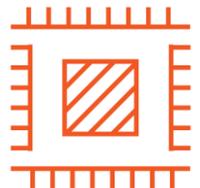


Global X 中国半导体 ETF (3191/9191)

投资者请勿单凭本网页作投资决定，应阅读本产品的发行章程所载的详情及风险因素。投资包含风险，概不能保证一定可付还本金。投资者应注意：

- Global X中国半导体ETF（“本基金”）于股票证券的投资须承受一般市场风险，其价值可能因投资气氛、政治、地缘政治及经济状况变动以及发行人特定因素等多种因素而波动。
- 半导体行业或会特别受经济或市场影响，包括但不限于国内及国际竞争压力、半导体行业迅速发展的特质令产品容易过时、半导体公司客户的经济表现以及资本设备开支。从事半导体行业的公司往往研发开支繁多及庞大或会导致市场上半导体行业内所有公司的证券价值下跌。
- 中国是一个新兴市场。本基金投资于中国公司，该公司式涉及较高风险和特殊考虑因素，而这些特殊因素通常不涉及在较发达市场的投资，例如流动性风险、货币风险、政治风险、法律和税收风险、以及可能有大幅度的波动。
- 本基金的单位于香港交易及结算有限公司（“香港交易所”）的成交价乃受单位供求状况等市场因素带动。因此，单位可能对比较其资产净值的较大溢价或折让买卖。
- 本基金的合成模拟策略涉及将其资产净值的最多 50%投资于金融衍生工具（主要为通过一个或多个对手方进行的融资总回报掉期交易）。与金融衍生工具有关的风险包括对手方／信贷风险、流动性风险、估值风险、波动风险及场外交易风险。金融衍生工具容易受到价格波动及较高波动性的影响，可能存在较大买卖差价及没有活跃二级市场。金融衍生工具的杠杆元素／部分可造成的损失金额可能远高于子基金投资于金融衍生工具的金额。
- 作为证券借贷交易的一部分，由于借出证券定价不准确或借出证券价值变动，故存在抵押品价值不足的风险。这可能导致基金蒙受重大损失。借用人可能无法按时或甚至根本不能归还借出的证券。基金可能因此蒙受损失，而追回借出的证券亦可能有延误。这可能限制基金根据赎回要求履行交付或付款责任的能力。

COM-2025.01.23-MKT-CombineFlyer-ChinaManufacturingv2



Permanent Innovator

<https://www.globalxetfs.com.hk/>

Global X 中国半导体ETF (3191/9191)



仅供香港投资者使用

- 中国半导体市场规模庞大，国产化率尚有显著提升空间，目前中国品牌占全球需求的 35%，而产能供应仅占 7%。
- 随着特朗普连任后地缘政治的不确定性加剧，国内企业凭借成本优势和快速服务，将进一步加速国内替代进程。
- 中国政府致力于实现科技自立自强，政策支持力度加大，加上资本投资的增加，将进一步推动中国半导体行业的发展。中国半导体生产能力在整个价值链中的竞争力日益增强。

基金资料

基金上市日期	2020.08.07
一年内持续收费 ¹	0.68%
交易所	香港交易所
相关指数 ²	FactSet中国半导体指数

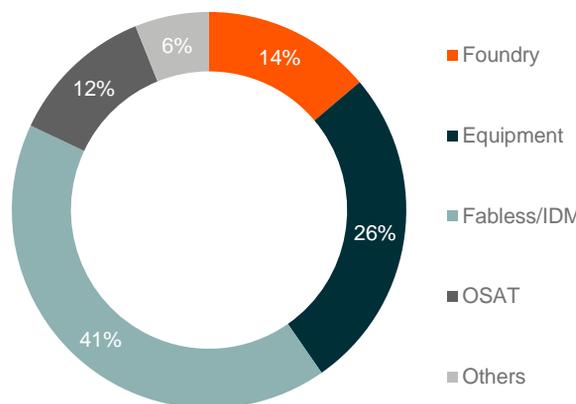
资料来源：未来资产，2025年2月。1. 基金采用单一管理费结构，即从基金的资产中支付一笔划一的费用，以支付基金的所有成本、费用及开支。持续收费数字为年度化数据，乃根据基金的持续开支计算，并以基金同时期的平均资产净值的百分比显示。此数字每年可能有所变动。基金采用单一管理费结构，即将以基金的资产支付一笔划一的费用，以支付基金的所有成本、费用及开支。单一管理费不包括与基金订立的金融衍生工具（包括掉期）相关的费用。基金的持续费用定于基金资产净值的0.68%，相等于现时基金管理费的收费率。为免生疑，超过基金持续费用（即管理费）的任何基金持续开支应由管理人承担及不应由基金支付。进一步详情请参阅产品数据概要及基金说明书。2相关指数乃提供投资的净总回报、自由流通市值加权指数。净总回报指数为绩效可反映对股息或年利息支付额，扣除任何预提税项（包含任何特别征收费用）进行的再投资的指数。

