

僅供香港投資者參考
本內容所提及證券的目的僅供參考及市場評論之用

GLOBAL X
by Mirae Asset

Global X 中國核心科技ETF (3448)

Global X 中國核心科技ETF (3448)

投資者請勿單憑本網頁作投資決定，應閱讀本產品的基金說明書所載的詳情及風險因素。投資涉及風險，過往業績並不代表未來表現。概不能保證本金會獲得償還。投資者應注意：

- Global X 中國核心科技ETF（「本基金」）是提供在扣除費用及開支前與未來資產中國科技30強指數（「指數」）表現緊密相關的投資回報。
- 本基金因追蹤單一地區或國家的證券的表現而承受集中風險。受地區不利條件影響，其波動性可能高於基礎廣泛的基金。
- 指數成份股可能集中於某一特定行業或領域的公司。與較具有更廣泛投資組合的基金相比，本基金的價值可能更為波動。
- 本基金可能面臨與不同科技行業及主題相關的風險。這些行業或主題的公司的業務下滑，可能會對本基金造成不利影響。
- 創業板及/或科創板上的上市公司通常屬新興性質，營運規模較小。其中，在創業板及/或科創板上市的公司價格波幅及流動性風險較高，且具有高估估值、法規差異、除牌及集中風險。
- 本基金可能因無法按時或甚至根本不能歸還證券蒙受損失，而追回借出證券亦可能有延誤。這可能限制本基金根據贖回要求履行交付或付款責任的能力。
- 本基金透過股票市場交易互聯互通機制在中國內地變現投資資本收益相關的中國內地現有稅法、法例及慣例具有風險及不確定性。本基金任何稅務責任的增加都可能對本基金的價值造成負面影響。
- 從資本中或實際上從資本中撥付分派，意即退還或提取投資者原先投資或該原先投資應佔任何資本收益，可能會導致本基金每股資產淨值即時減少，及將減少未來投資的可用資本。

GLOBAL X
by Mirae Asset



投資亮點

投資亮點

1

中國高端科技的崛起隨著

隨著中國科技公司的全球競爭力不斷提升，預計它們在中長期內將帶來良好的股票回報。

2

G2（中美）科技時代的資產配置

G2科技時代已經到來，兩國的科技公司正在直接競爭並領先全球。該ETF為倉位集中於美國科技股的投資者提供分散化配置的工具。

3

分散化配置

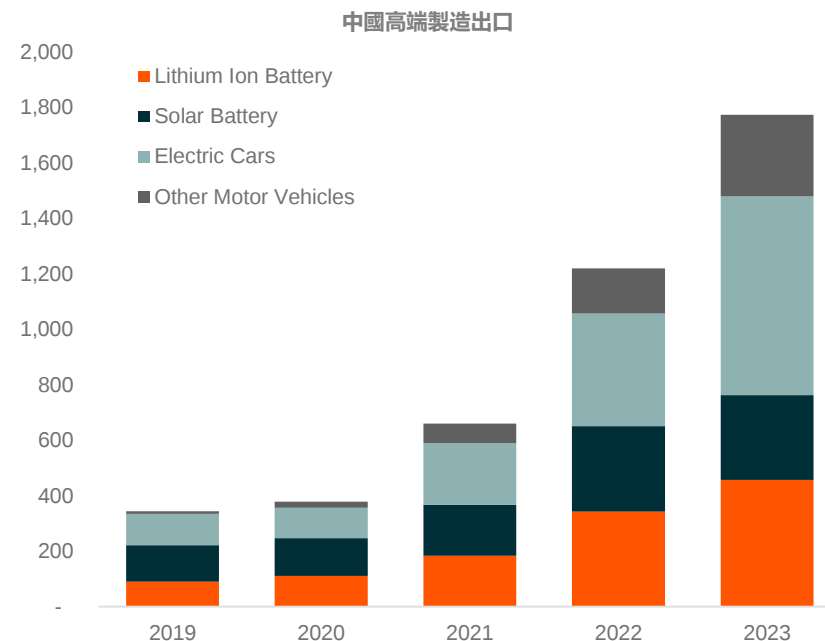
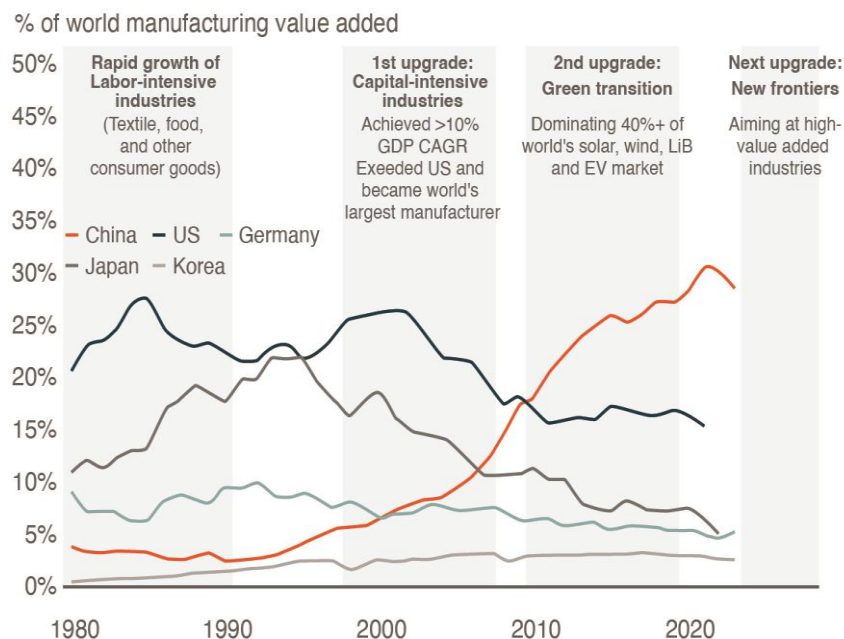
每個科技行業有不同的商業週期。該ETF涵蓋了七個以上的科技行業，可以幫助降低投資科技股所帶來的高波動性。

投資亮點：中國高科技及高端製造崛起

- 在過去數十年內中國穿越不同的工業週期，建立起了全面的產業鏈，如今已經擁有世界上最大的製造業和出口份額。
- 更重要的是，隨著中國轉向創新驅動型經濟，高科技行業對於經濟增長的貢獻正在增加。

