

KraneShares CSI China Internet ETF

Инвестиции в технологии Китая

Тикер NYSE: KWEB

Целевая цена (12М): \$43,1

Потенциал: 38%

Текущая цена: \$31,2

Див. доходность: 0,13%

18 октября 2024

Инвестиционный тезис

Экономика Китая находится на пути к восстановлению на фоне стимулирования правительством экономики и внутреннего потребления. Интернет компании Китая являются главными бенефициарами роста потребления из-за высокой экспозиции в онлайн-коммерции.

ETF KraneShares CSI China Internet предлагает возможность получить высокую доходность от восстановления экономики Китая.

Факторы роста:

- Смягчение ДКП Китая.** Правительство объявило ряд мер стимулирования экономики, ориентированных на рынок недвижимости, внутреннее потребление и фондовый рынок. Китай планирует достичь целевого показателя в 5% по росту ВВП, что является достижимым на фоне объявленных мер. Программа по стимулированию принесет эффект не только в краткосрочной перспективе, но и в долгосрочной.
- Экспозиция в технологических компаниях.** Рост внутреннего потребления в первую очередь повлияет на маркетплейсы, такие как Alibaba, JD.com и PDD. Другие технологические компании, такие как Baidu и Tencent, могут стать бенефициарами развития генеративного ИИ в регионе.
- Сниженные оценки.** Средний P/E за последние 10 лет составляет 30,9 пунктов, что на 23% выше текущих значений. Крайне низкие оценки Китайских компаний открывают возможности для долгосрочных инвестиций. По сравнению с мировыми фондовыми индексами, оценки компаний Китая находятся на самых низких уровнях.

Средний P/E компаний Китая



Источник: Refinitiv

Показатели:

| | |
|------------------------|-----------------|
| Активов в управлении | \$7 076 000 000 |
| Валюта ЦБ во владении | USD |
| Дата создания | 31.07.2013 |
| Класс активов | Equity |
| Комиссия за управление | 0,70% |
| Бета | 1,59 |
| Биржа | NYSE |

Топ 10 позиций:

| Компания | Тикер | Доля % |
|-------------|-------|--------|
| Alibaba | 9988 | 10,4 |
| Tencent | 700 | 10,2 |
| Meituan | 3690 | 10,2 |
| JD.com | 9618 | 7,4 |
| PDD | PDD | 6,4 |
| KE Holdings | BEKE | 4,6 |
| Trip.com | 9961 | 4,2 |
| Full Truck | YMM | 3,7 |
| Baidu | 9888 | 3,6 |
| Vipshop | VIPS | 3,4 |

Компании по подсекторам:

| | |
|--------------|---|
| Маркетплейсы | AliBaba, Meituan, JD.com, PDD, Trip.com, KE Holdings, Vipshop |
| Медиа | Tencent, Baidu |

Среднегодовая доходность:

| 1y | 3y | 5y | 10y |
|--------|--------|--------|-------|
| 29,13% | -6,67% | -1,47% | 1,58% |

Касымжан Едыге

Аналитик

yekassymzhan@bcc-invest.kz

Важная информация. Дисклеймер.

«Информация о рисках для клиентов АО «BCC Invest»

Важная информация:

Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала, не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Получатель данного материала не должен сугубо полагаться на представленную информацию для принятия решений. Расчеты, исторические данные и иная информация, которая может содержаться в данном материале, подготовлены сотрудниками АО «BCC Invest» на основе информации и данных, полученных из публичных источников. АО «BCC Invest» не проверяет и не обязан проверять полноту, точность и достоверность такой информации. Любая предоставляемая АО «BCC Invest» информация используется клиентом исключительно по своему усмотрению и на свой риск.

Предоставляемая АО «BCC Invest» информация не является предложением о покупке и/или обязательством по продаже той или иной ценной бумаги, побуждением к заключению сделки и рекомендацией получателю информации по инвестиционным, налоговым и юридическим вопросам, в том числе по вопросу о соответствии заключаемой сделки конкретным целям получателя информации.

Перед осуществлением операций с ценными бумагами, в том числе иностранными ценными бумагами, валютой, производными финансовыми инструментами с различными видами базисных активов (далее — «Финансовые инструменты»), информацию о которых предоставляет АО «BCC Invest», получателям данной информации необходимо ознакомиться с документами, характеризующими указанные финансовые инструменты (проспект эмиссии и пр.) и провести всесторонние консультации со своими финансовыми, юридическими, налоговыми, бухгалтерскими и иными консультантами до заключения сделки с финансовыми инструментами. Заключение сделок с финансовыми инструментами сопряжено с определенными рисками, ответственность за которые не может быть возложена на АО «BCC Invest», так как они находятся вне разумного контроля сторон и их возможности предвидеть и предотвратить последствия таких рисков ограничены или невозможны. Получатель информации должен самостоятельно оценивать возможность заключения сделок с финансовыми инструментами. Получателю информации не следует заключать сделку, если ее экономическая и юридическая суть, документация, условия и связанные с ней риски остаются неясными или не соответствуют целям, намерениям и ожиданиям получателя информации. Заключение сделок с финансовыми инструментами может порождать значительные финансовые и иные риски. По этой причине данные сделки предназначены для лиц, которые готовы принять на себя соответствующие риски и в состоянии перенести связанные с ними возможные финансовые потери. Перед заключением любой сделки получателю информации необходимо удостовериться в том, что он понимает риски, возникающий в связи с заключением соответствующей сделки и обладает необходимыми финансовыми и иными ресурсами для исполнения принятых на себя обязательств при любом сценарии развития событий. Принимая решение о проведении операции, на финансовом рынке, необходимо учитывать, что инвестирование в финансовые инструменты несет в себе риск неполучения ожидаемого дохода, потери части или даже всех инвестированных средств, возможные расходы и потери. Информация о прогнозируемой положительной доходности может расцениваться не иначе как предположения. Результаты инвестиционной деятельности в прошлом не определяют результаты в будущем, а стоимость активов может как увеличиваться, так и уменьшаться. Изменения курса обмена иностранной валюты могут также вызвать уменьшение или увеличение стоимости инвестиций. АО «BCC Invest» не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, которые могут быть получены получателем информации на основании использования информации.

«Конфликт интересов»

Уведомляем, что АО «BCC Invest» оказывает услуги, аналогичные описанным в типовых формах договоров об оказании услуг брокерского обслуживания и номинального держания, третьим лицам, а также принимает поручения третьих лиц по иным договорам и осуществляет сделки и иные операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в интересах третьих лиц и в собственных интересах и оказывает иные услуги третьим лицам в порядке совмещения видов профессиональной деятельности согласно действующему законодательству Республики Казахстан, в том числе информационные услуги, услуги финансового консультирования, андеррайтинга, услуги представителя держателей облигаций, доверительного управления активами и услуги маркет-мейкера.

В ходе оказания вышеуказанных услуг, АО «BCC Invest» получает вознаграждение за такие услуги, что может привести к возникновению конфликта интересов между АО «BCC Invest» и клиентом.

АО «BCC Invest» не рекомендует клиенту совершать сделки с финансовыми инструментами, если исполнение такой сделки приведет к возникновению конфликта интересов.

Государственная лицензия № 3.2.235/12 от 10.07.2018 года на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг.