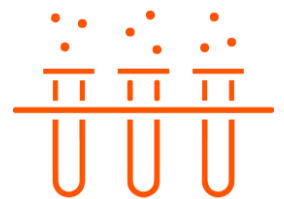


# Global X 中國生物科技 ETF (2820/9820)

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 中國生物科技ETF (「本基金」) 於股票證券的投資須承受一般市場風險，其價值可能因投資情緒變動、政治及經濟狀況及發行人特定因素等多種因素而波動。
- 生物科技公司在研發方面的巨額投入不一定會帶來商業上成功的產品，且取得監管批准（例如產品批准）的過程漫長而昂貴，不能保證取得或維持必要的批准。
- 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。
- 單位於香港聯交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% 投資於金融衍生工具（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於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。



**Permanent Innovator**

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

# Global X 中國生物科技 ETF (2820/9820)



僅供香港投資者使用

- 得益於國內政策支援和中國企業的海外擴張，我們看到中國生物科技行業的顯著增長潛力。中國的宏觀寬鬆政策和美聯儲降息預示著潛在的更好的融資環境，以支持生物科技公司的研發活動。
- 生物科技行業估值接近5年低點。生物科技公司盈利能力的改善和商業化加速有望導致投資者對中國醫療保健行業情緒的改善。
- 隨著更具成本效益模型的出現，人工智慧在生物科技領域的應用有望加速，這將為生物科技公司帶來進一步的效率提升和成本節約。

## 基金資料

基金上市日期	2019.07.25
一年內持續收費 <sup>1</sup>	0.68%
交易所	HKEX
相關指數 <sup>2</sup>	Solactive中國生物科技指數NTR

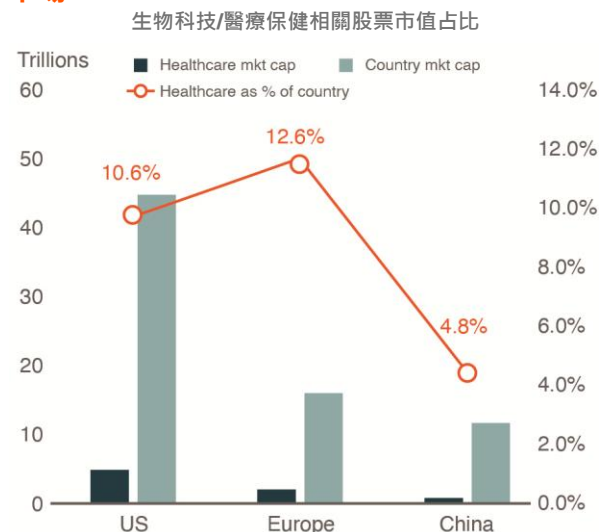
資料來源：未來資產，2025年2月。1. 基金採用單一管理費結構，即從基金的資產中支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。持續收費資料為年度化資料，乃根據基金的持續開支計算，以同段時間內的基金上市類別單位估計基金平均資產淨值的百分比表示。此數字每年可能有所變動。基金採用單一管理費結構，即以基金的資產支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。單一管理費不包括與基金訂立的金融衍生工具（包括掉期）相關的費用。子金的持續費用定於基金上市類別單位資產淨值的0.68%，相等於現時基金上市類別單位管理費的收費率。為免生疑，超過基金持續費用（即管理費）的任何基金持續開支應由管理人承擔及不應由基金支付。詳細資料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 (%)
藥明生物	9.2
江蘇恆瑞	9.1
無錫藥明康得	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