中國是全球最大的製造業國家，
並已經為下一輪產業升級打好了基礎

中國高端製造業出口持續強勁增長



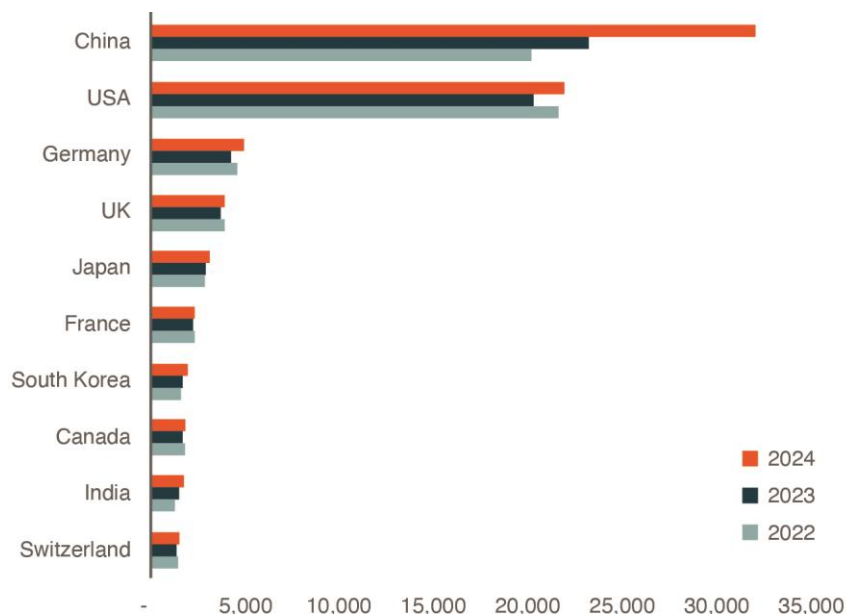
資料來源：Morgan Stanley, May 2025

資料來源：World Bank, HSBC, 2024

投資亮點：進入中美科技時代

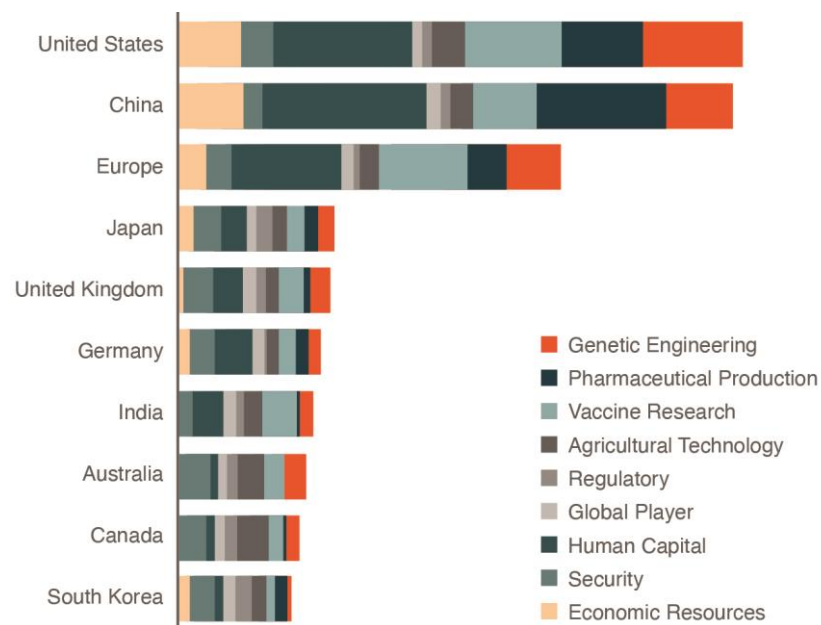
- 中國在Nature Index 2024中排名超越美國, 這是衡量科研實力的一個關鍵指標
- 令許多人驚訝的是，中國在《自然癌症研究2025》中正在超越美國，這是一個原本由美國主導的行業
- 根據哈佛大學在2025年發布的《Critical Technology Index》，中國在關鍵領域的科研實力可以比肩美國

Nature Index



資料來源：Nature Index, May 2025

哈佛大學 Critical Technologies index (生物科技)



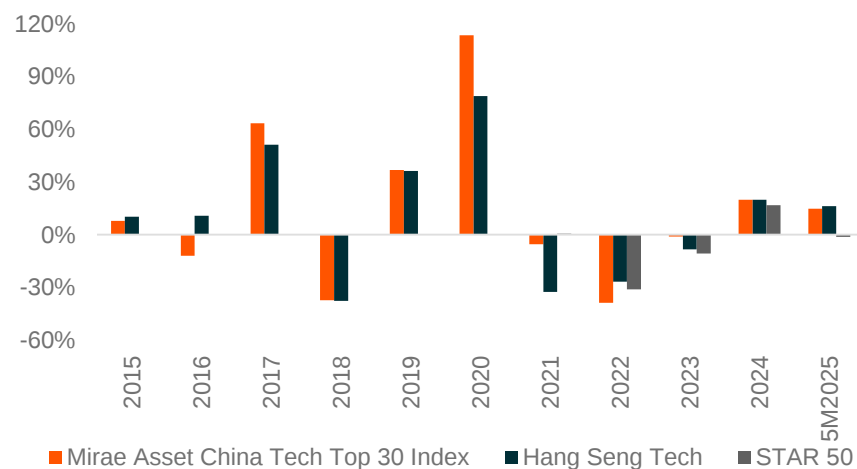
資料來源：Harvard University, 2025

投資亮點: 風險調整收益

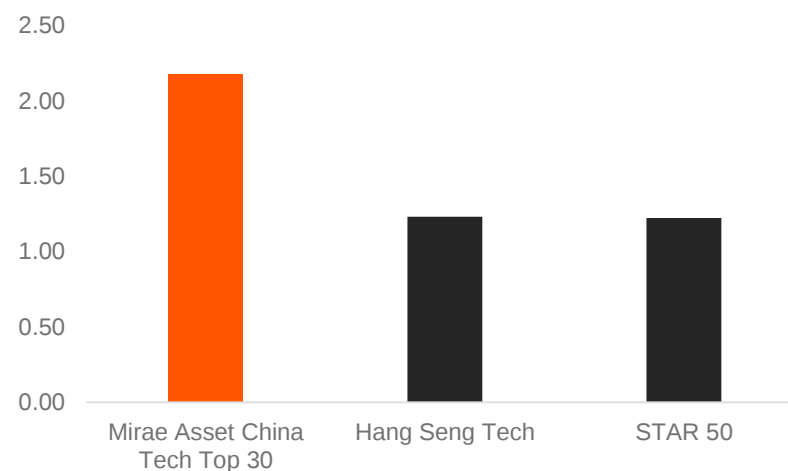
指數表現對比

	Mirae Asset China Tech Top 30 Index	Hang Seng Tech	STAR 50
1M	4.31%	1.61%	-2.99%
3M	-1.77%	-6.59%	-8.43%
YTD	19.88%	20.21%	-0.95%
1Y	62.69%	44.17%	29.59%
2Y (p.a.)	17.79%	16.14%	-2.37%
3Y (p.a.)	4.99%	6.01%	-2.93%
5Y (p.a.)	7.87%	-0.64%	NA

年度回報對比



Sharpe Ratio (LTM)



資料來源：Bloomberg, Data as of June 2025. Note: STAR50 data starts from 2021.
Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

資料來源：Bloomberg, Data as of June 2025. Note: Global X China Core Tech ETF
tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

GLOBAL X
by Mirae Asset

指數編制方法

指數編制方法

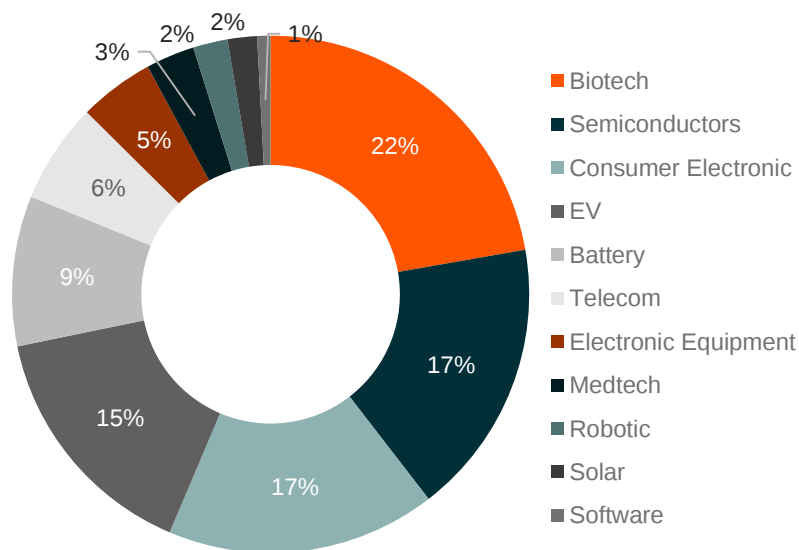


資料來源：Mirae Asset, 2025

指數編制: 行業權重及關鍵持倉

- 該ETF投資於多個高科技行業，行業分佈均衡，涵蓋核心科技領域的領先公司

中國核心科技ETF有均衡的科技行業分佈



資料來源：Mirae Asset, Data as of 30 May 2025

各行業主要持倉

行業	主要持倉
生物科技	BeOne, Wuxi AppTec, Hengrui
半導體	SMIC, Cambricon, NAURA
電動車	BYD, Xpeng
電池	CATL, Eve Energy
醫療科技	Mindray, United Imaging
消費電子	Xiaomi, Lenovo
機器人	Inovance, Sanhua
電子設備	Hikvision, Zhongji Innolight

資料來源：Mirae Asset, Data as of 30 May 2025

GLOBAL X
by Mirae Asset



指數特徵

指數特徵總結

1

全面性:

投資於多個中國企業有望成為全球龍頭的核心科技行業

2

對比恒生科技指數：

該指數不包含互聯網股票

預計三年收入複合增長率為20% 對比恒生科技指數為12%

3

大盤股: 加權平均市值為650億美元

4

GARP (合理價格成長)

