

GLOBAL X

by Mirae Asset

Global X 精選 ETFs

2025年6月

中國生物科技 ETF (2820)

國指成份股備兌認購期權主動型 ETF (3416)

中國雲端運算 ETF (2826)

基礎設施 ETF (3401)

韓流音樂及文化 ETF (3158)



Permanent Innovator

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



僅供香港投資者使用
所提及的證券僅作市場評論參考之用

投資要點		十大持股	
中國 生物科技 ETF (2820/9820)	基於目前低估值和投資者倉位，目前中國生物科技行業擁有具有吸引力的投資風險回報比，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的中國企業出海主題。最近的重大對外藥物授權許可協議(out-licensing)展示了全球龍頭企業對中國公司創新研發能力的認可。在過去兩年中，對外藥物授權交易的數量和金額都在不斷提升，且創新藥物占比增加。這表明中國資產進入美國/全球市場成為生物科技行業的新常態。生物科技公司的盈利能力提升和商業化逐步提升可能導致投資者對中國生物科技行業的情緒改善。	信達生物11.2 藥明生物9.6 江蘇恆瑞8.7 無錫藥明康德8.1 康方生物7.4 中國生物5.7 上海萊士4.1 翰森製藥3.8 再鼎醫藥3.7 深圳華大智造3.1	
國指 備兌認購期權 ETF (3416)	在中美貿易局勢的快速變化以及中國可能推出潛在刺激政策等不確定因素的相互作用下，中港市場維持震蕩表現，這為備兌認購期權 ETF 的表現提供了良好的環境。得益於期權金收益及每月股息分派，備兌認購期權 ETF 仍然是投資者應對市場不確定性的有效投資工具。	小米6.6 騰訊6.5 阿里巴巴6.1 中國建設銀行6.0 美團5.4 中國移動4.3 中國工商銀行3.8 比亞迪3.4 中國銀行3.1 中國平安保險2.7	
Global X 中國 雲端運算ETF (2826)	該ETF投資於大型的互聯網平台雲服務提供商和軟件公司。大型互聯網公司一季度業績整體超出預期，雲計算業務收入增長強勁，人工智能進展穩健。領先的軟件公司正在加快人工智能的應用，這有助於提升用戶體驗，提高成本效率，並帶來新的收入機會，如人工智能會員訂閱。在最近的股價調整後，估值變得更具吸引力。	阿里巴巴11.0 騰訊9.6 網易8.7 百度8.4 科大訊飛6.8 北京金山5.5 浙江核新同花順4.6 江蘇潤和3.5 商湯3.5 恆生電子3.3	
AI 基礎設施 ETF (3401)	儘管全球宏觀經濟仍存在不確定性，我們認為人工智能基礎設施的發展前景依然向好，這得益於強勁的需求以及近期在該領域的大量投資。預計人工智能發展帶來的需求激增、基礎設施老化的問題持續以及有利的政策環境，將共同推動板塊迎來多年的成長週期。3401 投資於整個人工智能基礎設施價值鏈，包括數據中心、電力和能源，以及原材料。	安費諾5.8 Antofagasta5.7 特靈科技5.4 奇異維諾瓦5.3 Southern Copper5.1 艾波比5.1 施耐德4.9 自由港麥克莫蘭4.9 江森4.8 伊頓4.6	
韓流音樂 及文化 ETF (3158)	隨著騰訊音樂收購約10%的SM娛樂股權，我們觀察到韓流音樂公司與中國行業巨頭之間的關係得到加強，進一步提振了市場對中國市場重新開放的樂觀情緒。6月3日韓國總統選舉後，這一勢頭可能會進一步增強，因為親中立場的候選人李在明在民調中領先。在近期的關稅風暴中，K-pop行業具有較高的防禦性，相對來說受到關稅的直接衝擊較小。此外，2025年K-pop 行業的基本面有望改善，這主要受頂尖藝人復出、新藝人崛起及低基數等因素推動。	SM娛樂11.9 海譜10.6 CJ ENM9.8 JYP娛樂8.3 YG娛樂7.5 三養食品4.5 魁匠團3.8 LG生活健康3.8 愛茉莉太平洋3.7 韓國獵戶3.6	

資料來源：未來資產，2025年4月30日

Global X 中國生物科技 ETF(2820/9820)

投資者請勿單憑本內容作投資決定，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。

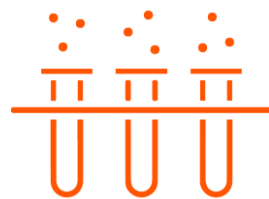
生物科技公司在研發方面的巨額投入不一定會帶來商業上成功的產品，且取得監管批准（例如產品批准）的過程漫長而昂貴，不能保證取得或維持必要的批准。

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-2025.06.04-MKT-ETF-Setect-June



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 ¹	0.68%
交易所	HKEX
相關指數 ²	Solactive中國生物科技指數NTR

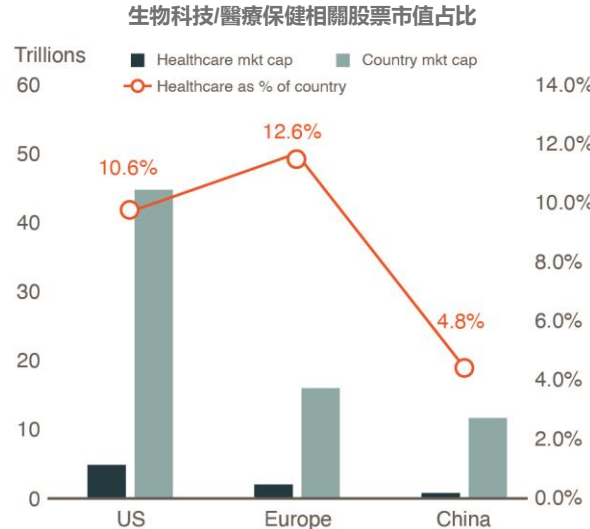
資料來源：未來資產，2025年2月，1. 基金採用單一管理費結構，即從基金的資產中支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。持續收費資料為年度化資料，乃根據基金的持續開支計算，以同段時間內的基金上市類別單位估計基金平均資產淨值的百分比表示。此數字每年可能有所變動。基金採用單一管理費結構，即將以基金的資產支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。單一管理費不包括與基金訂立的金融衍生工具（包括掉期）相關的費用。子金的持續費用定於基金上市類別單位資產淨值的0.68%，相等於現時基金上市類別單位管理費的收費率。為免生疑，超過基金持續費用（即管理費）的任何基金持續開支應由管理人承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

Company Name	Weighting (%)
信達生物	11.2
藥明生物	9.6
江蘇恆瑞	8.7
無錫藥明康德	8.1
康方生物	7.4
中國生物	5.7
上海萊士	4.1
翰森製藥	3.8
再鼎醫藥	3.7
深圳華大智造	3.1