十大持仓

公司名称	占比(%)
中芯国际	10.68
兆易创新	8.45
中微半导体	6.94
澜起科技	6.44
北方华创科技	6.24
上海韦尔	6.04
京东方科技	5.91
江苏长电	5.82
盛美半导体	4.35
三安光电	3.66

资料来源：FactSet，2025年1月31日

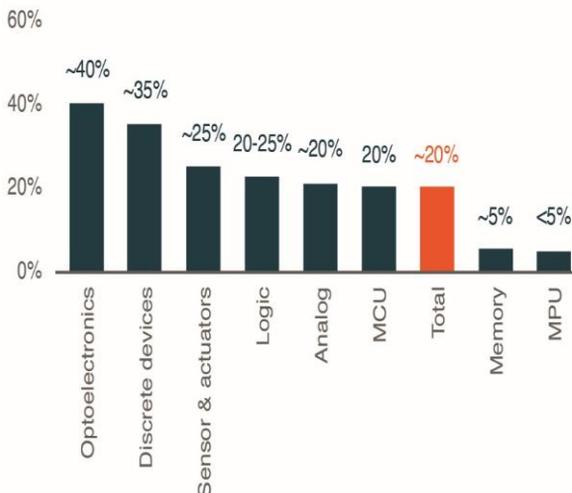
板块分布



资料来源：Factset，2025年1月

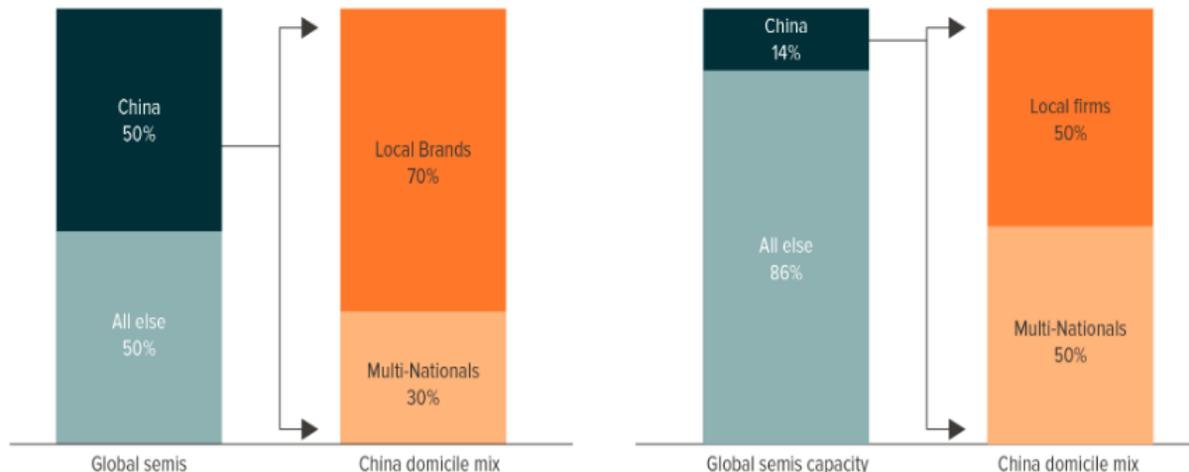
中国半导体的本土化率低

按设备类型划分的中国本地化率



资料来源：WSTS, BofA，2024年7月

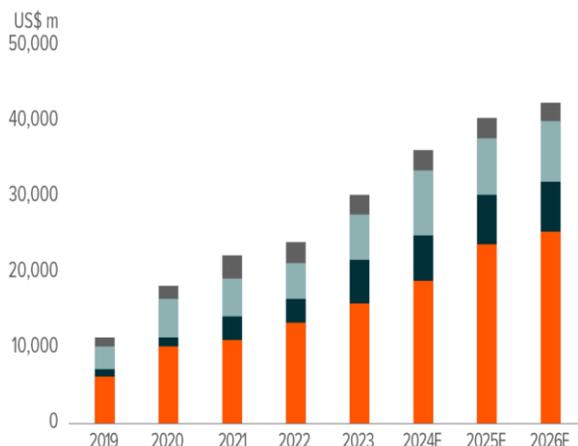
中国半导体：市场广阔，本地化率仍有提升空间



资料来源: 公司资料, 高盛, 2023年2月

持续增长的资本支出为行业增长提供强劲支持

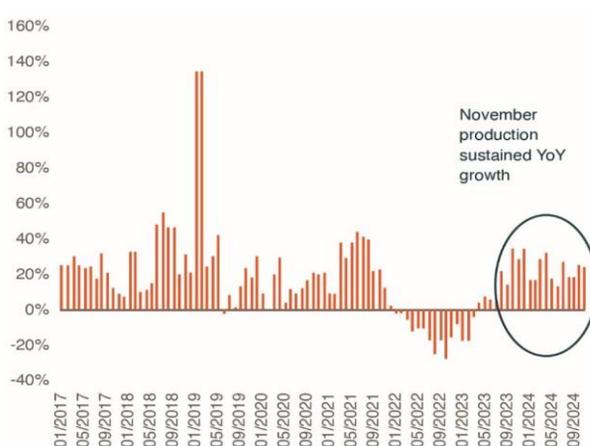
中国半导体的资本支出趋势



数据源: 高盛, 2024

在2023年的行业低谷后持续复苏

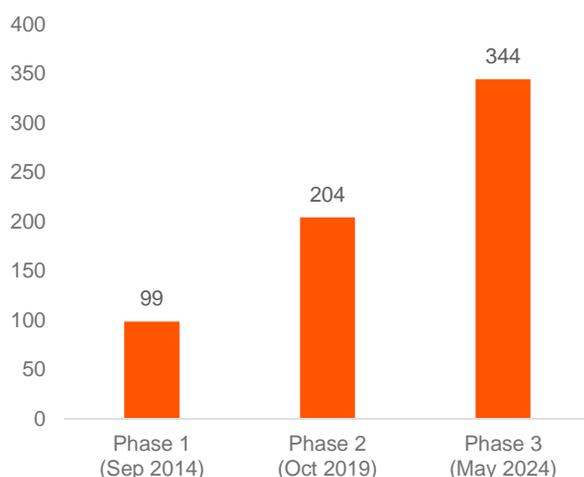
中国集成电路月度产量同比



数据源: 国家统计局, 高盛, 2024年11月

政府加强在资金方面的支持

中国半导体投资基金注册资本 (十亿人民币)



资料来源: Wind, 2024

美国制裁可能加速中国半导体的本地化进程

制裁方向	限制条件