未來三年收入複合增長率為20%，且前瞻市盈率为20x。對比同類型科技指數，其估值在此成長水準下具有吸引力

資料來源：Mirae Asset, Hang Seng Index, 30 May 2025

十大持倉 - Mirae Asset China Tech Top 30 Index

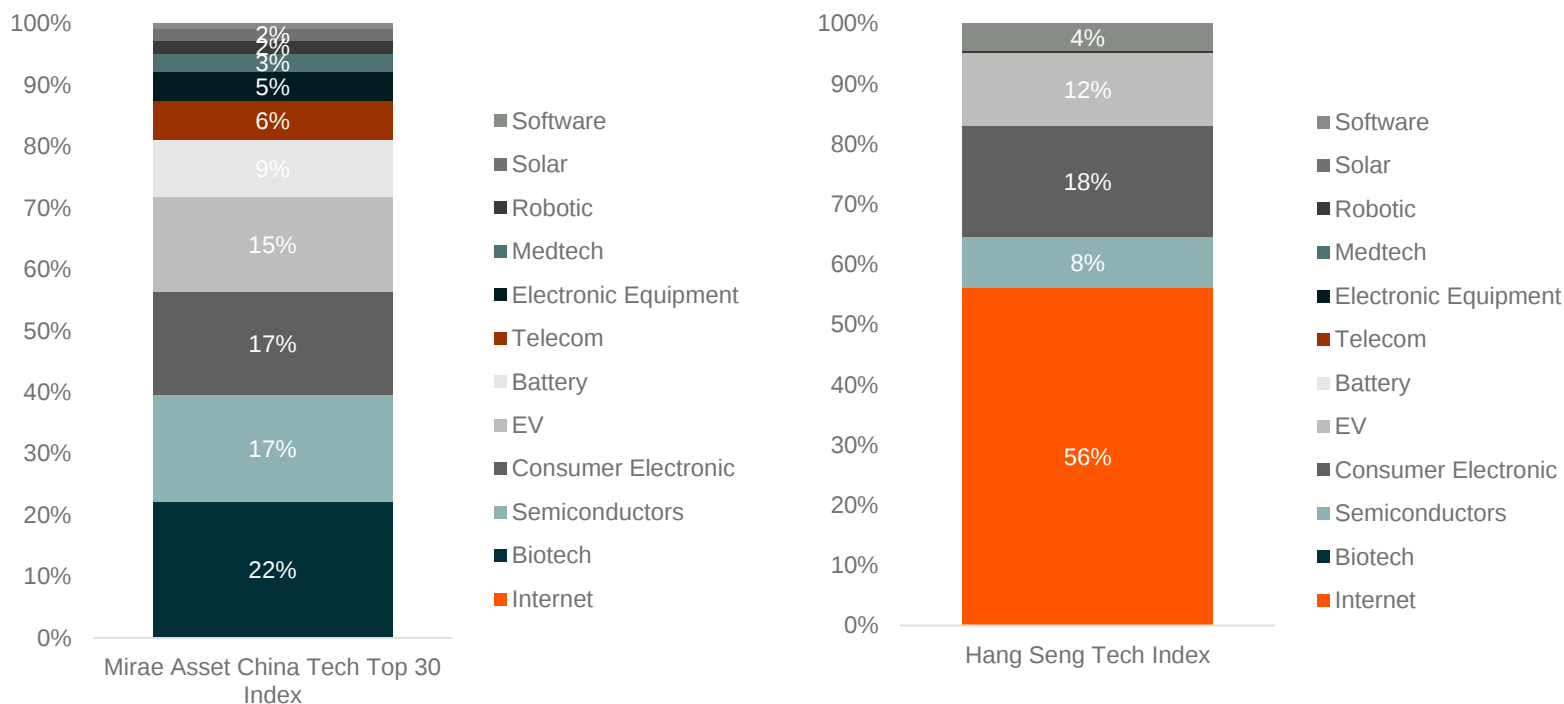
股票代號	公司名稱	權重	板塊（未來資產分類）
1211 HK Equity	比亞迪	10.6%	電動車
1810 HK Equity	小米	10.1%	消費電子
981 HK Equity	中芯國際	9.0%	半導體
300750 CH Equity	寧德時代	8.7%	電池
2359 HK Equity	藥明康得	8.2%	生物科技
6160 HK Equity	百濟神州	7.3%	生物科技
763 HK Equity	中興通信	6.3%	通信
9868 HK Equity	小鵬	4.7%	電動車
992 HK Equity	聯想	4.4%	消費電子
2269 HK Equity	藥明生物	4.0%	生物科技

資料來源：Mirae Asset, Bloomberg, Data as of 30 May 2025.

指數特徵: 行業分佈與恒生科技指數對比

- 與互聯網行業權重佔比較大的恒生科技指數相比，該指數對關鍵科技行業的分佈更加均衡。
- 該指數未包含互聯網股票，由於互聯網公司主營業務更專注國內市場。

中國核心科技ETF有更加均衡的行業分佈

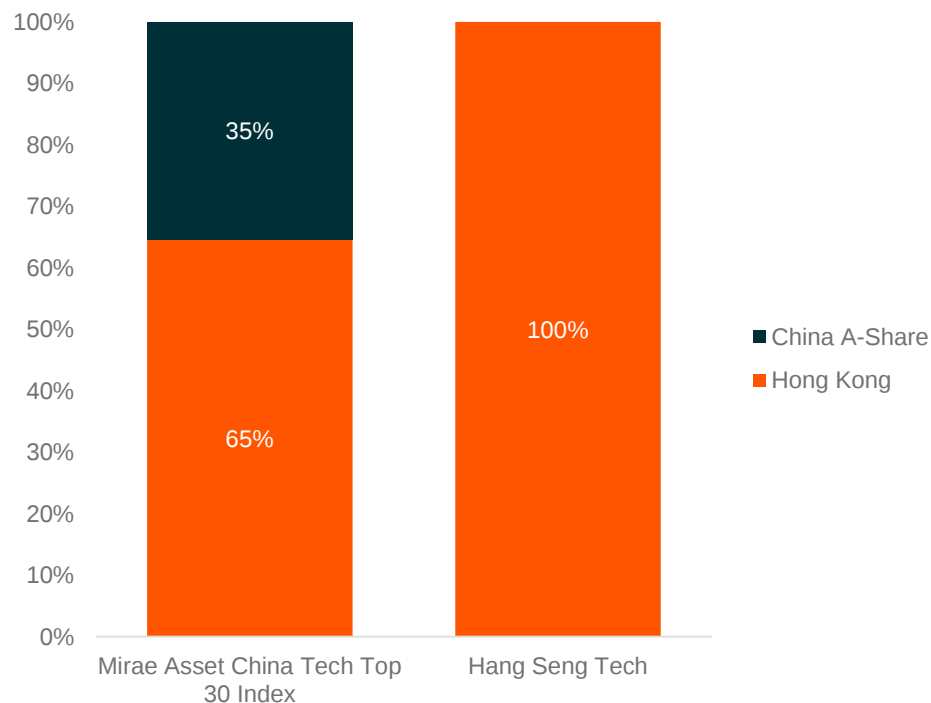


資料來源：Mirae Asset, Data as of 30 May 2025. Note: Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

指數特徵: 行業分佈與恒生科技指數對比

- 與互聯網行業權重佔比較大的恒生科技指數相比，該指數對關鍵科技行業的分佈更加均衡。
- 該指數有A+H股持倉

中國核心科技ETF有A+H股持倉



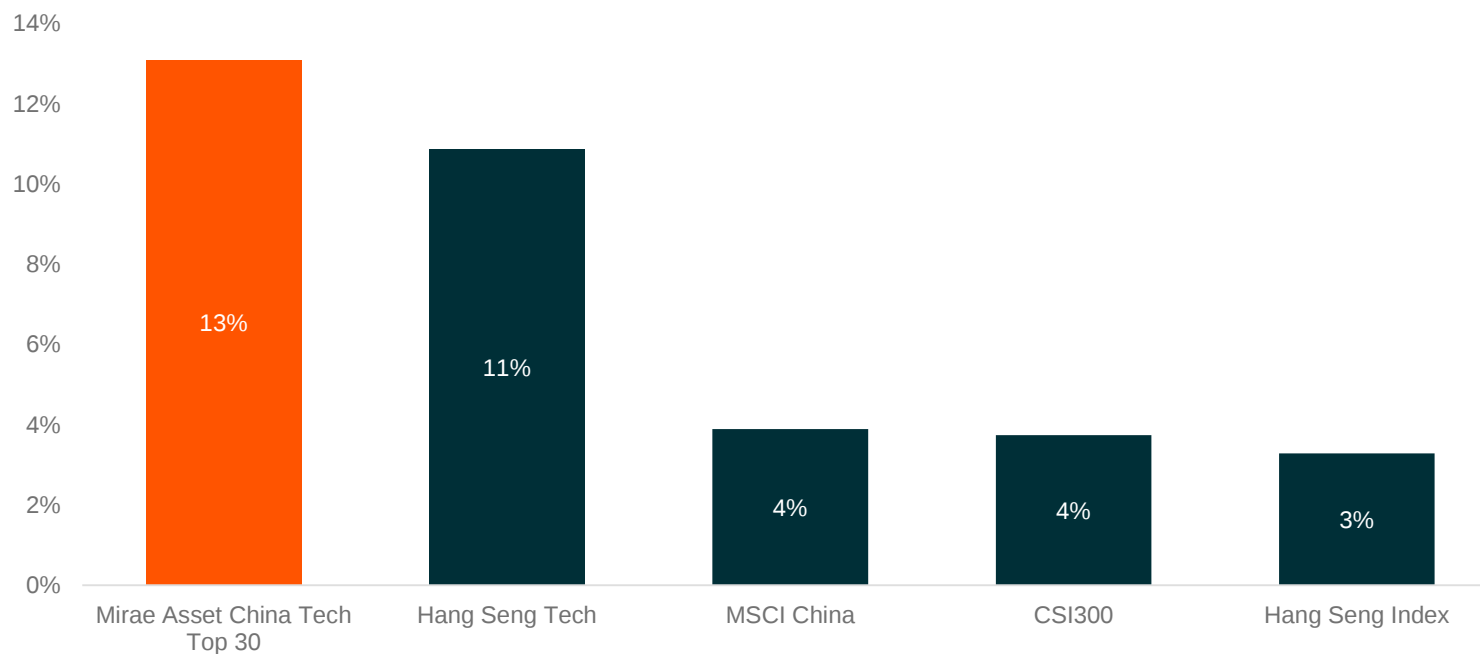
資料來源：Mirae Asset, Data as of 30 May 2025. Note: Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