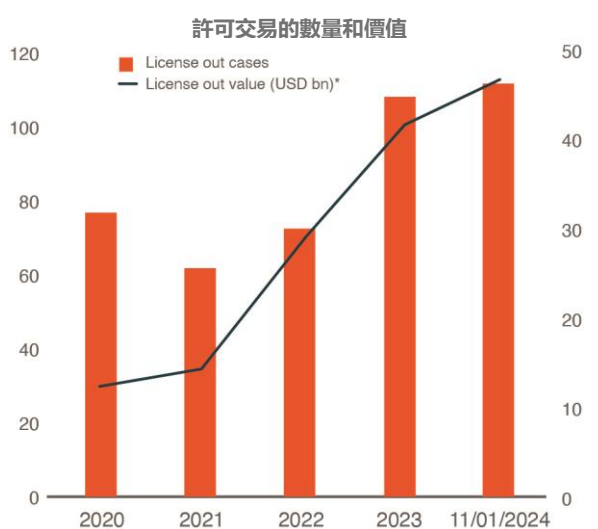
資料來源：未來資產，2025年4月。

中國生物科技股票的市值貢獻仍顯著低於歐美市場



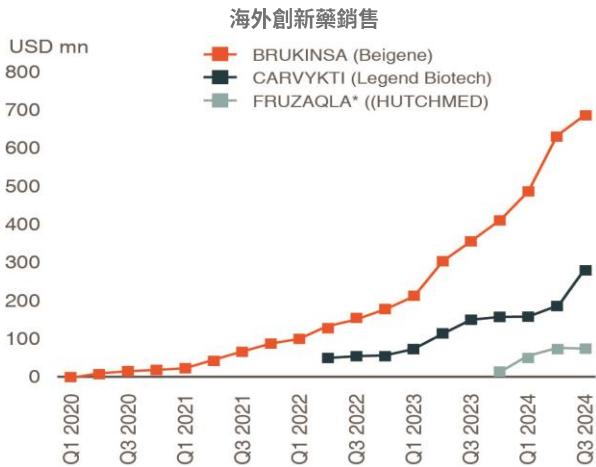
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

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



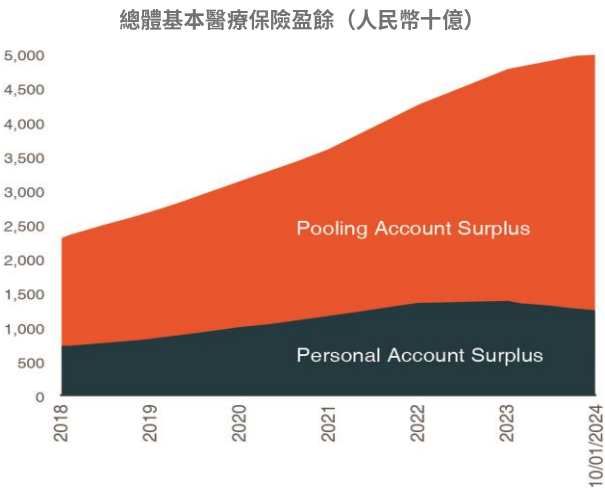
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

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



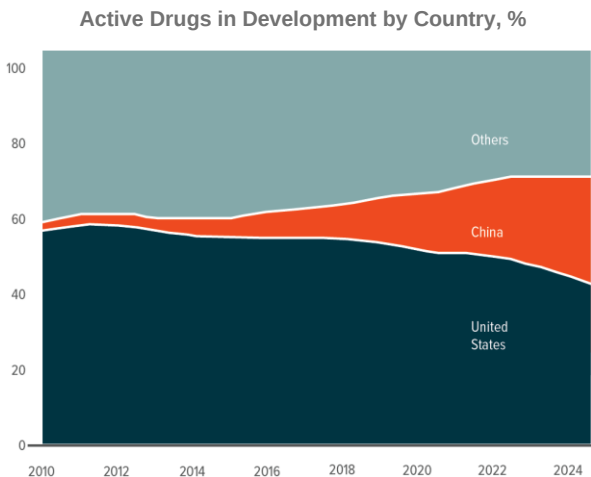
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

中國創新藥銷售依然強勁，預計2024年將超過2023年



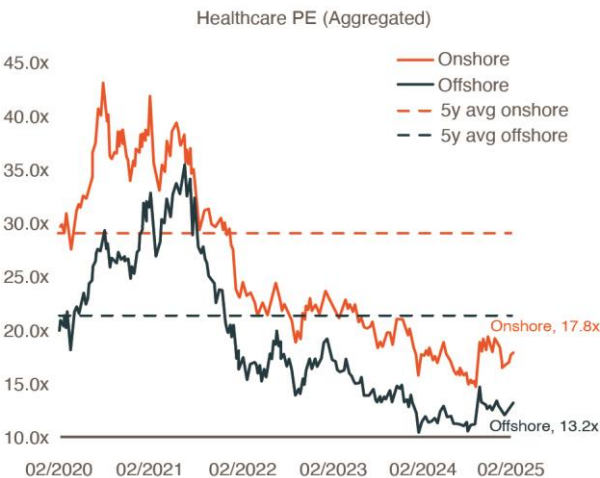
資料來源：JP Morgan, 2025年1月

中國在全球藥物研發中的佔比不斷上升



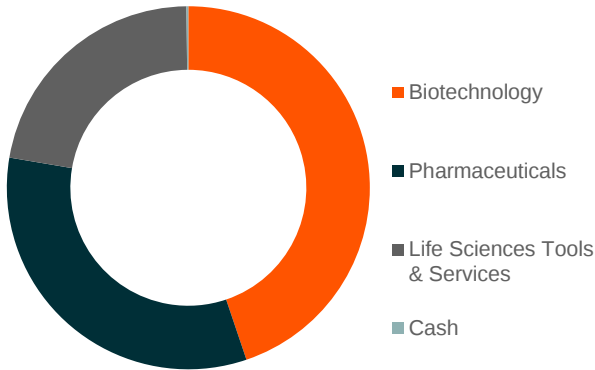
資料來源：Citeline, LEK, February 2025

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

Global X 國指 成份股備兌認購期權 主動型 ETF (3416)

投資者請勿單憑本內容作投資決定，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國指成份股備兌認購期權主動型ETF（「本基金」）的投資目標是透過主要(i)投資於恒生中國企業指數（「參考指數」或「國指」）的成份股本證券；及(ii)出售（即「沽出」）參考指數的認購期權以收取認購期權買方支付的款項（即「期權金」），以產生收入。

採用備兌認購期權策略的目標為產生收入及減少市場下跌時的潛在虧損。本基金每次沽出國指認購期權均會收取期權金。倘本基金所持有的參考指數相關證券價值下跌，本基金就沽出國指認購期權收取的期權金或可在一定程度上減少有關損失。然而，採用備兌認購期權策略的缺點是本基金從參考指數水平上升獲利的潛力有限，以所沽出的國指認購期權的行使價為限，再加上所收取的期權金。

本基金為交易所買賣基金（「ETF」），其採用備兌認購期權策略，方式為(i)投資於參考指數及國指ETF的成份股本證券以及恒指期貨的長倉；及(ii)沽出參考指數的認購期權。本基金是香港首批備兌認購期權ETF之一。鑒於本基金屬斬新產品，與投資於股本證券的傳統ETF相比，其風險程度較高。

本基金採用主動式管理的投資策略。除尋求透過直接投資於參考指數及國指ETF的成份股本證券以及國指期貨的長倉，以按相關證券佔參考指數大致相同的比重投資於參考指數的成份股本證券外，本基金亦會沽出參考指數的認購期權。由於實施的投資程序可能導致本基金表現低於直接投資於參考指數的成份股本證券，本基金可能無法達成其目標。

國指認購期權的市值可能受一系列因素影響，包括但不限於供需情況、利率及參考指數的現行市價（相對於國指認購期權行使價）、參考指數的實際或預期波動以及直至到期日的餘下時間。本基金成功利用恒指認購期權的能力將取決於管理人正確預測未來價格波動的能力，而此方面概無保證，並受限於市場行為或預期以外的事件。

