身的投資目標、可承受的風險程度及其他因素，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。
- 香港特別行政區政府不保證盈富基金的表現、每基金單位資產淨值以及經理人和信託人各自對義務的履行。香港特別行政區政府並不保證或擔保盈富基金會達到其投資目標。

出版:2025年第1季

為何恒生投資?[1]

作為香港最大的資產管理公司之一，恒生投資成立於 1993 年，擁有30年資產管理經驗，覆蓋不同產品類別包括交易所買賣基金、零售基金、核准緊貼指數集體投資計劃以及全權委託機構投資組合等。

經驗

超過30年
資產管理經驗

市佔率

超過 35%香港 ETF 市場佔有率，
最大香港 ETF 發行商
(以管理資產金額計算)

成交額

最大香港ETF發行應商
-2024 年
(以平均每日成交額計算)

獎項

超過30項被動型管理基金獎項，過去5年屢獲殊榮

恒生指數

為何要投資恒生指數?

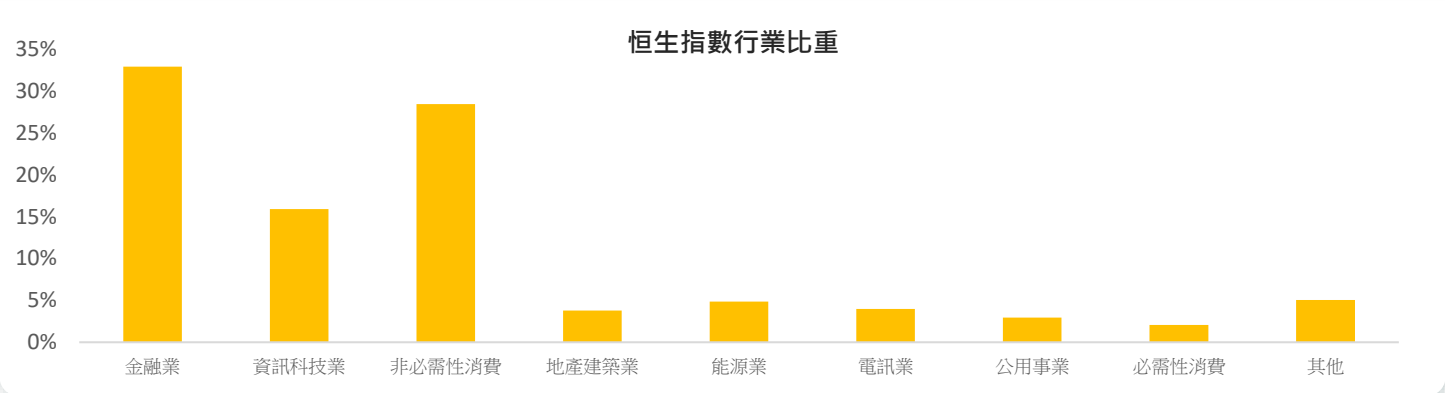
恒生指數由1969年11月24日推出以來， 一直被廣泛引用為反映香港股票市場表現的重要指標，指數包括市值最大及成交最活躍並在香港聯合交易所主板上市的公司。

現時83隻指數成份股[2]，
包括市值最大及成交最活躍的
香港上市股票

成份股每季度作檢討，
並經流通市值調整，
以反映其可投資性

市場涵蓋率高，全面代表港股市場
(市值涵蓋率: 67.25%[2];
成交額涵蓋率: 66.79%[2])

恒生指數全面覆蓋不同行業[3]



恒生指數持續優化 [4]

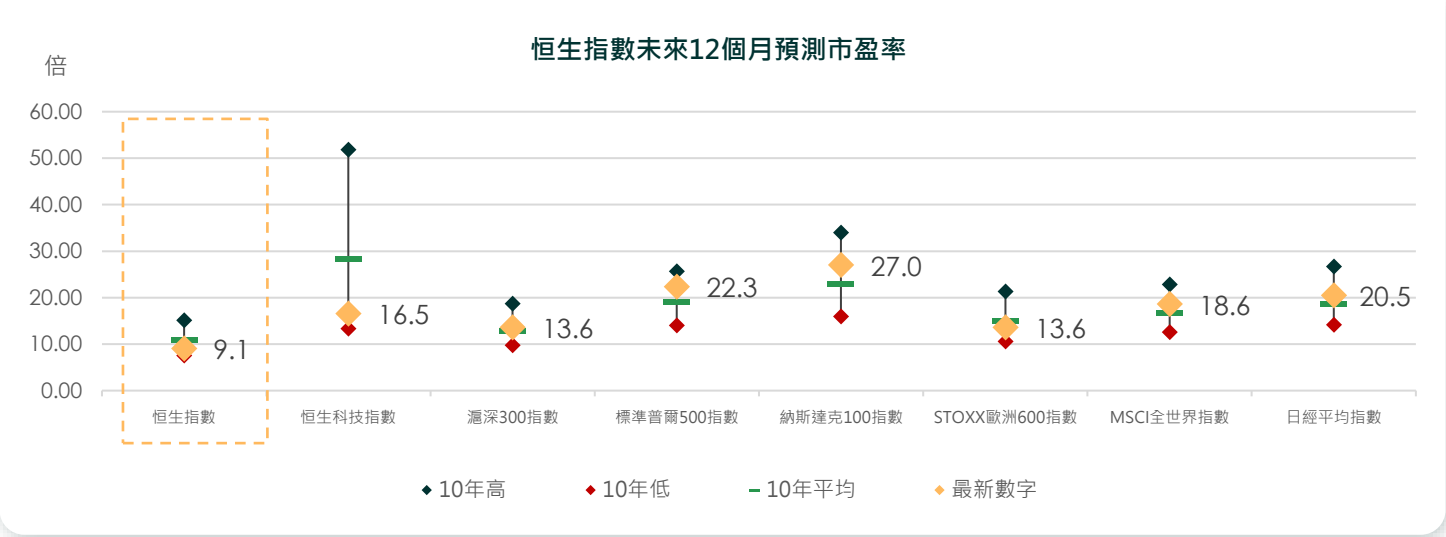
持續優化措施*	好處
最終目標提高成份股數目至100隻	更有效反映港股表現，指數組成將會變得更分散
成分股權重上限由10%降至 8%	防止權重股引起異常波動
按行業挑選成份股	擴充行業的代表性
縮短上市歷史要求至三個月	注入靈活性
維持一定數量的香港公司	保持香港公司代表性
恒生行業分類系統作出調整^	更清晰呈列行業子類別和分類