指數特徵：更高的研發投入

- 專注於研究和開發（R&D）的投資是企業在快速變化的科技行業中建立持久競爭優勢的基石。

更高的研發投入

研發投入佔比



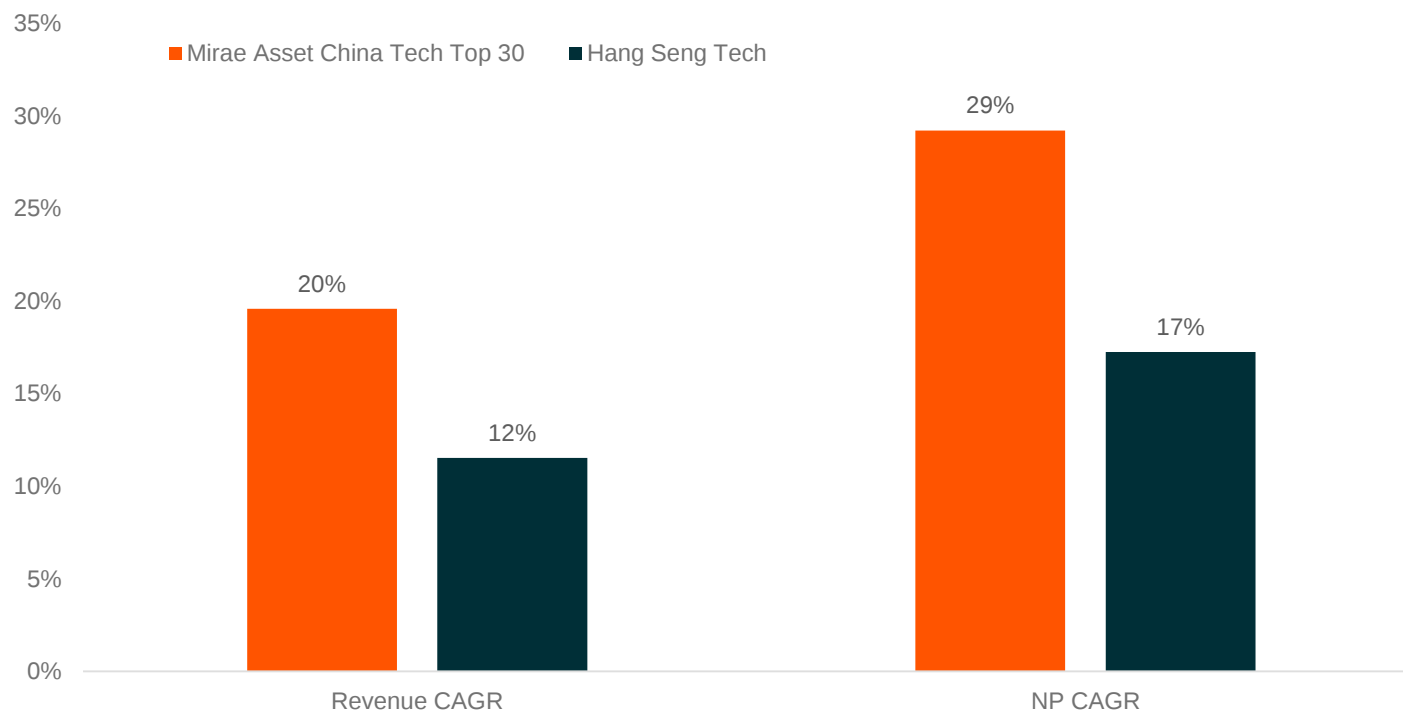
資料來源：FactSet, Bloomberg, May 2025. Note: Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

指數特徵: 更高的增長潛力

- 通過投資與高科技領域的龍頭企業，該ETF展示出了更高的增長潛力

中國核心科技ETF有更高的增長潛力

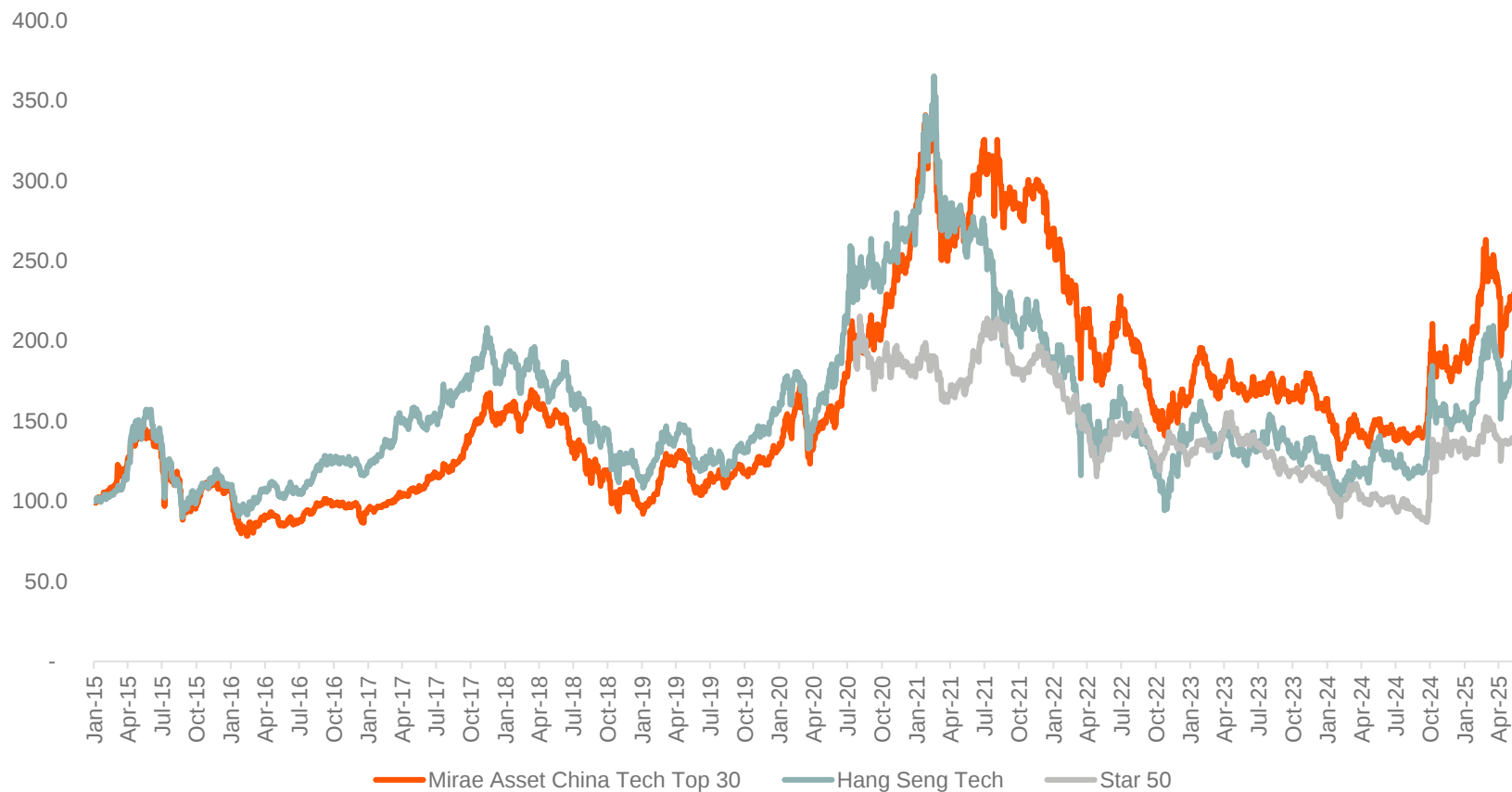
收入及淨利潤 24-27E 複合增長率



資料來源：FactSet, Mirae Asset, 30 May 2025. Note: Based on weighted sum of revenue/Net profit for index constituents, using FactSet consensus estimates. Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index