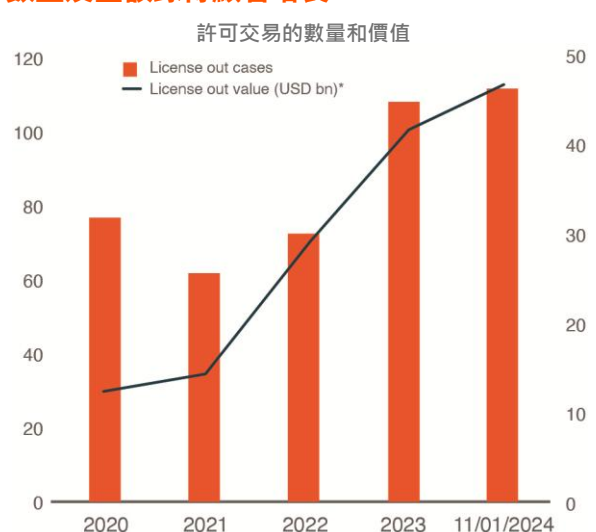
資料來源：未來資產，2025年1月31日

## 中國生物科技股票的市值貢獻仍顯著低於歐美市場



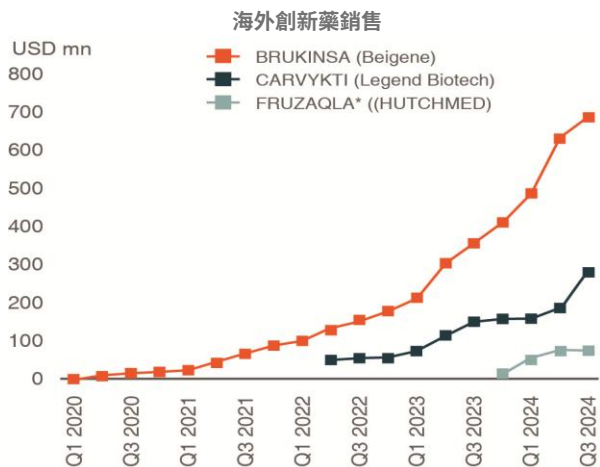
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

## 中國企業出海 – 對外許可 (license out) 模式數量及金額錄得顯著增長



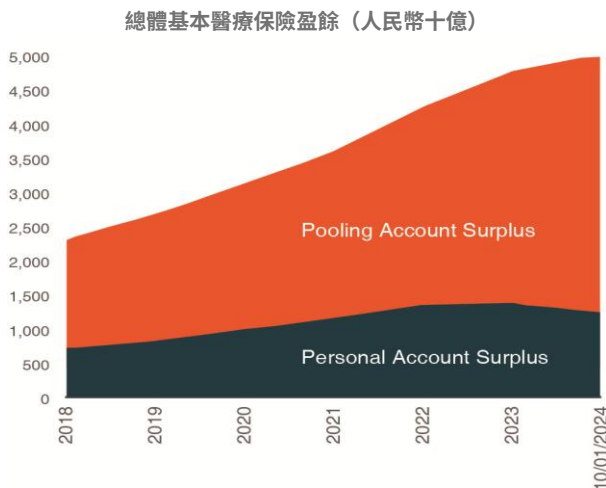
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