1. 資料來源：恒生投資，截至 2024年12月31日。
2. 資料來源：恒生指數有限公司，截至 2025年1月31日。比對香港交易所主板上市證券(不包括「外國公司」、「投資公司」及「特殊目的收購公司」)之市值或成交。第二上市之大中華 公司只計算香港部分。
3. 資料來源：恒生投資、恒生指數有限公司，截至2025年1月31日。
4. 資料來源： 彭博、恒生投資、恒生指數有限公司，截至 2024年12月31日。*上述變動於2021年6月份之指數調整中 生效。 ^上述變動於2024年3月22日實施，詳情請參閱恒生指數公司。

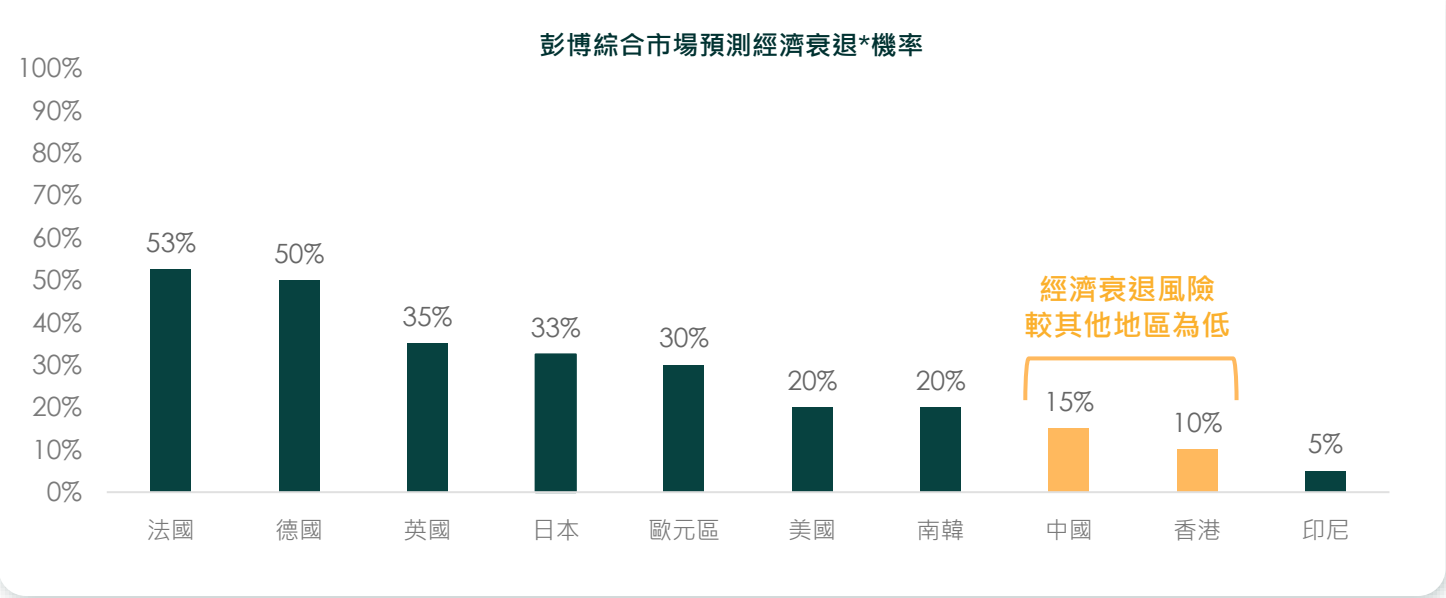
為何選擇恒生指數

市帳率低於平均水平[5]

未來12個月預測市盈率比其他指數為低[5]

