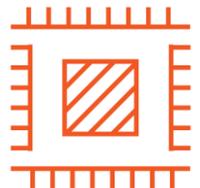


# Global X 中國半導體 ETF (3191/9191)

投資者請勿單憑本網頁作投資決定，應閱讀本產品的發行章程所載的詳情及風險因素。投資包含風險，概不能保證一定可付還本金。投資者應注意：

- Global X中國半導體ETF（“本基金”）於股票證券的投資須承受一般市場風險，其價值可能因投資氣氛、政治、地緣政治及經濟狀況變動以及發行人特定因素等多種因素而波動。
- 半導體行業或會特別受經濟或市場影響，包括但不限於國內及國際競爭壓力、半導體行業迅速發展的特質令產品容易過時、半導體公司客戶的經濟表現以及資本設備開支。從事半導體行業的公司往往研發開支繁多及龐大或會導致市場上半導體行業內所有公司的證券價值下跌。
- 中國是一個新興市場。本基金投資於中國公司，該公司式涉及較高風險和特殊考慮因素，而這些特殊因素通常不涉及在較發達市場的投資，例如流動性風險、貨幣風險、政治風險、法律和稅收風險、以及可能有大幅度的波動。
- 本基金的單位於香港交易及結算有限公司（“香港交易所”）的成交價乃受單位供求狀況等市場因素帶動。因此，單位可能以對比其資產淨值的較大溢價或折讓買賣。
- 本基金的合成模擬策略涉及將其資產淨值的最多 50%投資于金融衍生工具（主要為通過一個或多個對手方進行的融資總回報掉期交易）。與金融衍生工具有關的風險包括對手方／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。金融衍生工具容易受到價格波動及較高波動性的影響，可能存在較大買賣差價及沒有活躍二級市場。金融衍生工具的杠杆元素／部分可造成的損失金額可能遠高於子基金投資于金融衍生工具的金額。
- 作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券定價不準確或借出證券價值變動，故存在抵押品價值不足的風險。這可能導致基金蒙受重大損失。借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還借出的證券。基金可能因此蒙受損失，而追回借出的證券亦可能有延誤。這可能限制基金根據贖回要求履行交付或付款責任的能力。

COM-2025.01.23-MKT-CombineFlyer-ChinaManufacturingv2



**Permanent Innovator**

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

# Global X 中國半導體ETF (3191/9191)



僅供香港投資者使用

- 中國半導體市場規模龐大，國產化率尚有顯著提升空間，目前中國品牌占全球需求的 35%，而產能供應僅占 7%。
- 隨著特朗普連任後地緣政治的不確定性加劇，國內企業憑藉成本優勢和快速服務，將進一步加速國內替代進程。
- 中國政府致力於實現科技自立自強，政策支持力度加大，加上資本投資的增加，將進一步推動中國半導體行業的發展。中國半導體生產能力在整個價值鏈中的競爭力日益增強。

## 基金資料

基金上市日期	2020.08.07
一年內持續收費 <sup>1</sup>	0.68%
交易所	香港交易所
相關指數 <sup>2</sup>	FactSet中國半導體指數

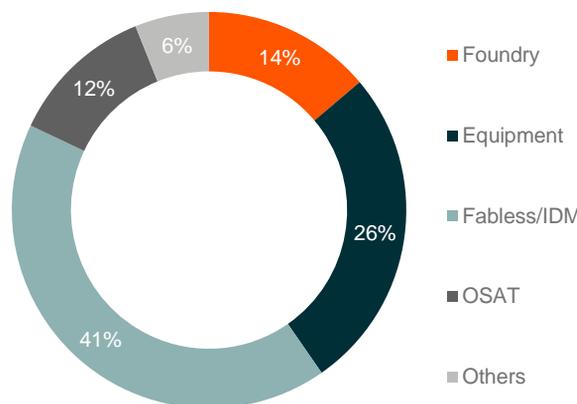
資料來源：未來資產，2025年2月。1. 基金採用單一管理費結構，即從基金的資產中支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。持續收費數位為年度化資料，乃根據基金的持續開支計算，並以基金同時期的平均資產淨值的百分比顯示。此數字每年可能有所變動。基金採用單一管理費結構，即將以基金的資產支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。單一管理費不包括與基金訂立的金融衍生工具（包括掉期）相關的費用。基金的持續費用定於基金資產淨值的0.68%，相等於現時基金管理費的收費率。為免生疑，超過基金持續費用（即管理費）的任何基金持續開支應由管理人承擔及不應由基金支付。進一步詳情請參閱產品資料概要及基金說明書。2. 相關指數乃提供投資的淨總回報、自由流通市值加權指數。淨總回報指數為績效可反映對股息或年利息支付額，扣除任何預提稅項（包含任何特別徵收費用）進行的再投資的指數。

