

# 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

環球股市於 10 月普遍收高。日本股市表現最為突出，因財政立場偏寬鬆的高市早苗成為日本首位女性首相。其他方面，美國政府延長停擺令前景蒙上陰影，但市場普遍忽略中美貿易緊張升級及美國地區銀行健康狀況的擔憂。10 月底，美國總統特朗普與中國國家主席習近平同意在為期一年的貿易協議中，延後對稀土及半導體的出口管制，惟美聯儲對未來減息的審慎言論打擊了市場情緒。MSCI 全球股票指數由資訊科技板塊領漲，受第三季一系列亮麗業績推動。公用事業及醫療保健亦跑贏大市，而房地產及原材料則為最弱板塊。金融股在「瘋狂星期五」拋售後本月收跌，因兩家美國地區銀行的不良債務引發信貸風險憂慮。

在科技板塊中，MSCI 綜合世界指數資訊科技指數本月上升 7.3%，主要受半導體雙位數漲幅帶動，其次是電子設備及資訊科技服務的升勢，而軟件本月則小幅下跌。ISE 網絡安全 UCITs 指數本月上升 1.2%。表現最佳的成份股為互聯網應用及安全供應商 Cloudflare, Inc.\*，而雲端數據管理及數據安全公司 Rubrik, Inc.則為十月拖累基準表現的主要股份。

## 前景及策略

我們持續相信，網絡安全的風險回報機會正日益吸引。過去數月相較其他科技板塊的回調，反而令其估值更具吸引力，加上公司基本面穩健及第四季一向具備的季節性順風，為資產類別提供支持。我們預期宏觀經濟情緒將持續改善，因全球衝突減少及市場預期央行減息，或進一步提升行業前景。企業盈利普遍正面，許多公司上調前瞻指引。這些利好盈利預期，結合軟件板塊的季節性因素，有望推動短期動能。長遠而言，網絡安全主題的持久性及穩定增長特質，加上相對吸引的估值水平，料將持續吸引投資者關注。雖然不確定性仍存，但對安全解決方案的結構性需求未見減弱，能夠有效執行的市場領導者有望獲得回報。

投資者可能會持續關注利率走勢，未來減息預期將逐步惠及網絡安全公司。我們預期併購活動或將持續增加，因資本市場顯示出強勢，並且有廣泛的收購方對網絡資產感興趣，主要因其耐久性及戰略定位。在波動市況下，我們正審慎把握機會，升級部分選股並加碼最具信念的投資，以期更好地提升投資組合表現。

儘管科技股短期波動較大，但長期而言，盈利增長才是股價的主要驅動因素。我們認為目前仍處於支撐此動態板塊的早期支出趨勢階段。我們對投資機遇充滿期待，並相信以研究為基礎的自下而上選股流程，是捕捉此主題所創造價值的最有效方式。

與我們保持聯繫

[hk.allianzgi.com](https://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 10 月 31 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。

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。