AI算力芯片	AI算力芯片的购买和制造都被限制, 几乎所有的中高端算力芯片都被限制
先进制造	限制Logic 14nm以下、3D NAND 128层以上和DRAM 17nm以下的制造能力
制造设备	先进制造相关的美系设备、零部件等产品均限制购买
EDA	限制GAAFET结构集成电路所必需的EDA软件

资料来源: 美国商务部, 中信证券, 2024年12月

ETF列表

Global X ETFs Hong Kong



涵盖新兴趋势与颠覆性科技、收益型、核心型，以及商品型等范畴的ETF。
简单而言，我们努力为投资者提供超越平凡的ETF投资。

本资料仅供中国香港投资者使用。

以下是在港元柜台交易的ETF (不包括美元及人民币柜台)，2025年2月。

投资于相关股票ETF可能涉及潜在风险(如适用)，当中包括一般投资风险、股票市场风险、行业/市场集中风险、被动/主动投资风险、追踪误差风险、交易风险、金融衍生工具风险、证券借贷交易风险、及以资本支付分派之风险。

投资于标普原油期货增强型ER ETF可能涉及潜在风险(如适用)，当中包括一般投资风险、原油期货风险、行业/市场集中风险、被动投资风险、追踪误差风险、交易风险、与WTI原油现货价/现行市价关联度极低的风险金融衍生工具风险、保证金风险、证券借贷交易风险、及投资于固定收益证券的风险以资本支付分派之风险。

投资于美元货币市场主动型ETF可能涉及潜在风险，当中包括一般投资风险、主动投资风险、利率风险、与银行存款有关的风险、集中风险、货币风险、交易风险、信贷评级风险、评级下调风险、信贷/交易对手风险、及以资本支付分派之风险。

