

中資新經濟股旺 七隻ETF買得

新冠肺炎疫情重創傳統經濟行業，但新經濟行業卻是「疫」市奇葩：經營收入上升，連帶股價亦屢創新高。以深圳創業板指數為例，年初至今累漲超過三成，冠絕全球。由於中資新經濟股適切內地經濟轉型，長線盈利前景自然值得期待，但對於散戶投資者而言，分辨個別股份優劣，或是非能力所及。選股有難度，ETF不失為上上選擇。現時港交所不乏投入中資新經濟股的ETF產品，本周將介紹當中7隻產品，並由晉裕集團投資分析師黃子榮逐隻點評。

大公報記者 劉鏡豪



主要基金資產類別 年初至今表現

資產類別	近3個月表現	年初至今表現
領先資產		
貴金屬股	+65.50%	+23.92%
生物科技股	+32.07%	+14.97%
科技股	+36.18%	+13.46%
中國A股	+21.82%	+9.28%
美國大型增長股	+31.68%	+8.39%
中國股票	+22.02%	+7.76%
美元政府債	+0.43%	+6.91%
美元企業債	+8.72%	+4.61%
健康護理股	+22.20%	+4.49%
環球大型增長股	+25.84%	+2.54%
落後資產		
巴西股票	+37.19%	-34.69%
拉美股票	+28.85%	-32.89%
法國中小股	+22.28%	-32.60%
能源股票	+23.67%	-31.37%
印尼股票	+30.17%	-25.62%
英國大型股	+14.08%	-23.27%
新興歐股	+22.19%	-21.89%
英國小型股	+21.04%	-21.13%
新加坡股票	+12.61%	-19.78%
西班牙股票	+16.03%	-19.72%



南方東英中國創業板指數ETF (03147)

評論：產品屬於典型指數ETF，追蹤深圳創業板指數，主要成份股涵蓋醫藥、科技等成長性較高的行業板塊，合理估值下買入值得並作中長線持有。由於今年A股市場資金追逐醫藥板塊，帶動了有關指數的表現，令深圳創業板指數今年上半年累升超過30%。如果從動能投資角度分析，這隻ETF短期仍具上升空間，惟需注意風險。風險因素：投資者應注意

深圳創業板指數波幅較大，需根據自身風險承受能力控制注碼。

基本資料：行業分布以醫療保健板塊佔比重最大，達到33%；資訊科技板塊佔比重約25%。產品持股包括寧德時代、溫氏股份、愛爾眼科。翻查往績，南方東英中國創業板指數ETF於2015年至2019年間分別-15%、-28%、-13%、-29%、+42%。

中金金瑞CSI中國互聯網指數ETF (03186)

評論：產品包含在香港及海外掛牌的大型科網股，皆屬於高增長行業，盈利前景遠優於由舊經濟股主導的恒生指數。該ETF持股數目約50隻，做到足夠分散投資效益。相對於A股而言，由於境外市場主要由機構投資者主導，對香港投資者而言，估值邏輯較容易理解，

或者說是較容易「捉路」。風險因素：美國收緊中概股監管；整體大市有機會回調。

產品資料：產品追蹤中證海外中國互聯網指數，持股包括網易、世紀好未來教育、嗶哩嗶哩、騰訊音樂等股份。由於在2018年上市，產品只能提供2019年全年表現，當年漲29%。

PREMIA中證財新中國新經濟ETF (03173)

評論：產品投資於A股新經濟股份。管理人採用Smart Beta策略，嘗試跑贏基準指數；他們先由中證全指指數中，篩選出屬新經濟的行業，再透過不同的財務標準，包括非固定資產佔比、財務健康程度等，篩選出輕資產且財務健康評分最高的300家公司，再按成長潛力、流動性加權等準則，釐定股份在產品內的權重。這做法有別於傳統產品，按股份市值決定在指數內的權重。由於管理人篩選