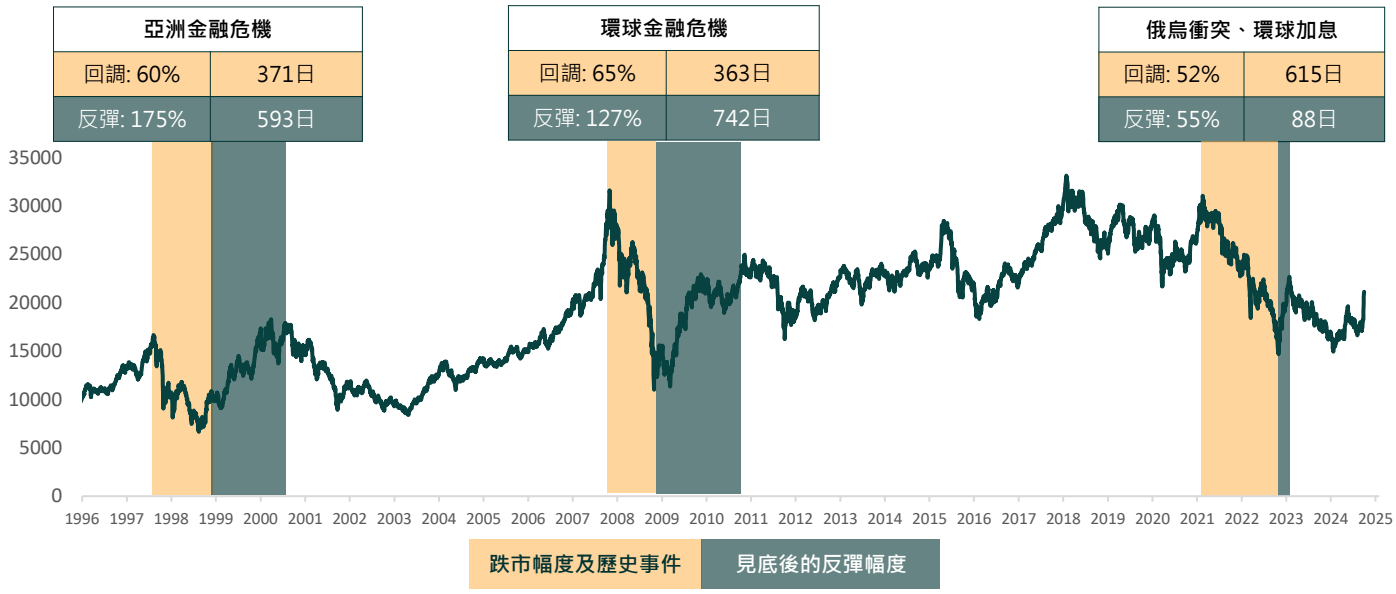


中國內地和香港經濟衰退風險較其他地區為低[5]



5. 資料來源：彭博、恒生投資，截至2024年12月31日。彭博定義*經濟衰退為連續兩季GDP增長率為負數。衰退機率為預測未來一年衰退發生機率，透過彭博綜合市場經濟師預測所得出。

恒生指數走勢圖[6]



盈富基金小知識[6]

盈富基金的成立

盈富基金於 1999 年成立，開啓了本地的交易所買賣基金（ETF）市場。今天，盈富基金仍然是香港市場其中一隻資產管理規模最大及交投最活躍的ETF。盈富基金現由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）管理，繼續為機構及零售投資者提供一個具成本效益的渠道投資於香港股票。

基金歷史

1998年8月
香港特區政府通過市場運作
買入了大量香港股票

1999年11月
以交易所買賣基金為結構的
盈富基金成立並上市

2022年7月
被正式納入互聯互通標的

2022年9月
恒生投資(2022年9月19日)
被委任為盈富基金的經理人，
新增人民幣櫃台(82800.HK)

6. 資料來源：彭博、恒生投資，截至 2025年1月31日。

銷售文件　基金單張

免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司（「恒生投資」）編制。本資訊的內容一概不得更改或改動，和不得使用本資訊內容作任何其他用途，除非已獲得恒生投資事先發出書面同意。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性，有效性或完整性。無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊僅供參考並為恒生投資意見，不應視為推介或邀約或游説投資任何投資產品。你應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情）。投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。正分派收益率（如有）非意味可取得正回報。基金獎項（如有）僅供參考，並不保證任何基金表現或恒生投資的表現。如你對投資產品（包括其説明書）有任何疑問，你應尋求獨立及專業意見。恒生投資不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」、「恒生投資」(或任何載有該名稱的標記。恒生投資和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司，恒生投資意見並不代表指數公司的意見。恒生投資並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。倘若本資訊所提及的投資產品被描述為已獲得香港證券及期貨事務監察委員或中國證券監督管理委員會或其他監管機構（視屬何情況而定）認可，該等認可不等同於對該投資產品作出推介或認許，亦不是對該投資產品的商業利弊或表現作出保證，更不代表該投資產品適合所有投資者，或認許該投資產品適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本資訊並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。

由恒生投資管理有限公司(恒生銀行全資附屬機構) 刊發