指數表現

指數表現對比



資料來源：Bloomberg, Data as of May 2025. Indexed to 100 on 1 Jan 2020. Note: Global X China Core Tech ETF tracks Mirae Asset China Tech Top 30 Index



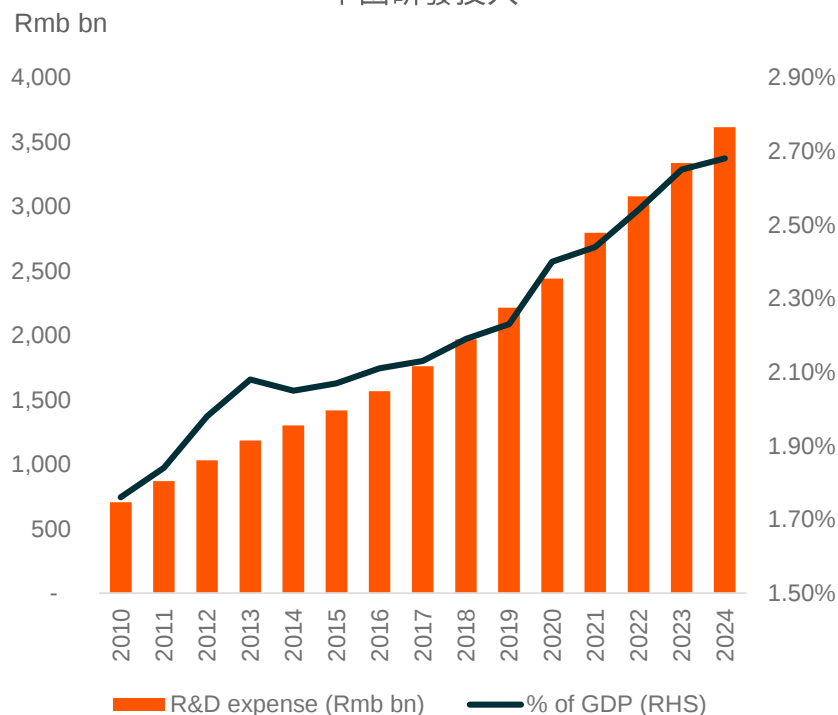
Appendix

完善的供應鏈支援中國實現製造業高端化轉型

- 得益於持續的研發投入，中國在尖端科技領域持續獲得全球市場份額
- 中國核心科技產業的領先企業將受益於中國的工業升級

中國持續增加研發支出

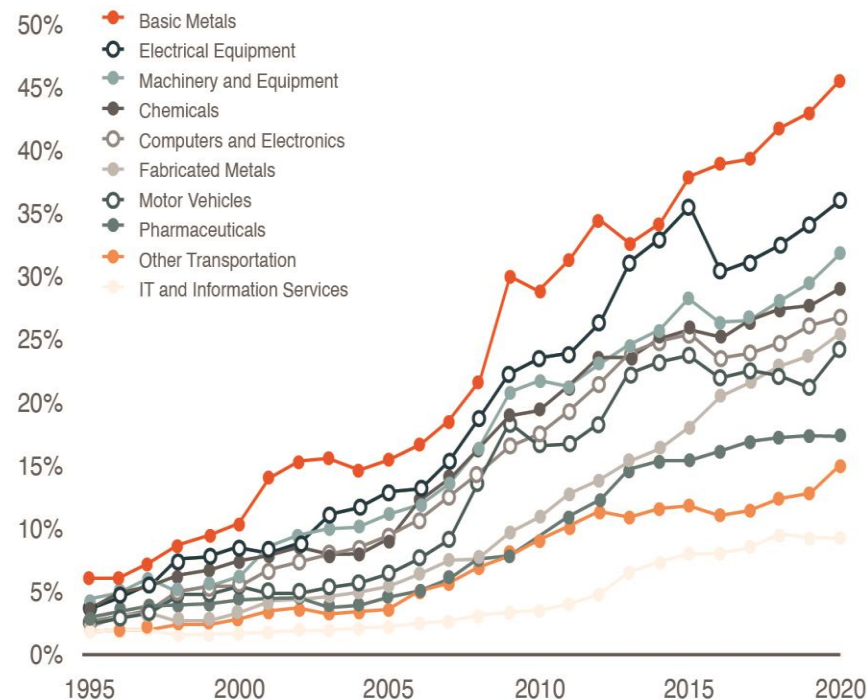
中國研發投入



資料來源：NBS, Mirae Asset, June 2025

中國在高端行業持續獲得全球份額

中國在高端行業的全球市場份額



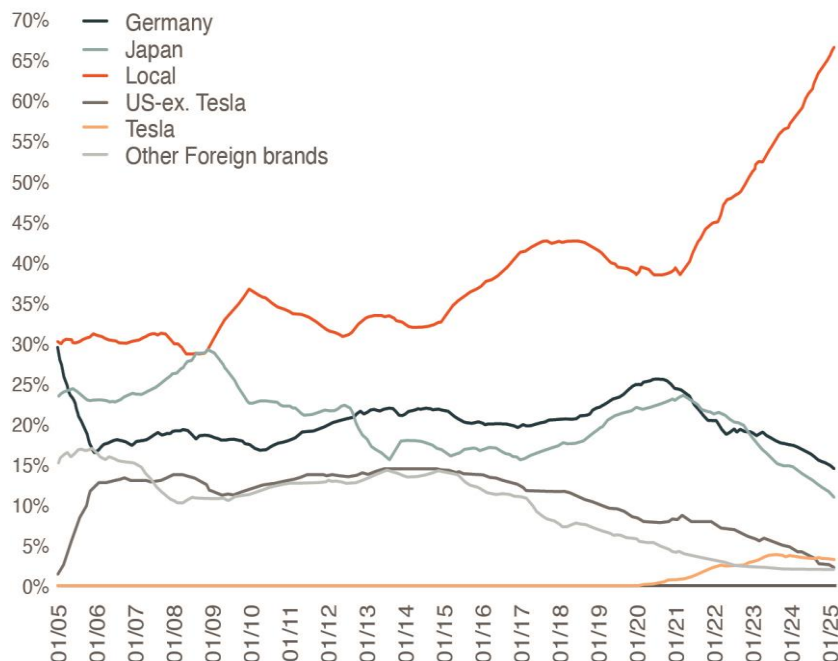
資料來源：ITIF, September 2024

中國企業在高科技行業佔領市場份額

- 過去由外國企業主導的高科技行業中，我們看到領先的中國企業在國內和全球市場持續獲得市場份額。

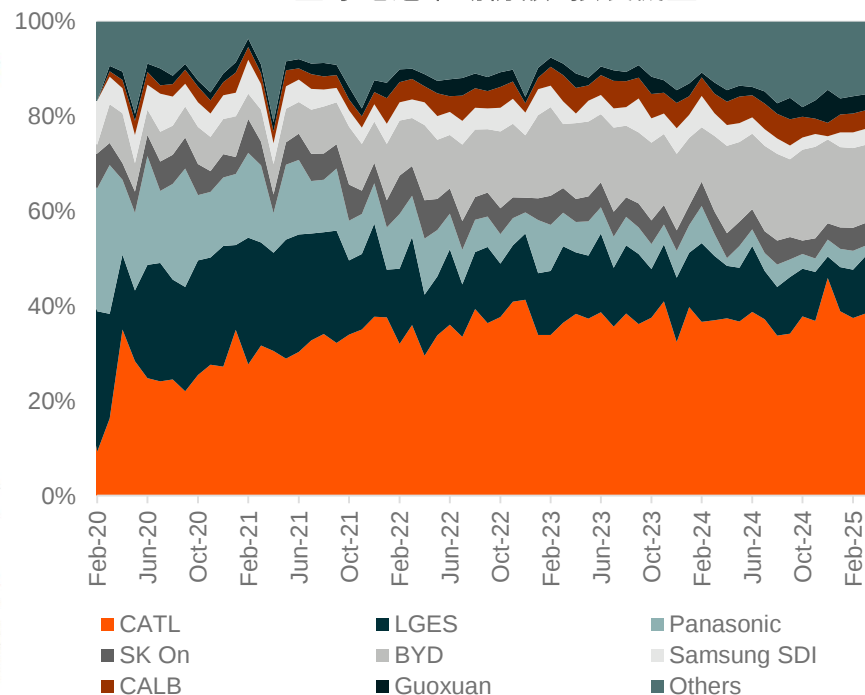
汽車 - 本土品牌在中國市場持續從外國品牌中贏得份額

中國乘用車市場份額 - TTM