## 中國企業出海 – 海外市場推出的創新藥銷售增長強勁



資料來源: UBS, 2025年1月

## 政府的基本醫療保險基金 (BMI) 在2024年仍然保持平衡



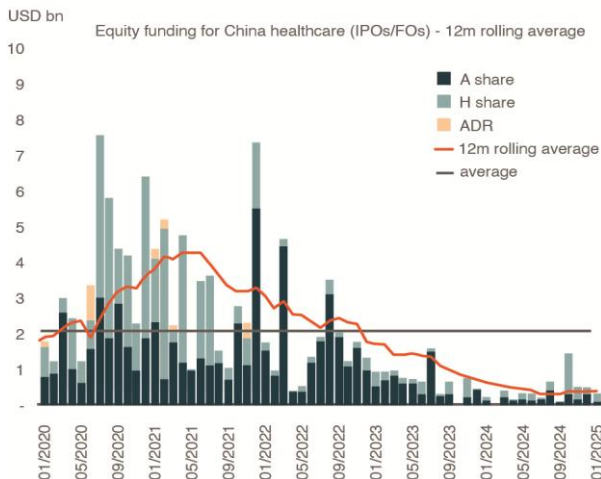
資料來源: JP Morgan, 2025年1月

## 中國創新藥銷售依然強勁，預計2024年將超過2023年



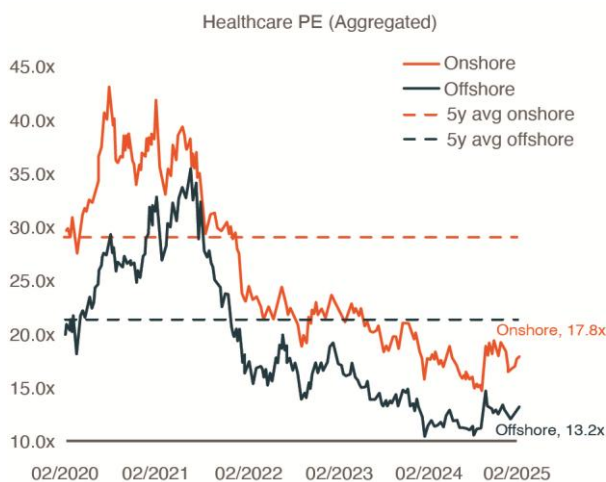
資料來源: JP Morgan, 2025年1月

## 中國生物科技領域的融資環境仍然偏弱



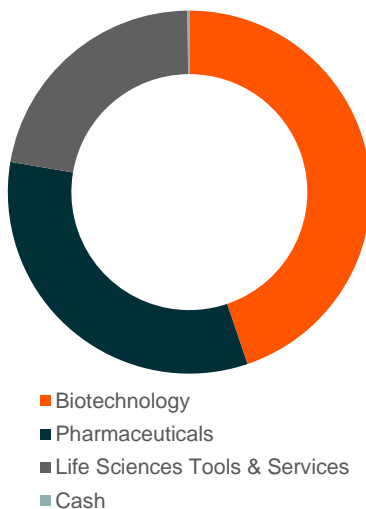
資料來源: Goldman Sachs 2025年2月

## 估值 – 中國生物科技股票估值有顯著折價



資料來源: Goldman Sachs, 2025年2月

## 成分股板塊分佈



資料來源: 未來資產, 2025年2月

# ETF列表

Global X ETFs Hong Kong



涵蓋新興趨勢與顛覆性科技、收益型、核心型，以及商品型等範疇的ETF。  
簡單而言，我們努力為投資者提供超越平凡的ETF投資。

本資料僅供香港投資者使用。

以下是在港元櫃台交易的ETF (不包括美元及人民幣櫃台)，2025年2月。

投資於相關股票ETF可能涉及潛在風險 (如適用)，當中包括一般投資風險、股票市場風險、行業/市場集中風險、被動/主動投資風險、追蹤誤差風險、交易風險、金融衍生工具風險、證券借貸交易風險、及以資本支付分派之風險。  
投資於標普原油期貨增強型 ER ETF可能涉及潛在風險 (如適用)，當中包括一般投資風險、原油股票市場風險、期貨合約風險、行業/市場集中風險、被動投資風險、追蹤誤差風險、交易風險、與WTI原油期貨價/現行市價關聯度極低的風險、金融衍生工具風險、保證金風險、證券借貸交易風險、及投資於固定收益證券的風險以資本支付分派之風險。  
投資於美元貨幣市場主動型ETF可能涉及潛在風險，當中包括一般投資風險、主動投資風險、利率風險、與銀行存款有關的風險、集中風險、貨幣風險、交易風險、信貸評級風險、評級下調風險、信貸/交易對手風險、及以資本支付分派之風險。  
投資於固定收益被動型ETF可能涉及潛在風險 (如適用)，當中包括一般投資風險、被動投資風險、利率風險、新興市場風險、與中國銀行間債券市場、外資准入制度及債券通有關的風險、集中風險、人民幣/美元貨幣風險、證券借貸交易風險、交易風險、信貸評級風險、評級下調風險、信貸/交易對手風險、追蹤誤差風險、及以資本支付分派之風險。  
投資於相關備兌認購期權主動型ETF可能涉及潛在風險 (如適用)，當中包括主動投資管理風險、期貨合約風險、保證金要求的風險、結算所倒閉的風險、集中風險、證券借貸交易風險、貨幣風險、資本支付分派之風險、及以交易風險。



