



仅供香港投资者参考

2806

Global X 中国消费龙头品牌 ETF



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

重要数据

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：

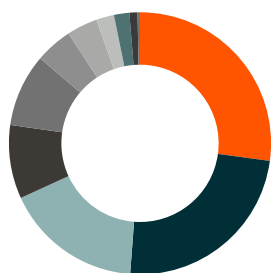
- Global X 中国消费龙头品牌 ETF (「本基金」) 于股票证券的投资须承受一般市场风险，其价值可能因投资情绪变动、政治及经济状况及发行人特定因素等多种因素而波动。
- 就于消费行业的公司而言，其表现与环球市场的增长率、个人入息水平及其对环球市场本地消费水平的影响息息相关，这些皆取决于近期许多国家及地区急剧恶化的全球经济环境，而在可见的将来，经济仍将继续下滑。
- 中国是一个新兴市场。本基金投资于中国公司，该公司或涉及较高风险和特殊考虑因素，而这些特殊因素通常不涉及在较发达市场的投资，例如流动性风险、货币风险、政治风险、法律和税收风险、以及可能有大幅度的波动。
- 本基金的单位于香港交易及结算有限公司(「香港交易所」)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。COM-2024-10-04-HK-R-MK_flyer



投资亮点

- **中央和地方政府提供政策支持：** 消费刺激政策在持续实施，例如上海推出的消费券、房贷利率下调和消费品以旧换新计划，这些政策有助于提升消费情绪，促进内需。
- **板块估值修复空间大：** 过去一年，在宏观形势不明朗的情况下，消费作为后周期特征明显的产业，板块估值受到明显压制。即使在近期反弹后，消费板块目前的估值约为16倍PE，仍低于其过去15年的平均水平。
- **4Q24盈利趋势将趋于稳定：** 4Q24在基数压力减轻背景下，多数消费行业尤其是偏必选消费行业有望企稳回升。

板块分布



● Beverages	27.2
● Hotels Restaurants & Leisure	24.1
● Household Durables	17.0
● Textiles Apparel & Luxury Goods	9.1
● Automobiles	9.0
● Diversified Consumer Services	4.6
● Automobile Components	3.8
● Specialty Retail	2.2
● Personal Care Products	1.9
● Food Products	1.0
● Cash	0.3

数据源: FactSet, 未来资产, 2024年8月30日

十大持仓

股份代号	证券名称	持仓
TCOM US	Trip.Com Group	9.7
000858 C2	Wuliangye Yibin	9.6
000333 C2	Midea Group	9.3
600519 C1	Kweichow Moutai	9.1
LI US	Li Auto	6.8
YUMC US	Yum China	5.9
600690 C1	Haier Smart Home	5.7
2020 HK	Anta Sports	5.6
EDU US	New Oriental Educatio-Sp	4.5
HTHT US	H World Group	4.4

数据源: 未来资产, 2024年9月27日。

中国消费行业政策总结

Announced date	Relevant Authorities	Content
7/25/2024	Central government	Consumer goods trade-in program: China will allocate Rmb300bn out of the Rmb1trn long-term special treasury bond quota this year to support consumer goods trade-in and equipment upgrade programs.
From late-August 2024	Local government	Consumer goods trade-in programs: Cities including Beijing, Shanghai and Shenzhen unveiled policy details for equipment upgrades and consumer goods trade-in programs.
9/25/2024	Shanghai Municipal Development & Reform Commission	Consumption vouchers: Shanghai Municipal Development & Reform Commission announced it would issue Rmb500mn vouchers for the public to spend on dining (Rmb360mn), accommodation (Rmb90mn), movie tickets (Rmb30mn) and sports (Rmb20mn). Measures to be deployed in two phases: 1) First round to be available from 28 September through late October with additional dining and cinema vouchers set for release during the National Day holiday 2) Second round will run in November-December focusing on accommodation and sports vouchers to stimulate off-season spending.
9/25/2024	Central government	Cash subsidies for low income groups: China's central government announced one-off cash handouts to people living in extreme poverty before National Day Golden Week. Details of the living subsidies are to be announced.
9/26/2024	Ministry of Agriculture and Rural Affairs and six other ministries	Dairy subsidies and supports: 1) Demand side: encourage capable regions to hand out vouchers together with more advertising to stimulate milk consumption; 2) Supply side: stabilize the capacity of cattle and dairy cows and improve cost efficiency.
9/26/2024	Central government politburo meeting	Guidance on consumption: Combine social welfare and consumption mix upgrade. Cultivate new consumption formats and facilitate stable pricing of food and utilities.
9/29/2024	PBOC and local government	Stimulation policies on property market: On 29 September, PBOC announced it would guide existing mortgage rate cuts in the future. Shenzhen, Guangzhou and Shanghai all released policies to stimulate property markets