電池 - 寧德時代在全球擁有最大的市場份額

全球電池市場份額- 按裝機量



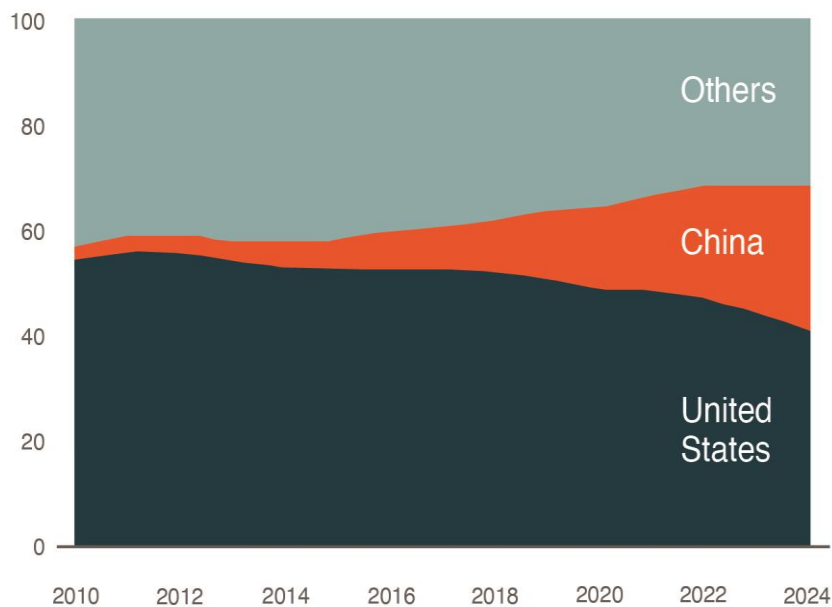
資料來源：Morgan Stanley, May 2025

資料來源：UBS, May 2025

持倉行業：生物科技

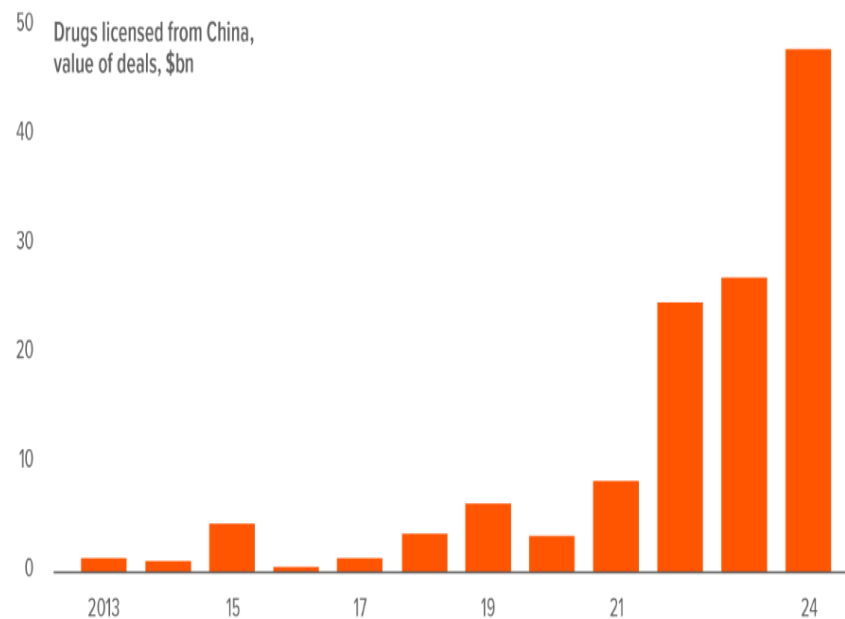
- 中國生物科技行業在2025年上半年表現強勁，得益於國內政策支持、企業盈利改善、更有利的宏觀因素以及持續推進的創新藥出海主題。
- 最近的重大對外授權交易展示了全球市場對中國公司創新研發能力的認可。

研發中藥物來源佔比, %



資料來源：Economist, February 2025

全球化 – 對外授權交易的數量及規模均持續增加

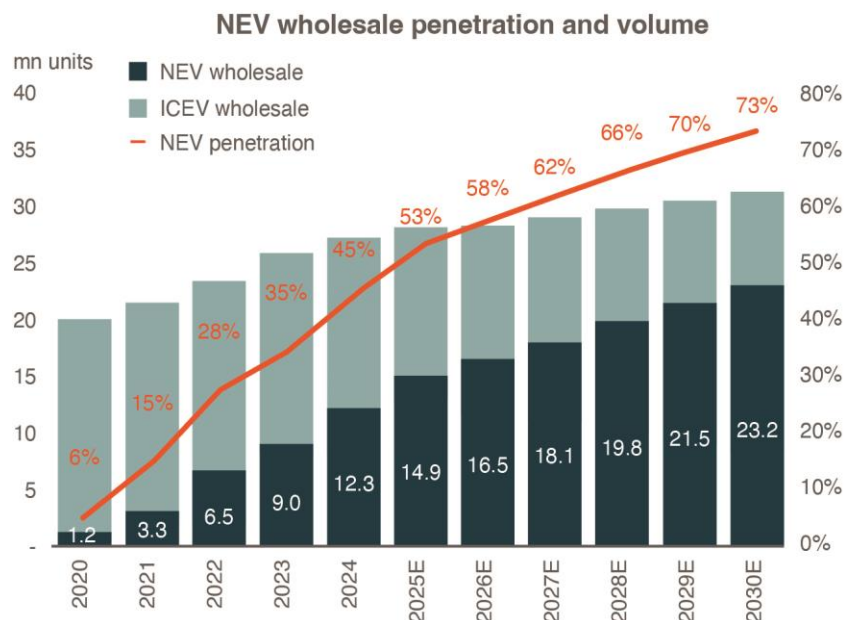


資料來源：Economist, February 2025

持倉行業: 電動車

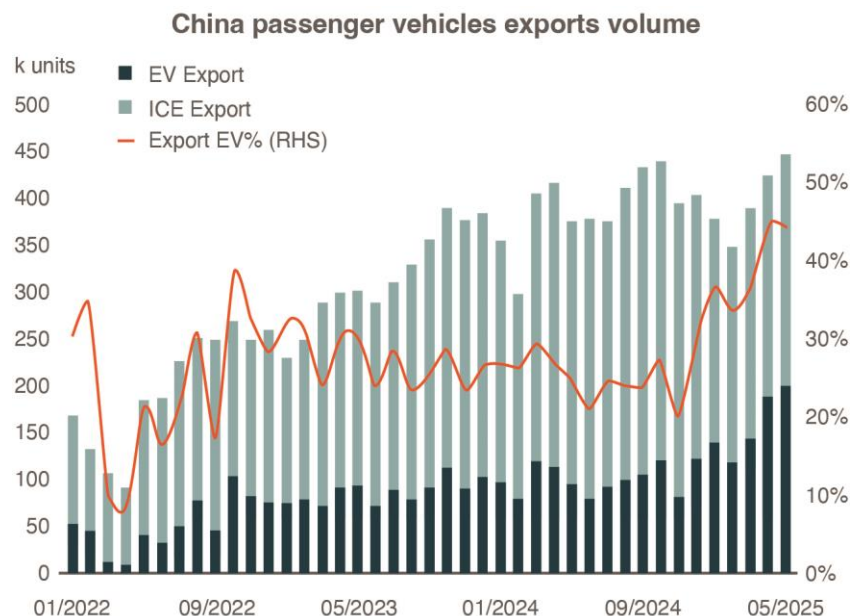
2024年，中國通過出售超過1200萬輛新能源汽車，實現了令人矚目的45%滲透率，創下全球標杆。這是由以舊換新政策、持續推出新車型和具有競爭力的價格所推動的。此外，強大的汽車生態系統和供應鏈，以及中國汽車和電池公司的強大創新能力，應該支持中國電動汽車行業的長期增長。領先的中國品牌正在佔據國內和海外市場的市場份額。