股份方法優秀，所以能夠挑選出優質股。投資者若想吸納A股新經濟股，這隻股份值得考慮。

產品資料：資訊科技、醫療保健板塊佔比最大，分別約29%、26%；舊經濟的金融板塊佔比低至約2%。在十大持股中，包括恒瑞醫藥、格力電器、美的集團、寧德時代及海螺水泥。由於上市歷史較短，產品只能提供2018年、2019年表現，為-28%、+45%。

工銀南方東英標普中國新經濟行業ETF (03167)

評論：產品包含A股，及在香港、美國掛牌的中資新經濟股份，而A股佔產品比重限於15%，投資足夠分散，由於新經濟板塊的盈利增長動能強勁，加上產品所投資的股票分布於中國內地、中國香港、美國三地市場，一定程度上分散了市場風險，從長綫投資角度出發，值得持有。風險因素：海外疫情再度爆發，加上近日升市主要由流動性驅動，一旦市場

情緒轉壞，環球市場或會出現短線回調，令ETF表現無可避免地跟隨大市下跌。

產品資料：產品緊貼標普新中國行業（A股上限）指數，現時持有騰訊、阿里巴巴、美團、京東、拼多多等炙手可熱的新經濟股。有意思的是，友邦保險亦被納入持倉內。在可追蹤的2016年至2019年間，該產品表現分別為-4%、+61%、-23%、+31%。

Global X中國電動車ETF (02845)

評論：產品現時持股約15隻，包括比亞迪A股等公司，但大部分持股屬電池行業。中國市場對電動車需求殷切，產品能捕捉中國電動汽車領域的增長機遇。由於內地電車行業仍處發展階段，這隻ETF持有的股份皆具有一定增長能力。對於欠缺時間研究個股的投資者，通過購買ETF，買入一籃子電動車相關股份，不失為可行方法。風險因素：內地電動車行

業面對境外企業競爭，為行業成長前景帶來一定不確定性，情況值得留意。

產品資料：產品追蹤Solactive中國電動車指數NTR，持股股份包括比亞迪、贛鋒鋰業、國軒高科、特銳德等。由於這隻ETF在今年1月掛牌，投資者無法了解其往績，只能翻查Solactive中國電動車指數NTR表現：2018年下跌30%；2019年則反彈42%。

Global X中國雲端運算ETF (02826)

評論：雲計算是中國科網戰略發展其中一個相當重要的板塊，而相對於其他新經濟領域，由於其屬相對敏感的戰略行業，內地偏向由中資公司營運雲計算相關產業，故相信內地雲計算產業於內地市場，相對外企有一定優勢，令其盈利前景的確定性較高。由於這隻ETF持有雲計算相關企業，相信能分享行業發展的帶來機遇，值得中長線持有價值。

產品資料：產品追蹤Solactive中國雲端運算指數NTR，配置上，佔51%屬軟件板塊；資訊科技服務板塊佔26%；互聯網與直銷零售板塊佔11%。美團點評、金蝶國際、用友網絡、萬國數據都是其主要持股。這隻ETF在去年7月掛牌，投資者只能參考Solactive中國電動車指數NTR表現，於2015年至2019年表現：+54%、-30%、-6%、-17%、+60%。

Global X中國生物科技ETF (02820)

評論：參考報告，中國生物製藥市場每年能保持16.4%的增長，但生物科技行業特性是研發成本高，但研發成功率具有高度不確定性，而新藥一旦研發成功，利潤則相當豐厚。但對許多個人投資者而言，要具體分析生物科技公司的優劣有一定難度，故如想分享中國生物科技行業的成長，但在選股上又遇到困難，藉ETF持有一籃子股份，不失為一個選擇。

產品資料：產品追蹤Solactive中國生物科技指數NTR，配置上，約53%屬生物科技板塊；製藥板塊佔比約30%。這隻產品持股包括華大基因、康泰生物、信達生物、藥明生物、藥明康德及中國生物製藥等。該ETF2019年7月掛牌，投資者只能參考Solactive中國生物科技指數NTR表現，2015年至2019年表現：+51%、-18%、+18%、-21%、+55%。