倘國指認購期權到期，且參考指數市值於期權期間下跌，則本基金自沽出國指認購期權收取的期權金可能不足以抵銷所變現的虧損。

本基金可能於交易所或場外市場沽出國指認購期權。場外市場的國指認購期權的流動性可能不如交易所上市期權。有意作為買方訂立國指認購期權的對手數量可能有限，或本基金可能認為有關對手方的條款遜於上市期權所享有的條款。再者，聯交所於波動市況下可能暫停期權買賣。倘被暫停交易，本基金未必能夠於合宜或有利的時機沽出國指認購期權。

使用期貨合約涉及的風險可能高於直接投資於證券及其他較傳統的資產的風險。儘管國指期貨市場的發展相對成熟，本基金面臨其未必可終止或出售持倉的潛在風險。風險因素包括但不限於波動風險、槓桿風險、負轉倉收益及「正價差」風險。

投資國指期貨及沽出國指認購期權一般需提供保證金。可能需提供額外資金，以便按國指期貨及國指認購期權每日市價的折算值，追加保證金。由於保證金或類似的付款額增加，本基金可能需以不利的價格將其投資變現，以應付須追加的保證金。倘本基金因香港期貨交易所、聯交所及／或本基金的經紀所施加的保證金要求而無法達致其投資目標，本基金可能面臨或會超過本基金初始投資金額的巨額損失。

國指期貨及國指認購期權由香港期貨結算公司登記、結算及擔保。如結算所破產，本基金可能須就其作為保證金的資產承受損失風險。

本基金因追蹤單一地區或國家（中國內地）的表現而承受集中風險。由於子基金較易受中國內地不利條件所引致的波動影響，故其波動性可能高於基礎廣泛的基金（如環球股票基金）。此外，由於參考指數成份證券集中於特定行業或市場內的香港上市內地證券，本基金的投資可能同樣集中。與投資組合較多元化的基金相比，本基金的價值可能較為波動。本基金的價值可能較容易受對上述特定市場／行業不利的情況所影響。

借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還證券。本基金可能因此蒙受損失，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。作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券的定價不準確或借出證券的價值變動，存在抵押品價值不足的风险。這可能導致本基金出現重大虧損。

本基金的基準貨幣為港元，惟股份的類別貨幣為港元、人民幣及美元。本基金的資產淨值及其表現可能會因該等貨幣與基準貨幣之間匯率波動及匯率管制措施的變動而受到不利影響。

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當中應佔任何資本收益的部分款項。任何有關分派可能會導致本基金的每股股份資產淨值即時減少，並將減少可供未來投資的資本。

本基金的單位於香港交易及結算所有限公司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。
COM-2025.06.04-MKT-ETF-Setect-June

Permanent Innovator

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



Global X 國指 成份股備兌認購期權 主動型 ETF (3416)

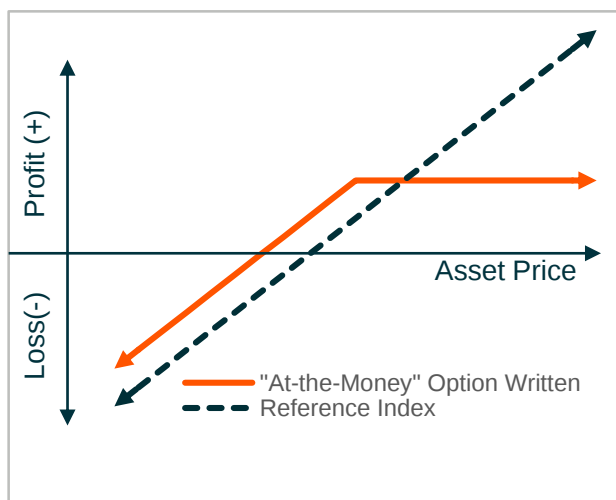


僅供香港投資者使用

- 【收入】 旨在每月派息，提供具吸引力的年化收益（派息率並不保證，股息可能從資本利得中分派）
- 【保護】 透過期權金提供市場下跌保護

什麼是備兌認購期權策略？

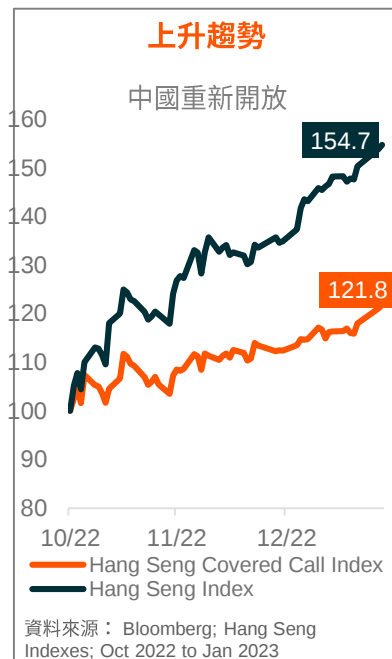
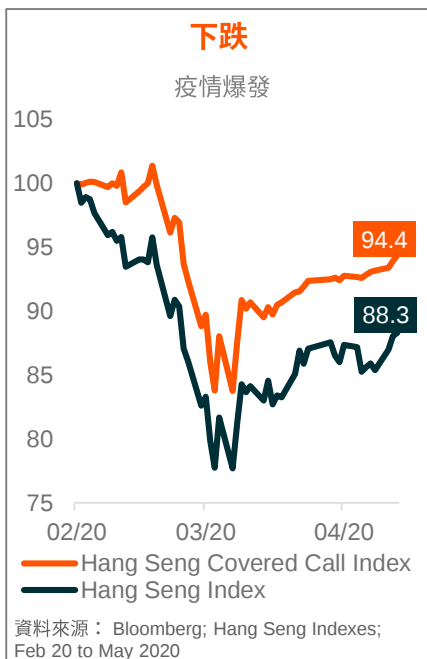
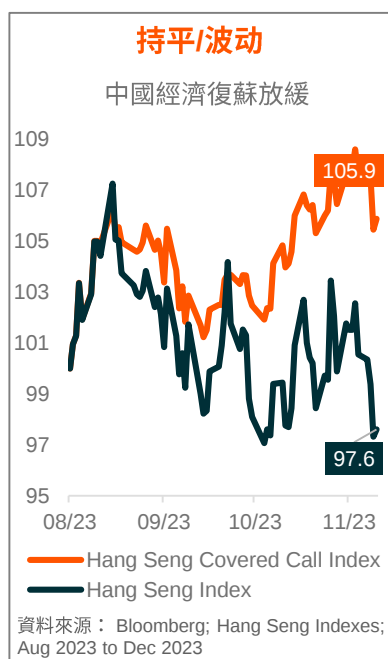
Covered Call Strategy Payoff



備兌認購期權特點

- 出售認購期權會獲得期權金，相對於只持有相關股票，可產生額外收益。
- 在市場波動期間，期權金往往會增加，從而在一定程度上減少有關損失，達到風險管理目的。
- 如果正股股價升穿期權的行使價，則上漲潛力將受到限制。
- 除了收到的期權金之外，出售備兌認購期權無法限制下行風險。

[案例研究] 不同市場情況下：以恒生指數對比恒指備兌認購期權指數



1. 資料來源：恒生指數；自2019年6月24日指數成立以來，恒生指數備兌認購期權指數（HSI Covered Call Index）和恒生中國企業備兌認購期權指數（HSCEI Covered Call Index）的年化收益率均超過10%。指數收益率不等於基金的收益率或回報率。正收益率並不代表正回報。覆蓋買權操作可能限制相關資產的上升潛力。從資本或實際上從資本中支付分派，相當於返還或提取部分投資者的原始投資，或來自該原始投資的任何資本增值。任何此類分派可能導致基金每股資產淨值的即時減少，並減少未來可用於投資的資本。數據截至2024年1月31日。

