

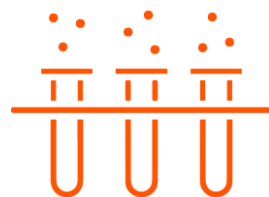
Global X

中国生物科技

ETF(2820/9820)

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 中国生物科技ETF(「本基金」)于股票证券的投资须承受一般市场风险，其价值可能因投资情绪变动、政治及经济状况及发行人特定因素等多种因素而波动。
- 生物科技公司在研发方面的巨额投入不一定会带来商业上成功的产品，且取得监管批准（例如产品批准）的过程漫长而昂贵，不能保证取得或维持必要的批准。
- 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。
- 单位于香港联交所的成交价乃受单位供求状况等市场因素带动。因此，单位可能以对比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。



Permanent Innovator

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

Global X 中国生物科技 ETF (2820/9820)



仅供香港投资者使用

- 得益于国内政策支持和中国企业的海外扩张，我们看到中国生物科技行业的显著增长潜力。中国的宏观宽松政策和美联储降息预示着潜在的更好的融资环境，以支持生物科技公司的研发活动。
- 生物科技行业估值接近5年低点。生物科技公司盈利能力的改善和商业化加速有望导致投资者对中国医疗保健行业情绪的改善。
- 随着更具成本效益模型的出现，人工智能在生物科技领域的应用有望加速，这将为生物科技公司带来进一步的效率提升和成本节约。

基金资料

基金上市日期	2019.07.25
一年内持续收费 ¹	0.68%
交易所	HKEX
相关指数 ²	Solactive中国生物科技指数NTR

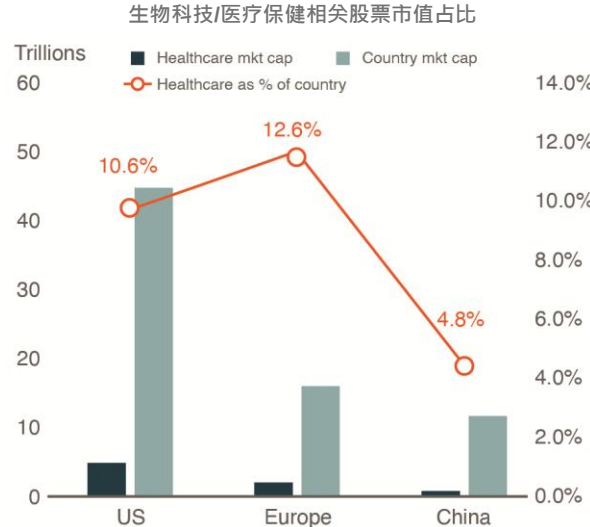
资料来源：未来资产，2025年2月。1. 基金采用单一管理费结构，即从基金的资产中支付一笔划一的费用，以支付基金的所有成本、费用及开支。持续收费数据为年度化数据，乃根据基金的持续开支计算，以同段时间内的基金上市类别单位估计基金平均资产净值的百分比表示。此数字每年可能有所变动。基金采用单一管理费结构，即以基金的资产支付一笔划一的费用，以支付基金的所有成本、费用及开支。单一管理费不包括与基金订立的金融衍生工具（包括掉期）相关的费用。子金的持续费用定于基金上市类别单位资产净值的0.68%，相等于是现时基金上市类别单位管理费的收费率。为免生疑，超越基金持续费用（即管理费）的任何基金持续开支应由管理人承担及不应由基金支付。详细数据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 (%)
藥明生物	9.2
江蘇恆瑞	9.1
無錫藥明康德	9.0
信達生物	8.2
康方生物	6.2
上海萊士	5.1
中國生物	4.9
再鼎醫藥	3.7
翰森製藥	3.4
北京天壇生物	3.3