中國電動汽車銷量和滲透率增長強勁



資料來源：Morgan Stanley, June 2025

儘管存在關稅不確定性，電動汽車出口穩健

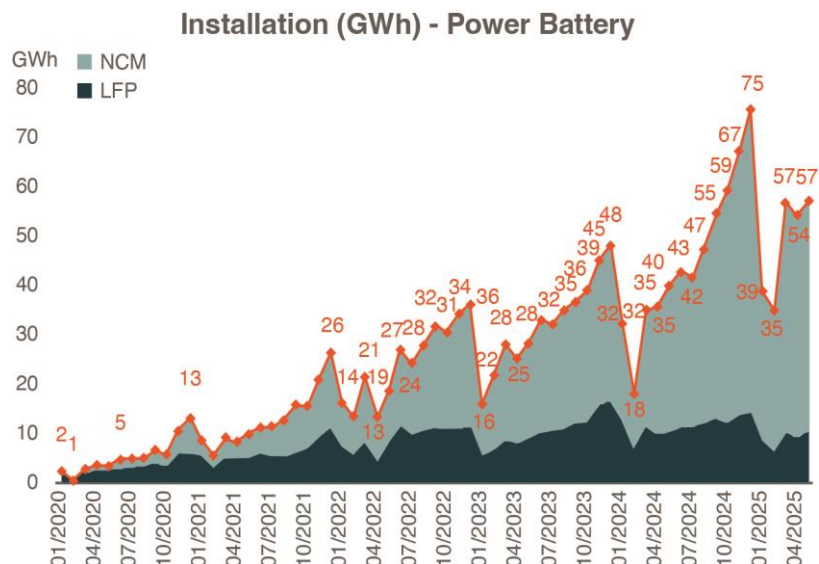


資料來源：Macquarie, May 2025

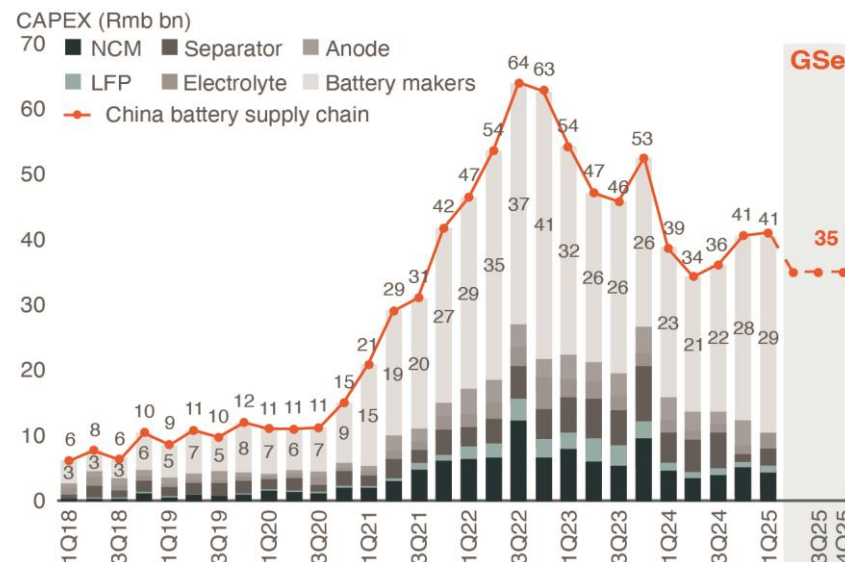
持倉行業: 電池

- 電池需求強勁，得到了穩固的電動汽車銷售和儲能系統需求的支援。領先的電池製造商不斷創新其產品和技術，進一步鞏固了領先的市場地位，並有可能應對進一步推動電動汽車普及的一些關鍵障礙，如客戶的續航焦慮。
- 電池供應鏈的資本支出從峰值下降約40%，緩解了過剩產能的擔憂。過去兩個季度的資本支出反彈主要由領先的電池製造商（比亞迪、CATL）帶動，顯示了進一步行業整合的信號。

中國動力電池裝機量



中國電池供應鏈的資本支出從峰值大幅下降



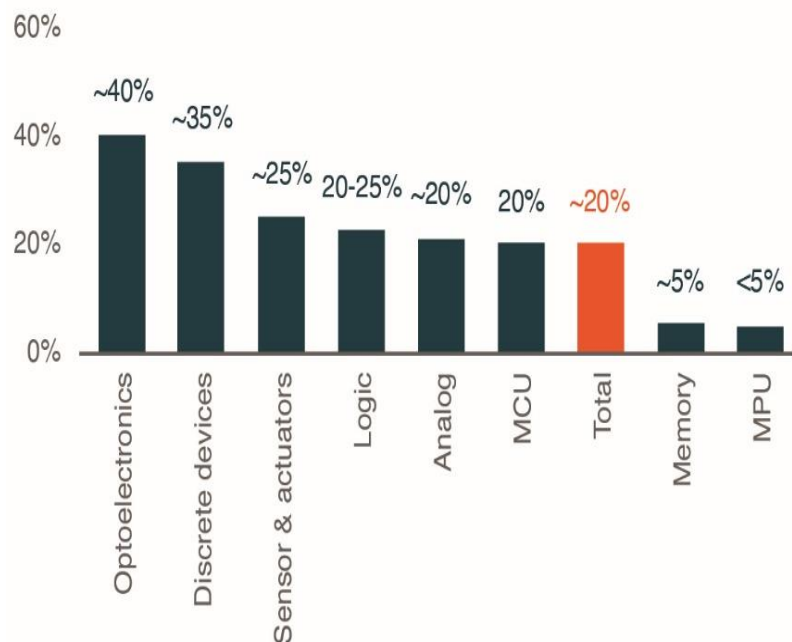
資料來源：Goldman Sachs, June 2025

資料來源：Goldman Sachs, June 2025

持倉行業: 半導體

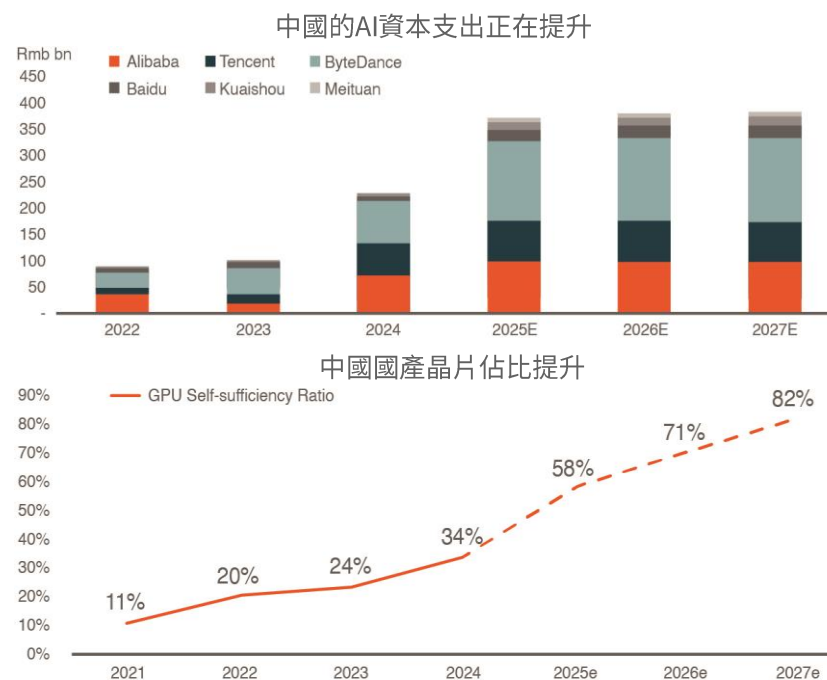
- 中國半導體市場規模龐大，本土品牌佔全球需求的35%，但僅貢獻了7%的產能供應，仍有充足的提升當地語系化率的空間。
- 地緣政治不確定性增加，加上國內企業的成本優勢和服務速度，推動了國內替代的加速。政府加強支持以實現自給自足，加上不斷增加的資本支出，將進一步支持該行業的增長。