Global X 國指 成份股備兌認購期權主動型 ETF (3416)

僅供香港投資者使用

管理人可酌情決定從資本中或以收入撥付分派。概不保證將會派付股息，亦未有設定派息週期及／或金額。請注意，正分派收益並不代表可取得正回報。投資者不應單憑以上資料作出投資決定。投資者應參閱有關基金之銷售文件(包括產品資料概要)以瞭解進一步詳情，包括風險因素。投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。

- **2025年3月份已支付的每月分配：**該ETF於3月6日分配每股0.15港元。
- **2025年3月份每月分配公告：**該ETF於3月14日公佈每月分配每股0.15港元，將於2025年4月7日分配。
- **2025年3月份獲得的期權金：**通過出售恒生中國企業指數認購期權獲得的期權金在3月份為2.46%。

進一步詳情請參閱，3416 產品內容

資料來源：彭博、未來資產，2025年4月。3416 HK 成立日期：2024年2月28日。過往表現訊息並不代表未來表現。投資者可能無法收回全部投資本金。業績計算基礎為股價，股息再投資。績效數據以當地貨幣計算。如果沒有顯示過去的表現，則表示該年可用的數據不足以提供表現。如果沒有顯示過去的表現，則表示該年可用的數據不足以提供表現。採用備兌買權策略的缺點是，基金從參考指數水準上升中獲利的機會僅限於所賣出的看漲選擇權的執行價格加上收到的選擇權費。如果買權到期，且在選擇權有效期間內參考指數的市場價值下跌，則基金從賣出買權所收到的權利金可能不足以彌補已實現的損失。

每月期權金和股息分派歷史(過去12個月)¹

Global X國指成份股備兌認購期權主動型ETF (3416)				
月份 ²	每月股息分配 (港元)	除息日每股資產淨值 (港元) ²	每月股息 收益率 ²	每月期權金 收益率 ²
24年4月	0.15	10.17	1.48%	3.00%
24年5月	0.15	10.22	1.47%	1.89%
24年6月	0.15	10.20	1.47%	1.54%
24年7月	0.15	9.87	1.52%	2.41%
24年8月	0.15	10.04	1.49%	1.76%
24年9月	0.15	10.36	1.44%	4.02%
24年10月	0.15	10.42	1.44%	3.73%
24年11月	0.15	10.16	1.48%	2.28%
24年12月	0.15	10.37	1.45%	1.94%
25年1月	0.15	10.44	1.44%	2.78%
25年2月	0.15	10.40	1.44%	3.03%
25年3月	0.15	10.60	1.42%	2.46%

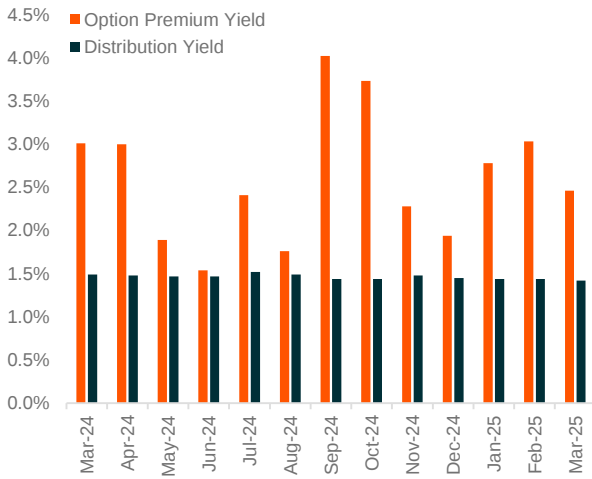
資料來源：彭博、未來資產，2025年4月。1. 派息率並不保證，股息可從資本中分派。管理人可於各財政年度全權酌情決定每月向單位持有人宣派股息，管理人可酌情決定從資本中或以收入撥付分派。概不保證將會派付股息，亦未有設定派息週期及／或金額。請注意，正分派收益並不代表可取得正回報。投資者不應單憑以上資料作出投資決定。投資者應參閱有關基金之銷售文件(包括產品資料概要)以瞭解進一步詳情，包括風險因素。投資涉及風險。過往表現並不代表未來表現。2. 每月股息收益率的計算方法為每月股息收益/除息日的每股資產淨值。每月期權金收益率的計算方法為每月期權金收益/月底的每股資產淨值。過往業績資料並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資金額。業績表現以價格為基礎計算，其股息再投資。業績表現以港元計算，當中包括持續收費，但不包括閣下可能需繳交的香港聯交所交易成本。基金成立日期：2024年2月28日。正收益率並不代表正回報。投資者不應僅就上表提供之資料而作出任何投資決定。收益沒有保證。閣下應參閱有關基金之銷售檔(包括產品資料概要)，以瞭解基金詳情及風險因素。

期權金收益與市場波動率相關性高



資料來源：Bloomberg, Hang Seng, Mirae Asset, April 2025

每月期權金收益高於每月派出股息



資料來源：Bloomberg, Mirae Asset, April 2025

Global X

中國雲端運算 ETF

(2826/9826)

投資者請勿單憑本內容作投資決定，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中國雲端運算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。
- 互聯網行業的公司可能面臨不可預測的增長速度變化以及對合格人員服務的競爭。互聯網公司提供的產品和服務通常都包含複雜的軟體，其中可能包含故障、程式錯誤或漏洞。
- 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。COM-2025.06.04-MKT-ETF-Setect-June



Permanent Innovator

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

Global X 中國雲端運算ETF (2826/9826)



只供香港投資者參考

- 受益於中國數位化轉型的浪潮
- 中國企業目前IT支出水準仍然較低，意味著雲計算滲透增長潛力巨大
- 生成式人工智慧可能成為刺激雲需求和推動企業效率的長期驅動因素

基金資料

基金上市日期	2019.07.25
一年內持續收費 ¹	0.68%
交易所	香港交易所
相關指數 ²	Solactive中國雲端運算指數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，超越基金持續費用（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。

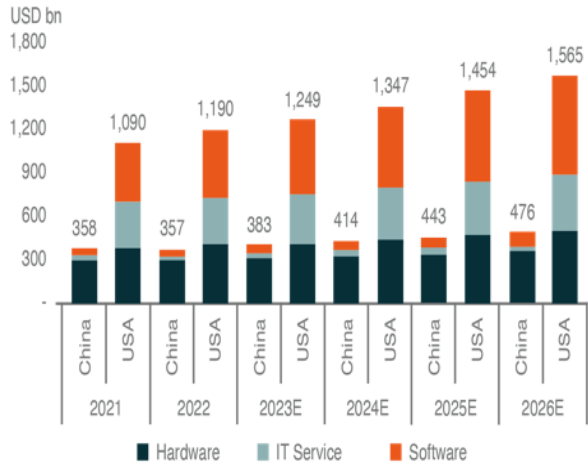
十大持倉

公司	占比(%)
阿里巴巴	11.0
騰訊	9.6
網易	8.7
百度	8.4
科大訊飛	6.8
北京金山	5.5
浙江核新同花順	4.6
江蘇潤和	3.5
商湯	3.5
恆生電子	3.3

資料來源：未來資產，2025年4月30日

中國IT支出增長潛力巨大

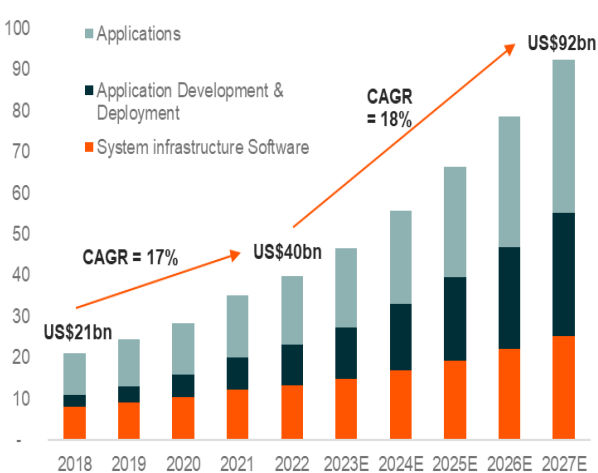
美國vs中國企業IT支出對比



資料來源：Morgan Stanley, IDC, June 2023.