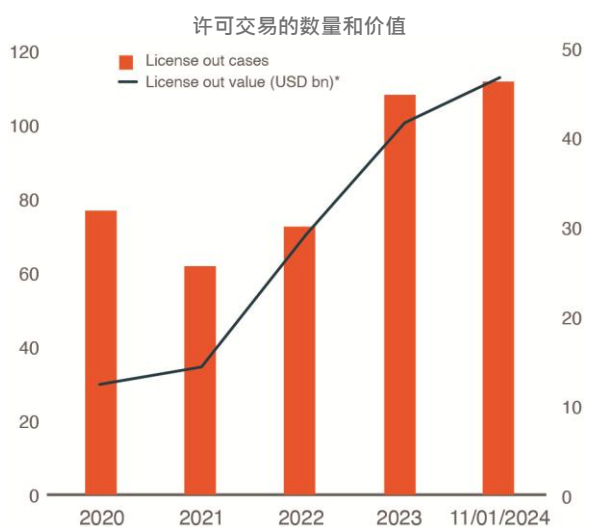
资料来源：未来资产，2025年1月31日

中国生物科技股票的市值贡献仍显著低于欧美市场



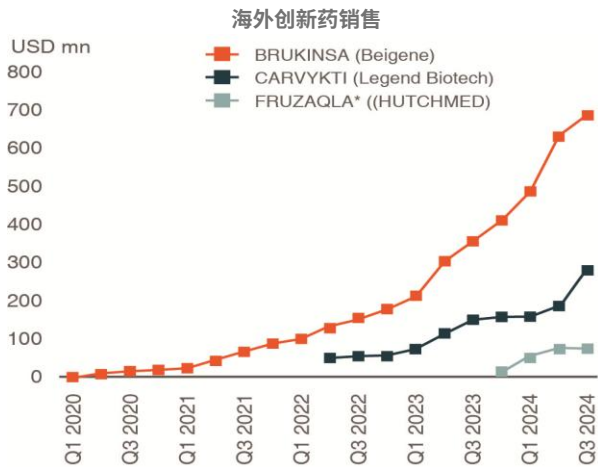
资料来源：JP Morgan, 2025年1月

中国企业出海 – 对外许可 (license out) 模式数量及金额录得显著增长



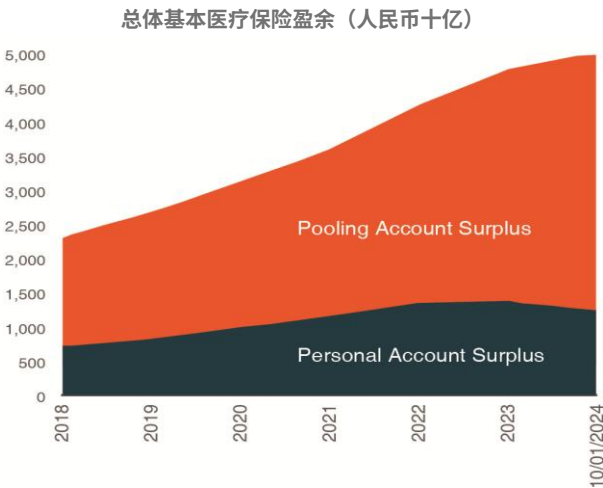
资料来源：JP Morgan, 2025年1月

中国企业出海 – 海外市场推出的创新药销售增长强劲



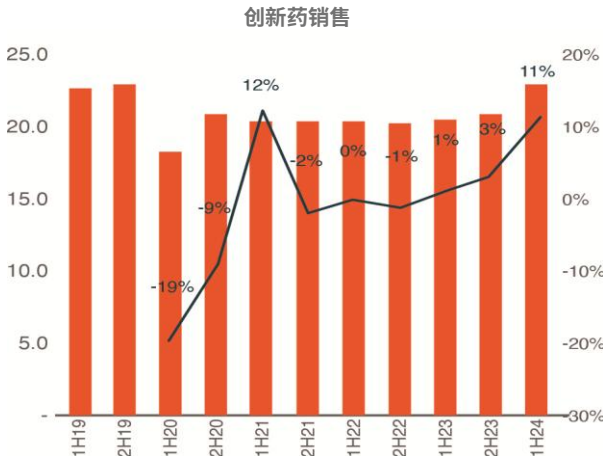
资料来源: UBS, 2025年1月

政府的基本医疗保险基金 (BMI) 在2024年仍然保持平衡



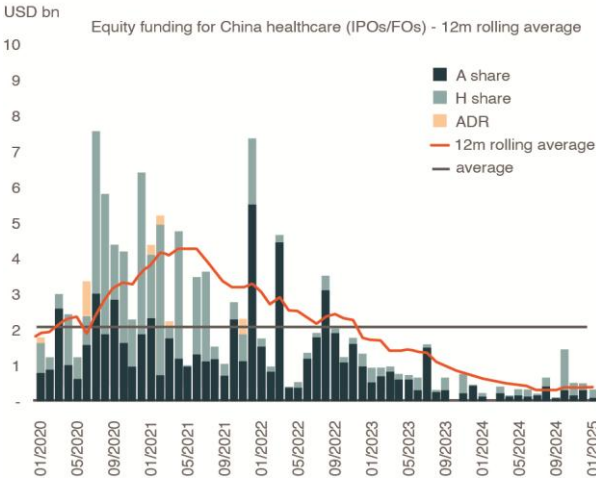
资料来源: JP Morgan, 2025年1月

中国创新药销售依然强劲, 预计2024年将超过2023年



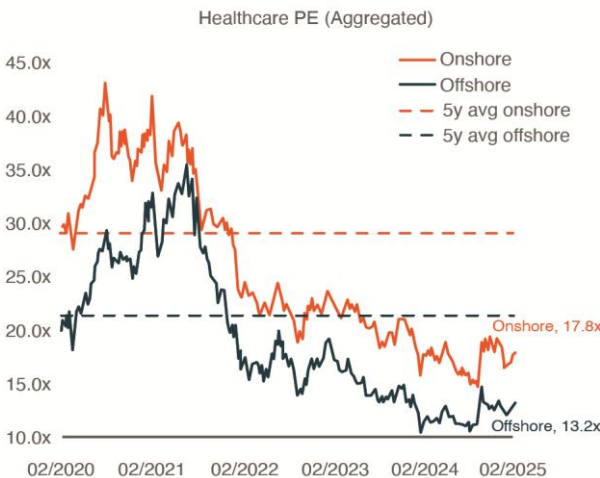
资料来源: JP Morgan, 2025年1月

中国生物科技领域的融资环境仍然偏弱



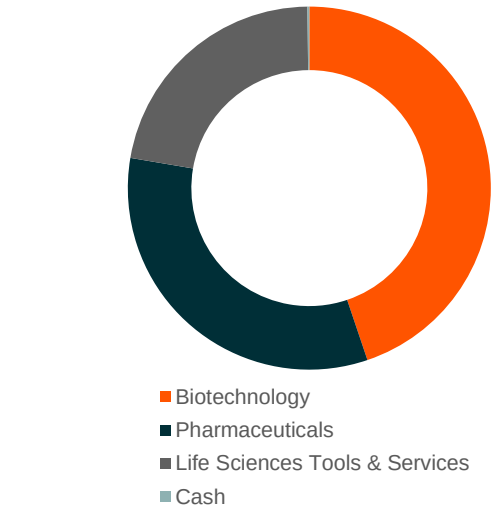
资料来源: Goldman Sachs 2025年2月

估值 – 中国生物科技股票估值有显著折价



资料来源: Goldman Sachs, 2025年2月

成分股板块分布



资料来源: 未来资产, 2025年2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、原油股票市场风险、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。

投资于相关备兑认购期权主动型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

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



收益型

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具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策前，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