## 十大持倉

公司名稱	占比(%)
中芯國際	10.68
兆易創新	8.45
中微半導體	6.94
瀾起科技	6.44
北方華創科技	6.24
上海韋爾	6.04
京東方科技	5.91
江蘇長電	5.82
盛美半導體	4.35
三安光電	3.66

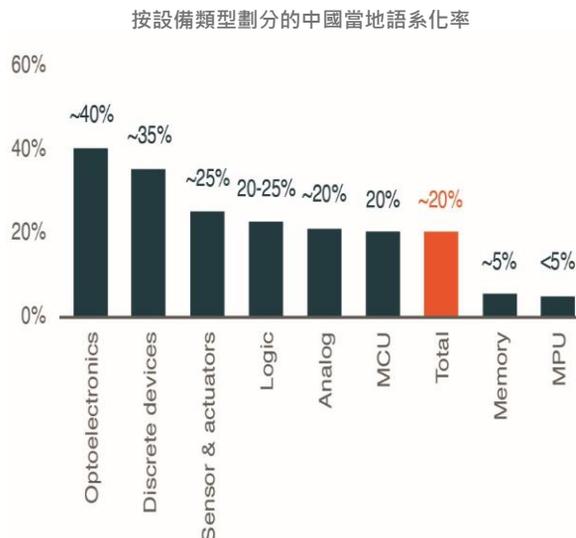
資料來源：FactSet, 2025年1月31日

## 板塊分佈



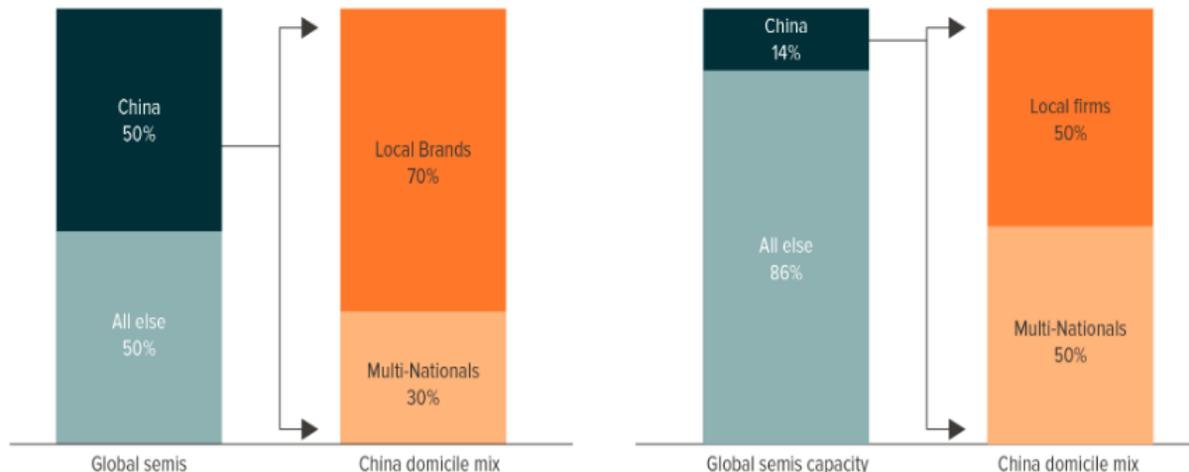
資料來源：Factset, 2025年1月

## 中國半導體的本土化率低



資料來源：WSTS, BofA, 2024年7月

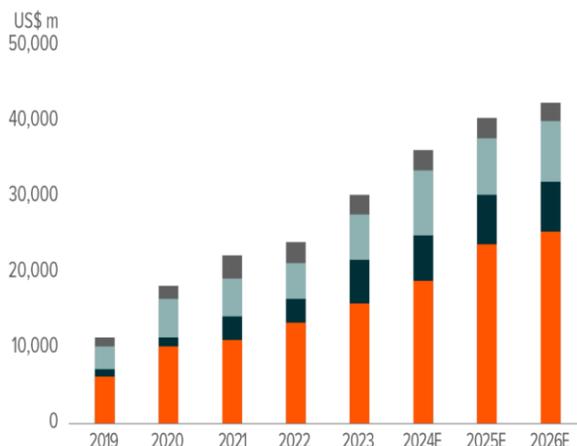
## 中國半導體：市場廣闊，當地語系化率仍有提升空間



資料來源：公司資料，高盛，2023年2月

## 持續增長的資本支出為行業增長提供強勁支援

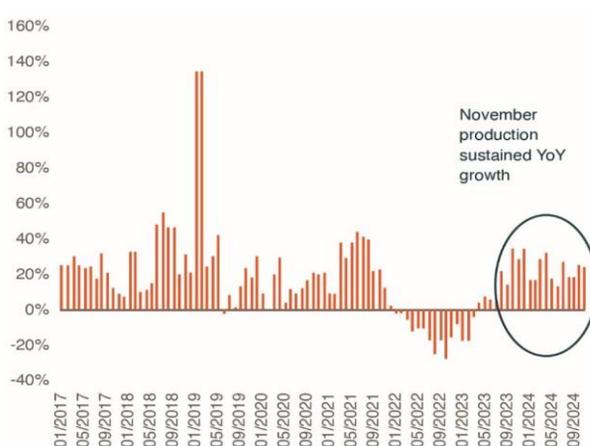
中國半導體的資本支出趨勢



資料來源：高盛，2024

## 在2023年的行業低谷後持續復蘇

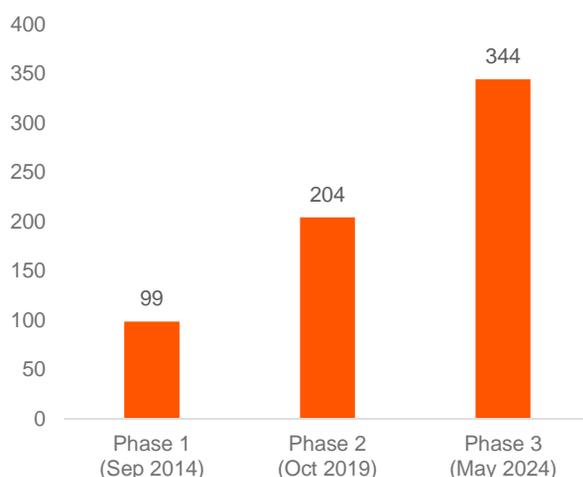
中國積體電路月度產量同比



資料來源：國家統計局，高盛，2024年11月

## 政府加強在資金方面的支持

中國半導體投資基金註冊資本（十億人民幣）



資料來源：Wind, 2024

## 美國制裁可能加速中國半導體的當地語系化進

制裁方向	限制條件
AI算力晶片	AI算力晶片的購買和製造都被限制，幾乎所有的中高端算力晶片都被限制
先進製造	限制Logic 14nm以下、3D NAND 128層以上和DRAM 17nm以下的製造能力
製造設備	先進製造相關的美系設備、零部件等產品均限制購買
EDA	限制GAAFET結構積體電路所必需的EDA軟體

資料來源：美國商務部，中信證券，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、期货合约风险、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。

投资于相关货币市场主动型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  
备兑认购期权主动型 ETF

3416 Global X 国指成份股  
备兑认购期权主动型 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