中國軟體行業有強大的增長潛力

中國軟體行業增長

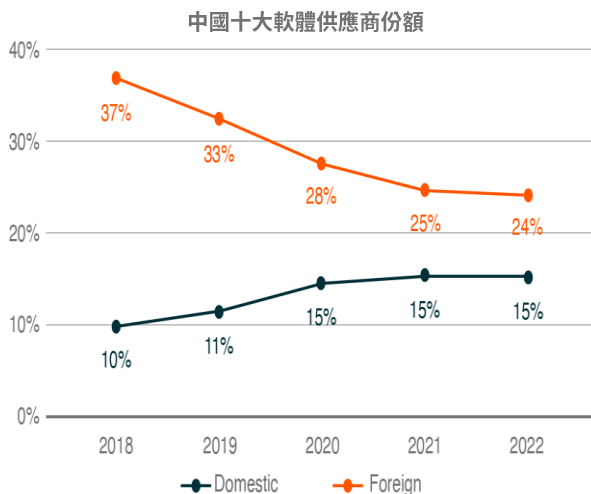


資料來源：Morgan Stanley, June 2023.



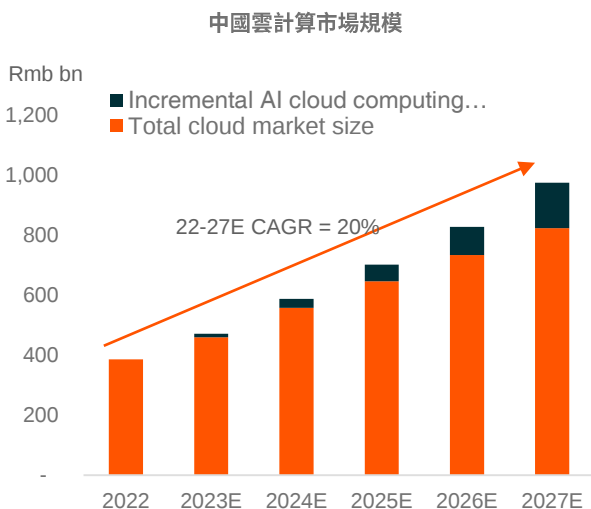
只供香港投資者參考

國產軟體提供商市場份額提升



資料來源: IDC, June 2023.

人工智慧的應用加速了中國雲計算市場增長



資料來源: Goldman Sachs, Jul 2023

百度、騰訊、阿裡巴巴已經在雲計算平臺提供 DeepSeek 模型



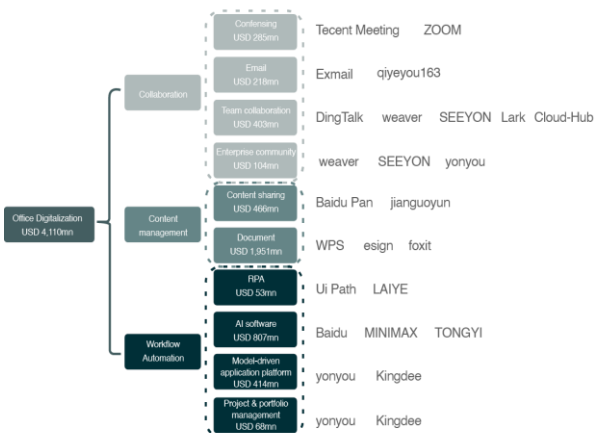
資料來源: Goldman Sachs, February 2025.

主要雲計算公司是中國生成式人工智慧發展的主要受益者

2B/2C applications, integrates generative AI models in to user-facing products, covering user Application Layer	Alibaba	Baidu	Tencent
	ByteDance	Sensetime	MINIMAX
	Kingsoft office	langboat	
Trains and deploys generative AI models on open-source checkpoints; offers MaaS services Model Layer	Alibaba	Baidu	Tencent
	ByteDance	Sensetime	MINIMAX
	Kingsoft Cloud		
Provides computing resources (GPU, TPU); connects computing and storage; runs pre-training for LLMs Infrastructure Layer	Alibaba	Baidu	Tencent
	ByteDance	CHINA TELECOM	
	Kingsoft Cloud		

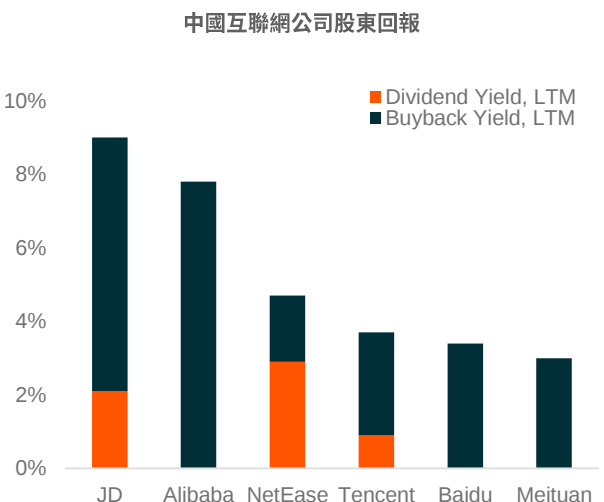
資料來源: Goldman Sachs, 未來資產, 2024

生成式人工智慧與辦公數位化軟體的整合大大增強了其功能



資料來源: Morgan Stanley, 未來資產, 2024

主要的互聯網公司在提升股東回報



資料來源: Company data, Goldman Sachs, Data as of 3 Dec 2024.

Global X AI 基礎設施 ETF (3401)

投資者請勿單憑本內容作投資決定，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 韓流音樂及文化 ETF（「本基金」）的投資目標是提供在扣除費用及支出前與Solactive韓流音樂及文化指數（「指數」）表現緊密相關的投資業績。
- 指數為新指數且營運歷史較短，投資者難以評估其過往表現，故此無法保證指數的表現。本基金可能會較其他追蹤較成熟、具有較長營運歷史的指數的交易所買賣基金面臨更高風險。
- 本基金因跟蹤單一地區或國家（南韓）的表現而承受集中風險。與環球股票基金等覆蓋廣泛的基金相比，本基金很可能較為波動，因為其較容易受南韓不利的情況影響，導致指數價值波動。本基金的價值可能更容易受到對南韓市場構成不利影響的經濟、政治、政策、外匯、資金流動、稅務、法律或監管事宜所影響。
- 本基金的投資集中於娛樂、通訊服務、互聯網、遊戲、日常消費品、非日常消費品及食品等不同行業及板塊的公司。該等行業或板塊的業務表現乃受廣泛風險影響，該等行業或板塊的公司的業務波動將對本基金的資產淨值造成不利影響。
- 本基金或會投資於中小型市值公司。在普遍情況下，與市值較高的公司相比，中小型市值公司的股票流動性較低，股價因不利的經濟發展而出現的波幅亦較大。
- 本基金的相關投資或會以本基金基礎貨幣以外的貨幣計值。此外，本基金的基礎貨幣為韓圓，惟本基金的交易貨幣為港元。本基金的資產淨值及其表現可能會因該等貨幣與基礎貨幣之間的匯率波動以及匯率管制措施的變動而受到不利影響。
- 借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還證券。本基金可能因此蒙受損失，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。作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券的定價不準確或借出證券的價值變動，存在抵押品價值不足的風險。這可能導致本基金出現重大虧損。
- 股份於聯交所的成交價受市場因素，如股份的供求帶動。因此，股份可能會以本基金資產淨值的重大溢價或折讓成交。
- 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當中應占任何資本收益的部分款項。任何有關分派可能會導致本基金的每股股份資產淨值即時減少，並將減少可供未來投資的資本。 COM-2025.06.04-MKT-ETF-Setect-June