▲晉裕集團投資分析師黃子榮指出，雲計算是中國科網戰略發展其中一個相當重要的板塊

中資新經濟股ETF簡介

	上市日期	管理費	每手入場費
南方東英ETF (03147)	2015年5月	0.99%	1903元
中金金瑞ETF (03186)	2018年4月	0.72%	4228元
PREMIA中證財新ETF (03173)	2017年10月	0.50%	5025元
工銀南方東英ETF (03167)	2016年12月	0.99%	4151元
GX中國電動車ETF (02845)	2020年1月	0.50%	3353元
GX中國生物科技ETF (02820)	2019年7月	0.50%	5013元
GX中國雲端運算ETF (02826)	2019年7月	0.50%	5108元

註：入場費計算乃按上周四（7月2日）收市價釐定



▲美的是PREMIA中證財新中國新經濟ETF十大持股之一



▲▼分析預計，雲計算相關企業能分享新經濟發展的帶來機遇



四招應對孩子消費慾念(上)



校長爸爸教理財
關顯彬

天下父母無不想看到自己的孩子開心，於是窮盡能力設法滿足他們，特別在物質供應上，甚至超出自己口袋裏可用的錢。

可是仍然有很多父母不斷滿足孩子「內心的渴望」，過度溺愛的結果會寵壞了孩子，被寵壞的孩子以後不會為目標而奮鬥，反而令他們表現自我中心及貪婪，這點是為父母先要覺醒的。相反地當孩子出現無止境地提出各種要求時，我們應該如何面對？

以下提議的四種方法，幫助孩子克制他的消費慾念，控制孩子無止境的要求：

- 1.「以物易物」體驗「想要」不一定都能買得到
若有機會跟孩子一起玩耍時，不妨可以玩買賣遊戲。小朋友可以拿出自己喜愛的玩具、文具或飾物等，然後做買賣或交換。
父母可能準備一些錢幣，讓孩子自行訂價、貼上價格標籤，並且可以讓孩子擁有少量金錢，買自己想要的玩具，或是「以物易物」的方式，讓孩子們交換等價的產品。
過程中，孩子雖然有金錢可以運用，但同時知道其有限，不是所有東西「

- 想要」就可以買，如果錢不夠，也會買不到東西。
此外，讓他們學習對商品訂價格，也能了解孩子的價值觀。
2.「有這就沒那」，讓孩子明白「想要」的要事先準備
即使平常教導孩子正確的金錢觀念，但還是免不了碰到孩子偶爾「想要買東西」的慾望。
為了避免孩子出外就吵着買東西，父母臨場反應很重要，舉例來說：孩子如果經過西餅店，指着蛋糕說：「我要買！」並賴在店門口不走時，此時我們切忌激動地拒絕。因為這樣一來容易鬧起情緒，孩子也會跟着激動起來。
當碰到這種問題時，家長不妨試着

理解孩子為什麼想買？我們可裝作糊塗地問：「要買哪一個啊？」或是說：「可是今天沒有準備買蛋糕的錢。」再不然就說：「如果我們買了蛋糕，可能就沒有錢買菜了！」等有這就沒那這種對比說話，明確讓孩子知道，我們有準備「買菜的錢」，但沒有準備「買蛋糕的錢」。
用「沒有錢」的理由拒絕孩子時，千萬不能只說「沒有錢！」要說清楚沒有錢買什麼，因為孩子無法明白，沒有錢買蛋糕，為何還有錢去買菜，要給孩子明確答案。
緊記拒絕孩子的要求時，我們千萬不能動怒氣，只要父母表現出自己也很有困難，即使知道孩子想買的理由，也絕



▲專家建議，緊記拒絕孩子的要求時，家長千萬不能動怒氣 網絡圖片

對不能隨便答應他。（待續）
（作者為前任小學校長、現任財商教育學院課程及培訓總監及華人家族傳承研究所研究院士）