投资于固定收益被动型ETF可能涉及潜在风险(如适用)，当中包括一般投资风险、被动投资风险、利率风险、新兴市场风险、与中国银行间债券市场、外资准入制度及债券通有关的风险、集中风险、人民币/美元货币风险、证券借贷交易风险、交易风险、信贷评级风险、评级下调风险、信贷/交易对手风险、追踪误差风险、及以资本支付分派之风险。

投资于相关备选认购期权主动型ETF可能涉及潜在风险(如适用)，当中包括主动投资管理风险、期货合约风险、保证金要求的风险、结算所倒闭的风险、集中风险、证券借贷交易风险、货币风险、资本支付分派之风险、及以交易风险。



主题式增长



收益型

中国

创新科技

2845 Global X 中国电动车及电池 ETF

3191 Global X 中国半导体 ETF

2826 Global X 中国云端运算 ETF

2807 Global X 中国机械人及人工智能 ETF

人民与人口结构

2820 Global X 中国生物科技ETF

2841 Global X 中国医疗科技 ETF

2806 Global X 中国消费龙头品牌 ETF

自然环境

2809 Global X 中国洁净能源ETF

多元主题

3050 Global X 中国全球领导 ETF

2815 Global X 中国小巨人 ETF

環球

创新科技

3185 Global X 金融科技 ETF

3139 Global X 电动车及电池主动型 ETF

3006 Global X 人工智能与
创新科技主动型 ETF

3422 Global X 创新蓝筹10强 ETF

3402 Global X 中美科技 ETF

3401 Global X AI 基础设施ETF

亞洲

创新科技

3119 Global X 亞洲半导体 ETF

多元主题

3150 Global X 日本全球领导 ETF

3184 Global X 印度精选10强 ETF

3158 Global X 韩流音乐及文化 ETF

3084 Global X 印度行业龙头主动型 ETF

3104 Global X 新兴市场亚洲主动型 ETF



商品型

商品型

3097 Global X S&P 标普原油期货增强型 ER ETF



核心型

核心型

3040 Global X MSCI 中国 ETF

2837 Global X 恒生科技 ETF

3029 Global X 恒生 ESG ETF

派息

3110 Global X 恒生高股息率 ETF

3116 Global X 亚太高股息率 ETF

3419 Global X 恒指成份股
备选认购期权主动型 ETF

3416 Global X 国指成份股
备选认购期权主动型 ETF

派息并不保证及及可从资本中支付之风险

固定收益

3059 Global X 彭博 MSCI 亚洲(日本除外)绿色债券 ETF

3041 Global X 富时中国政策性银行债券 ETF

3137 Global X 美元货币市场ETF

3075 Global X 亚洲美元投资级债券 ETF

3450 Global X 美国3-5年期国债 ETF

3440 Global X 美国0-3月国债 ETF

免责声明

本内容乃仅供参考及说明，并非买卖任何证券或其他金融工具的招揽、要约或推介、投资建议。本档仅作为一般市场评论提供，不构成任何形式的受监管财务建议、法律、税务或其他受监管服务。本内容所讨论或提及的意见及资料截至刊发日期。本内容的若干陈述乃我们的预期及前瞻性陈述。该等预期、意见及观点基于大量最终未必会发生或未必正确的假设，如有变动，恕不另行通知。投资涉及风险。过往表现并非未来表现的指示，有可能不会产生回报或损失投资额。投资者于作出任何投资决定前，应阅读销售文件以获取有关详情及风险因素。投资者应确保充分了解投资涉及的风险，亦应考虑自身的投资目标及风险承受水准。投资者作出任何投资前务必征询独立专业建议。投资者须自行决定是否依赖本资料所记载之资讯。我们对本内容中直接或间接引用的协力厂商网站的内容、资料、预测、意见或准确性不承担任何责任。您同意我们或我们的任何关联公司均不对因使用或依赖于外部网站的内容、产品或服务或与之相关的使用或依赖而造成的、或据称由之引起或被指称的任何损害或损失承担任何责任。因此，我们对引用的外部网站不承担任何责任。本内容由未来资产环球投资(香港)有限公司刊发，未经中国大陆证券及期货事务监管机构、香港地区证券及期货事务监察委员会或其他适用监管机构审阅。未经未来资产环球投资(香港)有限公司明确的书面许可，不得以任何形式复制本出版物的任何部分，或在任何其他出版物中引用本出版物的任何部分。版权 © 2025未来资产环球投资。保留所有权利。COM-2025.02.07-MKT-FundMap



探索更多