Global X AI 基礎設施 ETF (3401)



僅供香港投資者使用

- 人工智能的快速發展帶來了對數據中心和電力及能源容量需求的顯著增長
- 在主要 AI 超大規模企業的資本支出和政府的積極支持下，預計 AI 基礎設施投資的上行週期將在未來幾年持續
- 投資於整個人工智能基礎設施價值鏈，包括數據中心、電力和能源，以及原材料

重要信息

基金上市日期	2025.02.10
一年內持續收費 ¹	0.68%
上市交易所	HKEX
相關指數 ²	未來資產AI基礎設施V2指數

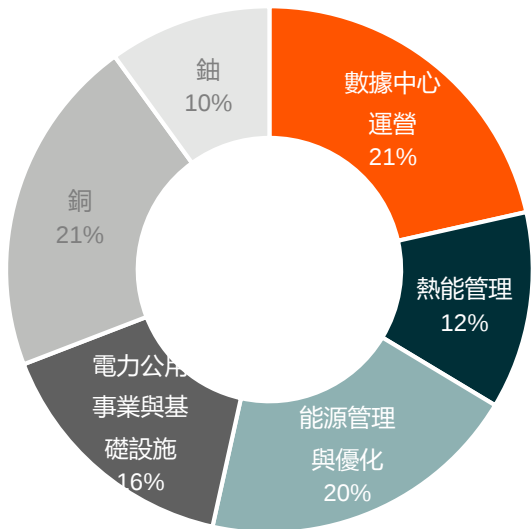
1. 由於基金是新設立，此數值僅為估計值，並為12個月期間內的估計持續收費的總和，以同段時間內的上市類別股份估計平均資產淨值的百分比表示。此數值可能與基金實際運作時的數值不同，每年之間亦可能有所變動。由於基金的上市類別股份採用單一管理費結構，基金的估計持續收費將相等於單一管理費的金額，上限為基金上市類別股份平均資產淨值的0.68%。超過基金上市類別股份平均資產淨值0.68%的任何持續收費將由管理人承擔，而不會向基金收取。請參閱產品資料概要及基金說明書了解詳情。2. 指數為市值加權、淨總回報指數，專門追蹤為人工智能業務對數據中心基礎設施的需求提供支援之公司的表現。其中包括從事電力公用事業及基礎設施供應、能源管理及優化、數據中心設備製造、熱管理以及生產及提煉人工智能基礎設施發電及運作所需的銅、鈾之公司。淨總回報指數尋求複製持有由指數成份股組成的投資組合所產生的整體回報，而在計算回報時，指數時將會計及股息等款項（經扣除任何預提稅項或投資者持有指數成份股時一般須承擔的其他費用）。資料來源：未來資產。

十大持倉

公司名字	佔比 (%)
安費諾	5.8
Antofagasta	5.7
特靈科技	5.4
奇異維諾瓦	5.3
Southern Copper	5.1
艾波比	5.1
施耐德	4.9
自由港麥克莫蘭	4.9
江森	4.8
伊頓	4.6

