

安聯

網絡安全基金

基金評論

- 此基金根據環境及社會特點投資於環球股票市場的股票，並專注於業務將受惠於網絡安全或現時與網絡安全有關的公司，以達致長期資本增值。此基金透過採用可持續發展關鍵績效指標策略（相對）（「關鍵績效指標策略（相對）」），以尋求減少此基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於此基金指標指數最少 20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
- 此基金須承受重大風險包括投資／一般市場、集中程度、網絡安全、新興市場、公司特定和貨幣（如外匯管制，尤其是人民幣）的相關風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成的不利影響。
- 此基金須承受關鍵績效指標策略（相對）的相關可持續投資風險（如導致此基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會，及／或在不利條件下出售證券或倚賴來自第三方 ESG 研究數據供應商及內部分析的資料及數據，其可能帶有主觀成份、不完整、不準確或無法取得）。此基金專注於可持續發展關鍵績效指標。與基礎廣泛的基金相比，這或會降低風險分散程度及可能更為波動。此外，此基金可能特別專注於被投資公司的溫室氣體排放效率，而非其財務表現。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的 50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

註：此基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與此基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。

市場表現回顧

環球股市在 2 月份表現好壞參半，因為特朗普總統刻意推行不可預測的顛覆性政策，令市場難以消化。受惠於科技公司的強勢，中國股市急升。歐洲股市亦上升，因為投資者看好烏克蘭戰事有望結束。相反，美國及日本股市下跌。行業方面，防守性基本消費企業為 MSCI 綜合世界指數中表現最佳的行業，能源及房地產企業亦表現理想，而非主要消費及通訊服務業則顯著受挫。

2 月份，美國經濟放緩的跡象漸增，通脹預期上升。1 月份零售額、消費者信心及房屋銷售下滑，而初步跡象顯示，2 月份服務業活動收縮。雖然美國聯儲局表示不急於減息，但預期歐洲央行將繼續降低借貸成本。相反，日本通脹加速上升，令日本央行再度加息的機會增加。

在科技領域，MSCI 綜合世界指數資訊科技指數下跌-2.0%，因為科技硬體產業的溫和升幅被資訊科技服務、電子設備和軟體股的中個位數跌幅所抵銷。ISE 網絡安全指數本月下跌-3.8%，原因是部分非美國航太與國防股的大幅上揚，被互動媒體與服務、專業服務與資訊科技服務產業的雙位數跌幅所抵銷。一家防毒電腦與網際網路安全軟體廠商的股價

因收購傳聞與正面的獲利結果而上揚，而一家雲端運算、安全與串流解決方案供應商的股價則最利淡相對於基準指數的表現。

前景及策略

我們對網絡安全持建設性態度，因為需求背景依然健康，盈利預測似乎合理，而網絡威脅環境持續加劇。我們預期，近期科技及網路安全相關公司的波動，部分是由於川普政府政策的不確定性所造成，但隨著市場重新評估大肆渲染的政策，努力將注意力集中於實際政策及其對成長的影響，波動很可能會消退。長期而言，網路安全解決方案的長期成長似乎是持久的，市場可能會持續獎勵產業的領導者，尤其是那些執行力高的公司。

投資者繼續密切關注利率水平，預計未來會有降息，這可能對網絡安全公司帶來增量好處。企業盈利相對穩健，儘管考慮到該資產類別的長期增長潛力，估值看起來合理。我們預期併購活動可能會繼續上升，因為資本市場持續顯示出強勁的跡象，對於網絡資產來說，潛在的收購者群體相當廣泛，因為這些資產的耐用性和戰略定位。在這種波動中，我們會有選擇性地提升一些股票的評級，並增加我們最有信心的投資理念，以更好地為投資組合的表現提升做好準備。我們對股市，特別是網絡安全股票的中長期前景持建設性看法，因為它們的風險與回報比很有利。

儘管科技股在短期內出現較高的波動性，但長期來看，盈利增長最終驅動股價，並且在我們看來，我們仍然處於支持這一動態細分市場的支出趨勢的早期階段。我們對提供的投資機會感到興奮，並相信我們以研究為驅動的自下而上的流程是捕捉這一主題所帶來的價值的最有效方法。

與我們保持聯繫

hk.allianzgi.com

+852 2238 8000

搜尋  安聯投資



讚好我們專頁 [安聯投資 - 香港](#)



聯繫 LinkedIn 賬戶 [Allianz Global Investors](#)



訂閱 YouTube 頻道 [安聯投資](#)

除非另有指明，否則所有數據來自彭博及安聯投資，截至 2025 年 2 月 28 日。

安聯投資與 **Voya Investment Management** 於 2022 年 7 月 25 日達成長期戰略合作夥伴關係，投資團隊隨後轉移到 **Voya Investment Management**。這並沒有實質性地改變團隊的組成、投資理念和投資過程。管理公司：**Allianz Global Investors GmbH**。委任經理：**Voya Investment Management Co. LLC**（“Voya IM”）。

*以上資料只供說明基金的投資策略之用，而並非對提供購買或出售任何證券股份或投資意見或推薦。本文刊載時並不保證基金內仍然持有所述的證券。

以上提及的任何證券只用作說明之用，不應視為投資意見、或推介購買或出售任何特定證券或策略。

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供或邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。

投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。投資者在投資之前應細閱銷售文件，瞭解基金詳情包括風險因素。本文件及網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。發行人為安聯環球投資亞太有限公司。

安聯環球投資亞太有限公司（香港金鐘道 88 號太古廣場二座 32 樓）是基金香港代表並受香港證券及期貨事務監察委員會（香港鰗魚涌華蘭路 18 號港島東中心 54 樓）監管。