中國半導體當地語系化率仍然較低



資料來源：WSTS, BofA, July 2024

中國半導體行業受益於不斷增長的AI需求



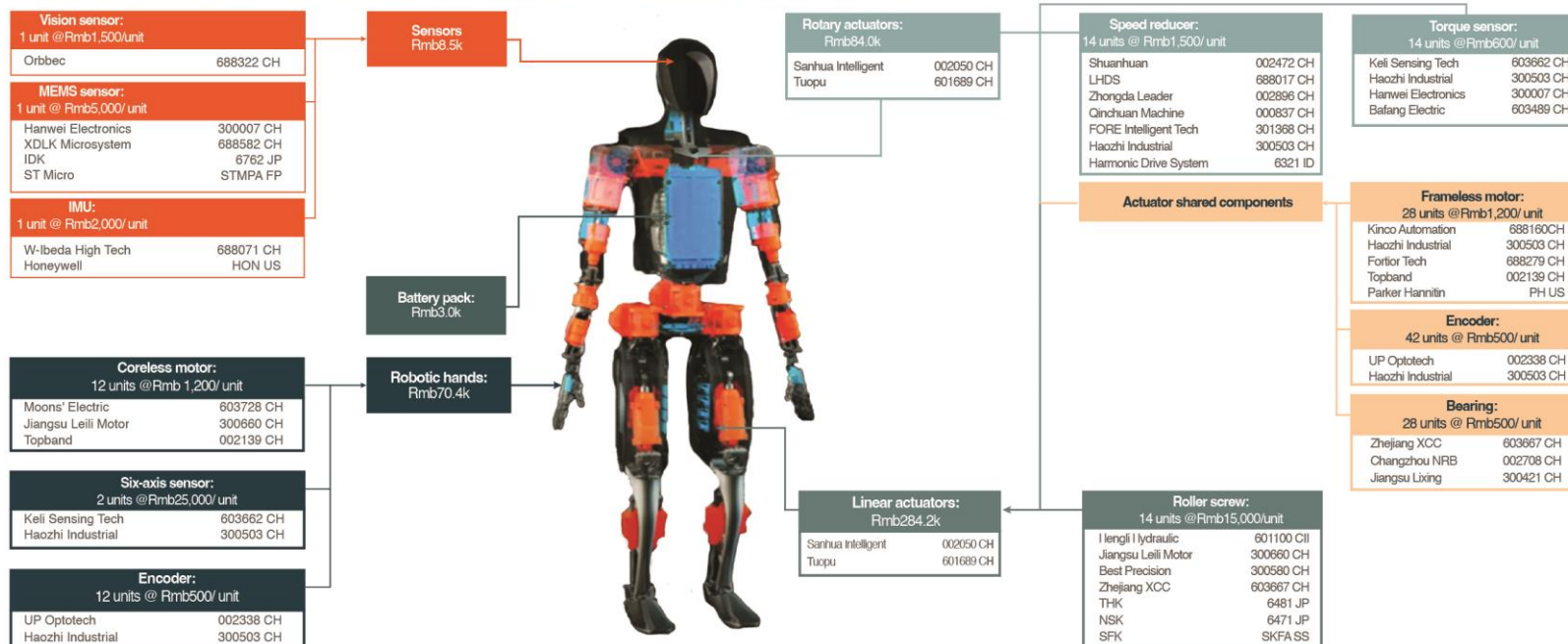
資料來源：Morgan Stanley, June 2025

持倉行業: 機器人

- 中國工業自動化正在顯示觸底的跡象。國內領先企業在高端市場份額增加
- 人形機器人為中國供應鏈企業帶來良好的機遇

Tesla 人形機器人供應鏈(預測)

Total cost (Rmb518k/USD74k) = total component cost (Rmb450k/USD64k) + manufacturing cost (Rmb68k/USD10k)



資料來源：Macquarie, 2025

持倉行業: 消費電子

- 小米是中國消費科技成功的一個很好的例子。
- 成功的商業模式演進：小米最初只有單一產品並僅在線上銷售，但成功擴展到家電和汽車領域。同時，它也轉型為線上線下結合的模式。
- 獨特性: 小米是唯一一家擁有電動車和家電業務的全球手機品牌。

小米線下門店數量



Source : HSBC, 2025

Ford CEO Jim Farley's 評價小米SU7

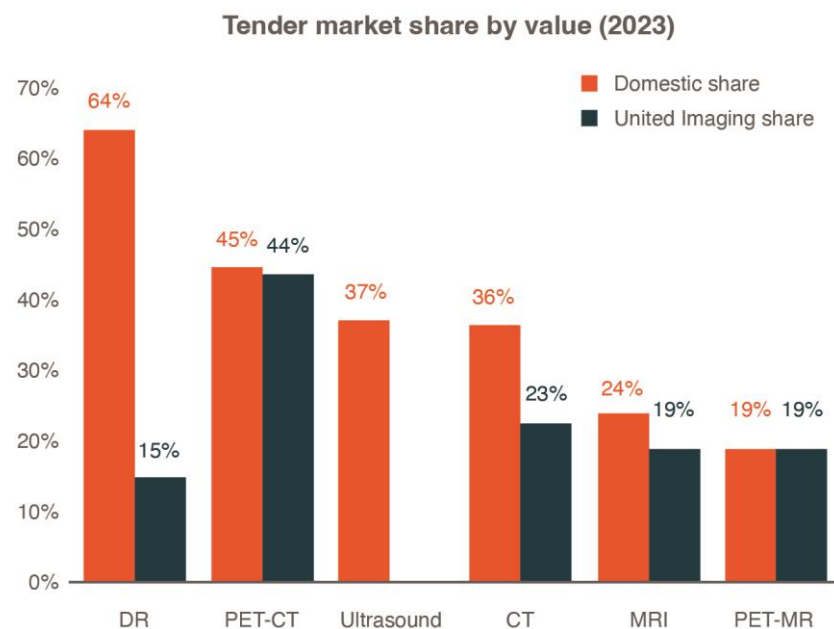


Source : Youtube, 2025

持倉行業：醫療科技

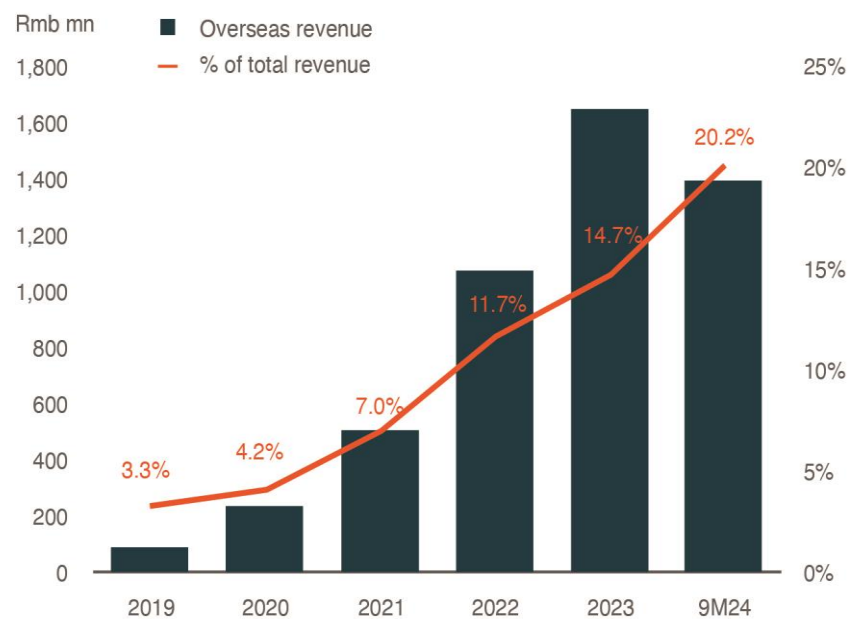
- 中國企業正在擴大在先進醫療設備市場（包括MRI和CT）中的市場份額。
- 聯影是一家領先的中國高端醫療設備公司，在MRI、CT和PET等領域具有與GE、飛利浦和西門子等主要全球公司競爭的競爭優勢。聯影已經在中國高端醫療設備市場取得了第一的市場份額。

聯影醫療在中國高端醫療設備行業的市場份額



資料來源：UBS, February 2025

聯影醫療海外銷售趨勢



資料來源：UBS, February 2025

Disclosures

本內容僅供香港投資者參考。

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。投資者於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。

發行者：未來資產環球投資（香港）有限公司（由證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》獲得第1、4和9類受規管活動的許可），本文件未經證券及期貨事務監察委員會或轄區內的適用監管機構審閱。未經MAGIHK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。

本內容由未來資產環球投資(香港)有限公司編備及維持，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

版權©2025未來資產環球投資。保留所有權利。