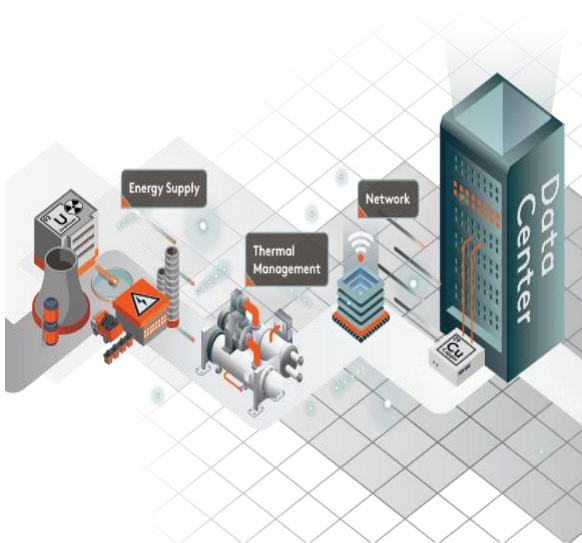
資料來源：未來資產。數據截至 2025 年4月30日

板塊分佈



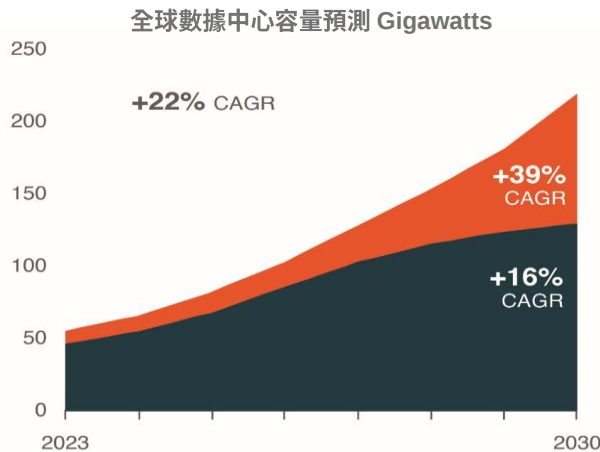
資料來源：未來資產，2025年5月30日

人工智能基礎設施包括數據中心、發電/配電和原材料



資料來源：未來資產，2025

人工智能的迅速發展推動了對數據中心需求的快速增長



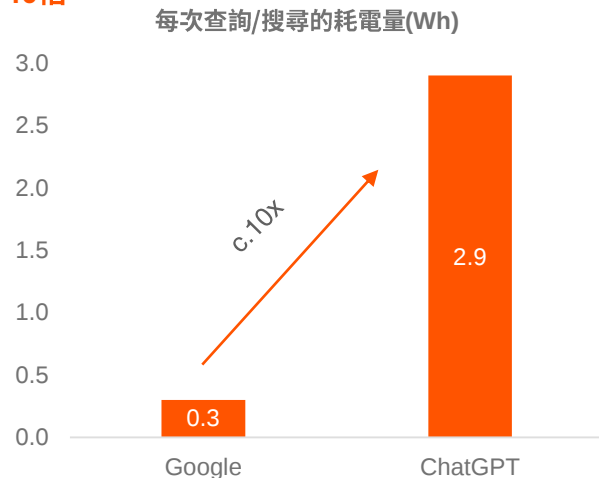
資料來源: McKinsey & Company, Oct 2024

大型科技公司推動前所未有的人工智能基礎設施投資



資料來源: Goldman Sachs, 2024

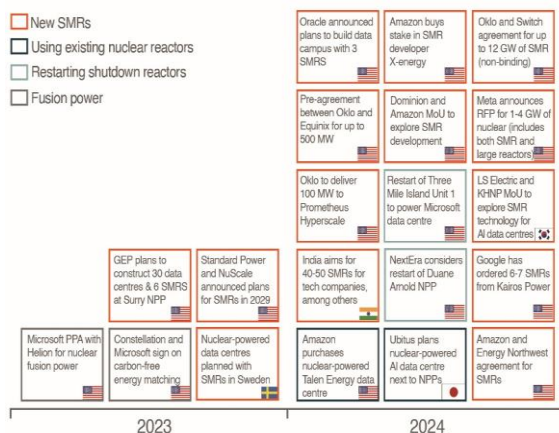
ChatGPT查詢的耗電量是傳統GOOGLE搜尋的10倍



資料來源: Google, SemiAnalysis, Goldman Sachs, May 2024

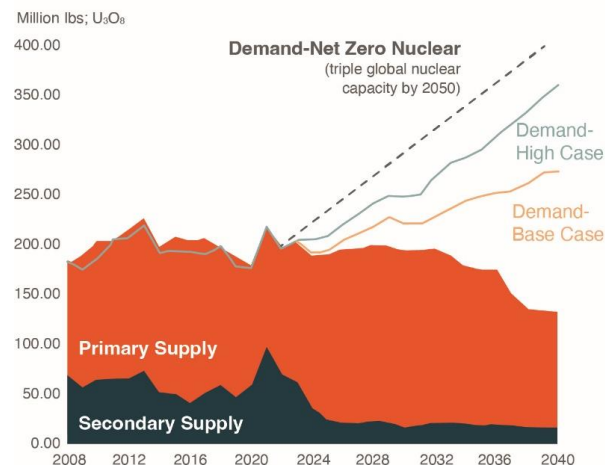
人工智能發展下核能重振

最近與數據中心採購核能相關的公告和協議



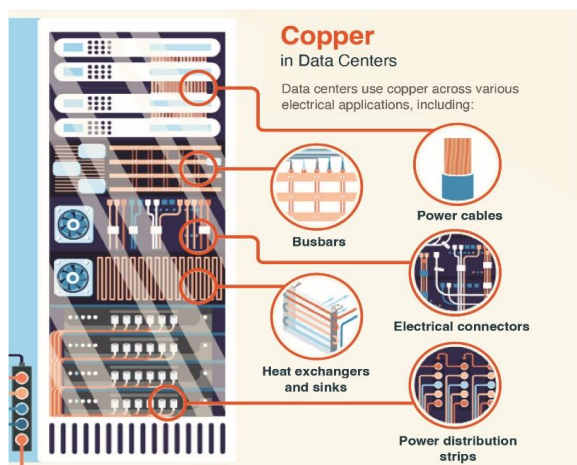
資料來源: IEA, January 2025.

鈾正面臨結構性供需缺口



資料來源: UxC Q3 2024 Uranium Market 2024年

數據中心是銅材需求長期增長的主要驅動因素



資料來源: Copper Development Association, 2023年10月1

Global X

韓流音樂及文化

ETF (3158)

投資者請勿單憑本內容作投資決定，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 韓流音樂及文化 ETF（「本基金」）的投資目標是提供在扣除費用及支出前與Solactive韓流音樂及文化指數（「指數」）表現緊密相關的投資業績。
- 指數為新指數且營運歷史較短，投資者難以評估其過往表現，故此無法保證指數的表現。本基金可能會較其他追蹤較成熟、具有較長營運歷史的指數的交易所買賣基金面臨更高風險。
- 本基金因跟蹤單一地區或國家（南韓）的表現而承受集中風險。與環球股票基金等覆蓋廣泛的基金相比，本基金很可能較為波動，因為其較容易受南韓不利的情況影響，導致指數價值波動。本基金的價值可能更容易受到對南韓市場構成不利影響的經濟、政治、政策、外匯、資金流動、稅務、法律或監管事宜所影響。
- 本基金的投資集中於娛樂、通訊服務、互聯網、遊戲、日常消費品、非日常消費品及食品等不同行業及板塊的公司。該等行業或板塊的業務表現乃受廣泛風險影響，該等行業或板塊的公司的業務波動將對本基金的資產淨值造成不利影響。
- 本基金或會投資於中小型市值公司。在普遍情況下，與市值較高的公司相比，中小型市值公司的股票流動性較低，股價因不利的經濟發展而出現的波幅亦較大。
- 本基金的相關投資或會以本基金基礎貨幣以外的貨幣計值。此外，本基金的基礎貨幣為韓圓，惟本基金的交易貨幣為港元。本基金的資產淨值及其表現可能會因該等貨幣與基礎貨幣之間的匯率波動以及匯率管制措施的變動而受到不利影響。
- 借用人可能無法按時或甚至根本不能歸還證券。本基金可能因此蒙受損失，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。作為證券借貸交易的一部分，由於借出證券的定價不準確或借出證券的價值變動，存在抵押品價值不足的風險。這可能導致本基金出現重大虧損。
- 股份於聯交所的成交價受市場因素，如股份的供求帶動。因此，股份可能會以本基金資產淨值的重大溢價或折讓成交。
- 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當中應占任何資本收益的部分款項。任何有關分派可能會導致本基金的每股股份資產淨值即時減少，並將減少可供未來投資的資本。 COM-2025.06.04-MKT-ETF-Setect-June



Global X 韓流音樂及文化 ETF (3158)



僅供香港投資者使用

- K-pop 在全球範圍內現象級風靡伴隨著韓國電視劇、電影和網漫的興起
- 文化影響力和軟實力帶來跨行業協同效應
- 頂級藝人的回歸、新興藝人的上升勢頭、NewJeans 和 HYBE 糾紛相關風險的落地以及中國市場的回暖，都將推動 K-pop 產業在 2025 年實現復興。

重要資訊

上市日期	2024.3.19
一年內持續收費 ¹	0.68%
上市交易所	HKEX
相關指數 ²	Solactive 韓流音樂及文化指數

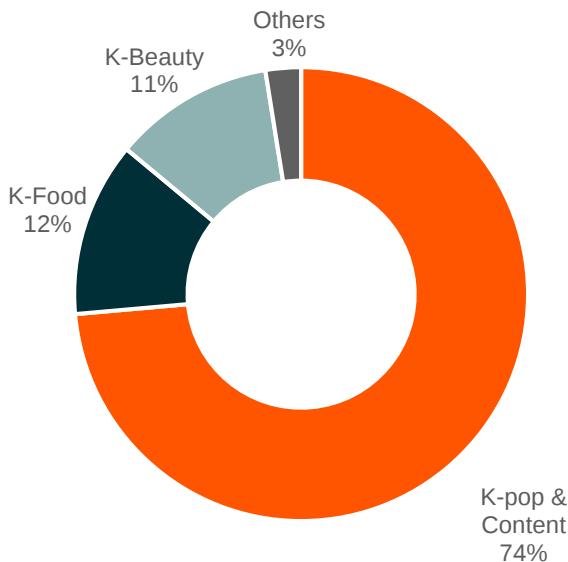
資料來源：未來資產，2025年1月，1 基金採用單一管理費結構，即從基金的資產中支付一筆劃一的費用，以支付基金的所有成本、費用及開支。由於本基金是新設立，此數值僅為估計值，並為12個月期間內的估計持續收費的總和，以同段期間內的上市類別股份估計平均資產淨值的百分比表示。此數值可能與基金實際運作時的數值不同，每年之間亦可能有所變動。由於基金採用單一管理費結構，基金的估計持續收費將相等於單一管理費的金額，上限為基金上市類別股份平均資產淨值的0.68%。超過基金上市類別股份平均資產淨值0.68%的任何持續收費將由管理人承擔，而不會向基金收取。請參閱產品資料概要「子基金持續繳付的費用」一節及基金說明書。2 相關指數為淨總回報、經修訂自由流通調整市值加權指數。淨總回報指數尋求複製來自持有包含指數成份股的投資組合的整體回報，以及于計算指數時考慮於扣減任何預扣稅或持有指數成份股的投資者一般須繳納的其他款項後支付股息等款項。