## 主題式增長

### 中國

#### 創新科技

2845 Global X 中國電動車及電池 ETF

3191 Global X 中國半導體 ETF

2826 Global X 中國雲端運算 ETF

2807 Global X 中國機械人及人工智能 ETF

#### 人民與人口結構

2820 Global X 中國生物科技ETF

2841 Global X 中國醫療科技 ETF

2806 Global X 中國消費龍頭品牌 ETF

#### 自然環境

2809 Global X 中國潔淨能源 ETF

#### 多元主題

3050 Global X 中國全球領導 ETF

2815 Global X 中國小巨人 ETF

### 環球

#### 創新科技

3185 Global X 金融科技 ETF

3139 Global X 電動車及電池主動型 ETF

3006 Global X 人工智能與創新科技主動型 ETF

3422 Global X 創新藍籌10強 ETF

3402 Global X 中美科技 ETF

3401 Global X AI基礎設施 ETF

### 亞洲

#### 創新科技

3119 Global X 亞洲半導體 ETF

#### 多元主題

3150 Global X 日本全球領導 ETF

3184 Global X 印度精選10強 ETF

3158 Global X 韓流音樂及文化 ETF

3084 Global X 印度行業龍頭主動型 ETF

3104 Global X 新興市場亞洲主動型 ETF



## 商品型

#### 商品型

3097 Global X S&P 標普原油期貨增強型 ER ETF



## 核心型

#### 核心型

3040 Global X MSCI 中國 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 亞太高股息率 ETF

3419 Global X 恒指成份股備兌認購期權主動型 ETF

3416 Global X 國指成份股備兌認購期權主動型 ETF

派息並不保證及及可從資本中支付之風險

#### 固定收益

3059 Global X 彭博 MSCI 亞洲 (日本除外) 綠色債券 ETF

3041 Global X 富時中國政策性銀行債券 ETF

3137 Global X 美元貨幣市場 ETF

3075 Global X 亞洲美元投資級債券 ETF

3450 Global X 美國3-5年期國債 ETF

3440 Global X 美國0-3月國債 ETF

## 免責聲明

本內容乃供參考及說明，並非買賣任何證券或其他金融工具的招攬、要約或推介、投資建議。本檔僅作為一般市場評論提供，不構成任何形式的受監管財務建議、法律、稅務或其他受監管服務。本內容所討論或提及的意見及資料截至刊發日期。本內容的若干陳述乃我們的預期及前瞻性陳述。該等預期、意見及觀點基於大量最終未必會發生或未必需正確的假設，如有變動，恕不另行通知。投資涉及風險。過往表現並非未來表現的指示，有可能不會產生回報或損失投資額。投資者于作出任何投資決定前，應閱讀銷售文件以獲取有關詳情及風險因素。投資者應確保充分瞭解投資涉及的風險，亦應考慮自身的投資目標及風險承受水準。投資者作出任何投資前務必徵詢獨立專業建議。投資者須自行決定是否依賴本資料所記載之資訊。我們對本內容中直接或間接引用的協力廠商網站的內容、資料、預測、意見或準確性不承擔任何責任。您同意我們或我們的任何關聯公司均不對因使用或依賴於外部網站的內容，產品或服務或與之相關的使用或依賴而造成的、或據稱由之引起或被指稱的任何損害或損失承擔任何責任。因此，我們對引用的外部網站不承擔任何責任。本內容由未來資產環球投資 (香港) 有限公司刊發，未經中國大陸證券及期貨事務監管機構、香港地區證券及期貨事務監察委員會或其他適用監管機構審閱。未經未來資產環球投資 (香港) 有限公司明確的書面許可，不得以任何形式複製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。版權 © 2025 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2025.02.07-MKT-FundMap



探索更多