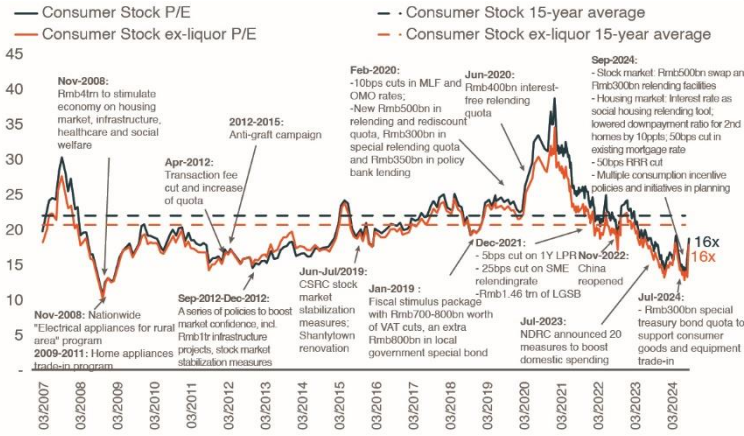
数据源: 摩根士丹利研究, 2024年9月

Global X 中国消费龙头品牌 ETF (2806)

仅供香港投资者参考

中国消费板块估值仍具有较大修复空间

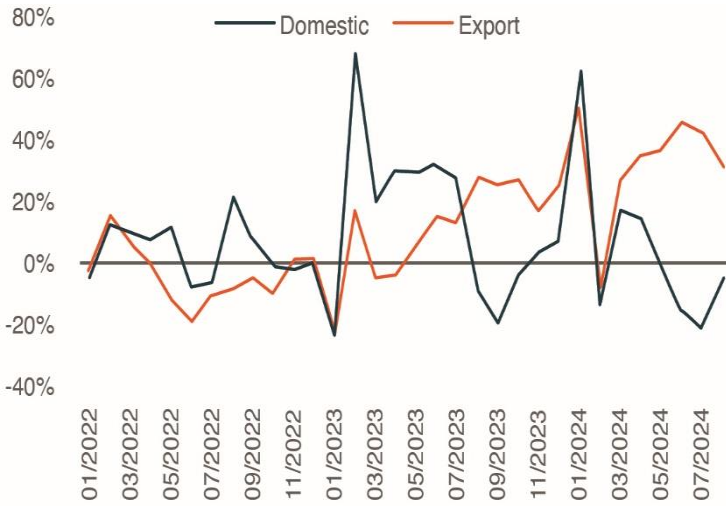
中国消费板块估值仍低于其过去15年历史平均水平



数据源：摩根士丹利研究，2024年9月

以旧换新补贴效果明显，8月空调出货量超预期

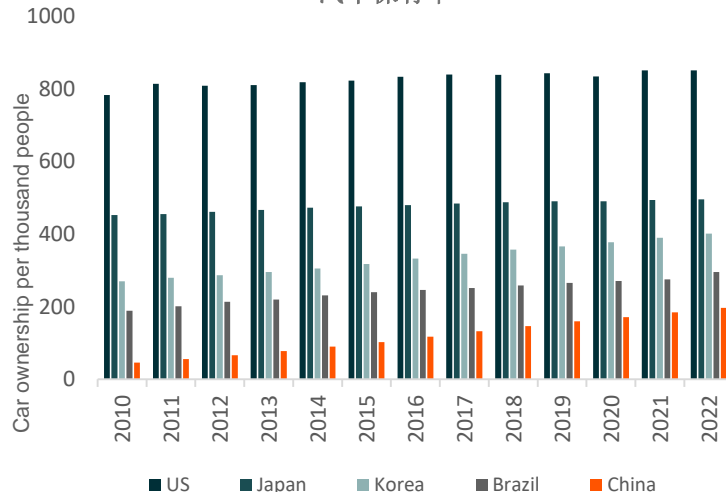
空调出货量同比增长 - 国内和出口



数据源：UBS，2024年8月

中国汽车渗透率仍有较大增长潜力

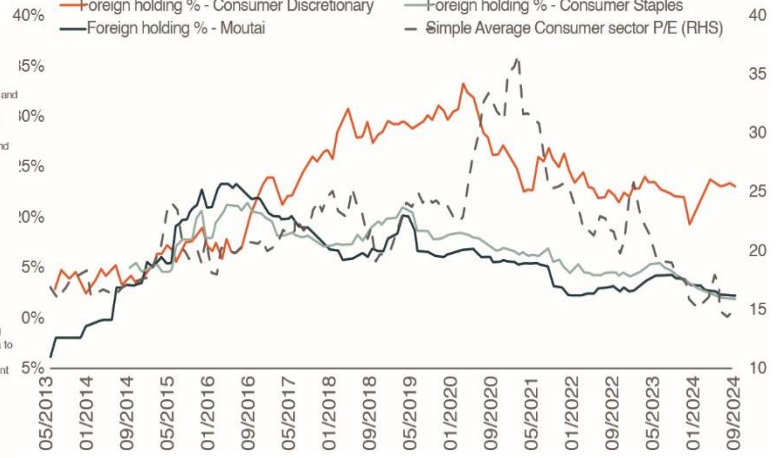
汽车保有率



数据源：UBS，未来资产，2024年3月

外资在中国消费板块的持仓仍处于低位

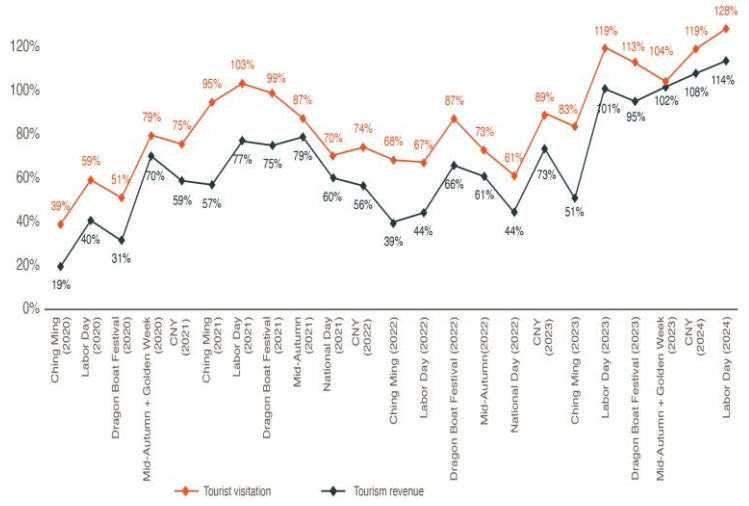
Market-cap-weighted foreign fund flow as % of total free float vs. valuation



数据源：摩根士丹利研究，2024年9月

旅游维持稳健复苏趋势

国内旅游人次/收入趋势与 2019 年对比



数据源：中国文旅局，高盛研究，2024年5月

重要信息

基金上市日期	2020年1月17日
一年内持续收费 ¹	0.68%
上市交易所	香港交易所
相关指数 ²	Solactive中国消费品牌指数NTR

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。由于基金是新设立，此数值仅为估计值，并为12个月期间内的估计持续收费的总和，以同段时间内的上市类别股份估计平均资产净值的百分比表示。此数值可能与基金实际运作时的数值不同，每年之间亦可能有所变动。由于基金采用单一管理费结构，基金的估计持续收费将等于单一管理费的金额，上限为基金上市类别股份平均资产净值的0.68%。超过基金上市类别股份平均资产净值0.68%的任何持续收费将由管理人承担，而不会向基金收取。为免疑问，单一管理费不包括基金订立的金融衍生工具（包括掉期）相关的费用。进一步详情请参阅产品数据概要及基金说明书。2. 相关指数为净总报酬、总市值加权指数。净总回报指数旨在复制持有由指数成分组成的投资组合的总体回报，并在指数计算中扣除相关预扣税，或扣除持有指数成分的投资者的其他金额后的股息等付款。该指数以人民币计值和报价。

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)，2024年10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 (如適用)，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

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



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具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

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 © 2024 未來資產環球投資。保留所有權利。COM-2024-10-04-HK-R-MK_fundmap



探索更多