十大持倉

公司名稱	佔比 (%)
SM娛樂	11.9
海譜	10.6
CJ ENM	9.8
JYP娛樂	8.3
YG娛樂	7.5
三養食品	4.5
魁匠團	3.8
LG生活健康	3.8
愛茉莉太平洋	3.7
韓國獵戶	3.6

資料來源：Mirae Asset. 2025年4月30日

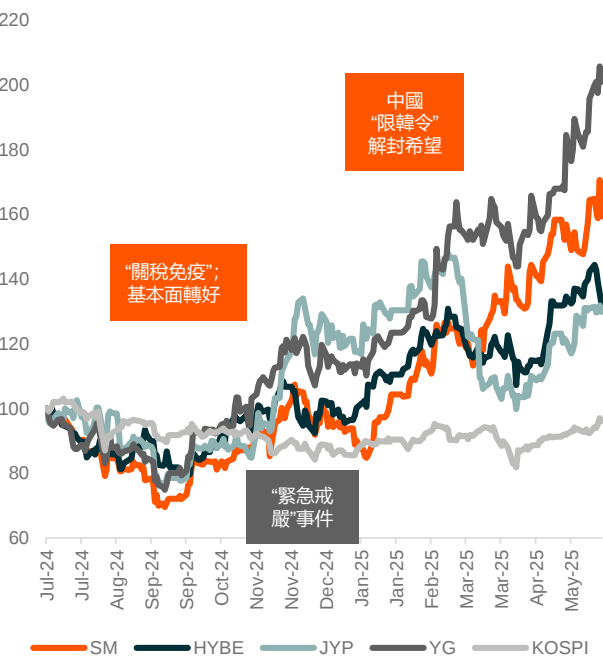
子版塊分佈



資料來源: Factset, 2025年4月30日

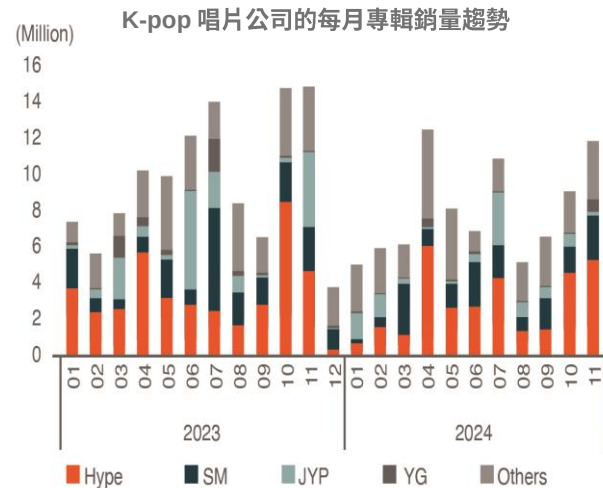
K-Pop 板塊表現優於 KOSPI 指數

K-Pop股票表現與 KOSPI 指數對比



資料來源: Bloomberg, 數據由2024年7月1日到2025年5月30日。

專輯銷售出現復蘇



資料來源: Citi Research, Circle Chart, Company data, 2025年1月。
*注: Hybe 的子品牌專輯銷售額僅在收購或建立子品牌當年之後計入 Hybe。

強大的粉絲文化創造了議價能力



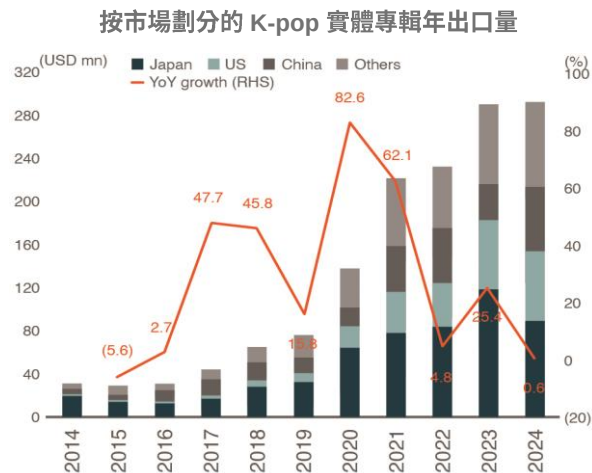
資料來源: Bernstein analysis, 2023年10月

韓元貶值將有助於出口並抵消部分關稅風險



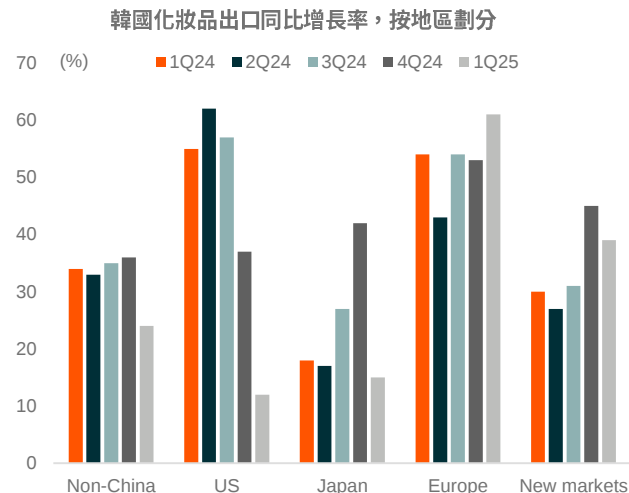
資料來源: Bloomberg, 2025年4月30日

在全球市場擴張，同時中國市場也逐漸回暖



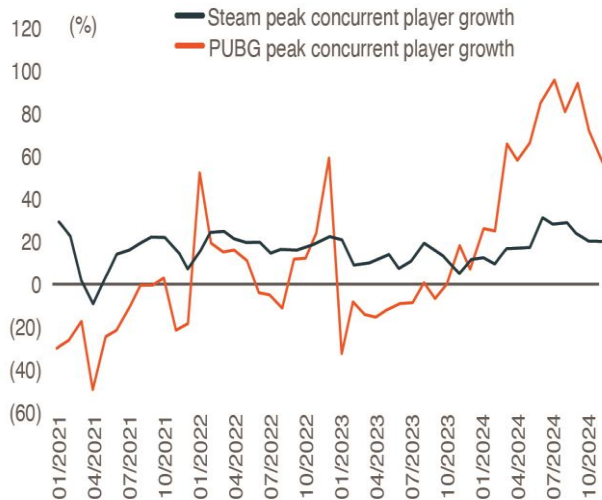
資料來源: CLSA, Korea Customs Service, 2025年1月。

全球韓流美妝熱潮持續升溫



資料來源: CLSA, KOSIS, 2025年4月

PUBG 玩家數量持續增長



資料來源: CLSA, Steam Charts, Steamdb, 2025年1月
注: PUBG是一款由 Krafton 開發的遊戲。

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6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 原油現貨價/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、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
3470	Global X 富時大中華 ETF
3064	Global X MSCI亞太(日本除外)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
3417	Global X 恒生科技備兌認購期權主動型 ETF

派息並不保證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-2025.06.05-FundMap



探索更多

GLOBAL X
by Mirae Asset

Permanent Innovator

未來資產環球投資(香港)有限公司
香港銅鑼灣新寧道1號
利國3期11樓1101室

(852) 3555 5833
WWW.GLOBALXETF.COM.HK
GLOBALXETF@MIRAEASSET.COM

by Mirae Asset

CAUSEWAY BAY, HONG KONG

GLOBAL X

by Mirae Asset

Permanent Innovator