

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 9 月份普遍上升，原因是美國聯儲局四年來首次減息，且幅度大於往常。中國人民銀行及中國政府在 9 月下旬再推出一系列刺激措施，進一步帶動市場氣氛好轉，特別是在月內急升的中國股市。行業表現有好有壞，非主要消費、公用事業、房地產及通訊服務業升幅最大，而健康護理及能源業則表現最差。

出於對勞工市場健康狀況的關注，美國聯儲局終於開始減息。聯儲局減息 50 點子，幅度較往常更大，並預期在今年及 2025 年再減息。歐洲央行亦降低借貸成本，為今年第二次減息，而英倫銀行則維持利率不變，但表示可能在今年稍後降低借貸成本。日本央行亦維持利率不變；中國人民銀行卻宣佈了一系列支持經濟和房地產業的措施，包括下調銀行存款準備金率及削減部份貸款利率。

科技業方面，受惠於所有行業的升勢，MSCI 全世界資訊科技指數在月內上升 1.92%。通訊設備、資訊科技服務及軟件股均錄得中單位數的升幅，有助帶動表現，但科技硬件及電子設備的升幅不大。ISE 網絡安全指數上升 1.60%，部份受

惠於一家基建軟件及安全服務供應商的股價反彈，而從事純網絡安全業務繼 8 月份錄得雙位數升幅後，於 9 月份拖累表現。

前景及策略

由於聯儲局減息，網絡安全相關企業的短期前景已改善。鑒於軟件及資訊科技服務供應商對利率下降較為敏感，減息可能會逐漸為其帶來正面影響。最近數周，半導體及科技硬件相關股票的資金出現相對顯著的流出，略為有助於與廣泛科技基準指數比較下的短期相對表現。大部份網絡安全股的季度盈利表現向好，反映資產類別相對於整體科技行業具有更大的上升潛力。我們預計下一季度將持續走強，特別是進入季節性利好時期後，可能令市場中的軟件和資訊科技服務行業受惠，而我們的許多網絡安全持倉均屬於這些行業。

我們預期，隨著資本市場持續呈現強勢跡象，企業併購活動可能會增加，而且鑑於網絡資產的耐用度及戰略定位，這些資產的收購者可能廣泛存在。此外，估值仍然具吸引力，因為網絡公司的企業價值與銷售額比率大致處於疫情爆發前的水平，而網絡仍然是科技業中較為孤立的領域之一，支出周期的盛衰對該行業的影響較小，而人工智能相關的投資機會最近數月則一直受此影響。投資者關注即將來臨的美國大選，選舉結果難料亦加劇了市場波動，特別是在地緣政治及全球供應鏈方面。在市場可能反覆波動之際，我們把握機會升級一些持倉的質素，添加我們最看好的一些持倉，提升投資組合的配置，從而改善表現。我們繼續看好股市的中長期前景，特別是預期享有長期增長的網絡安全股。

儘管科技股短期加劇波動，但盈利增長最終會推動股價長期上升，而且我們認為，開支趨勢仍然處於初期，將為整個充滿活力的科技行業帶來支持。我們對所呈現的投資機會感到興奮，並相信我們由研究驅動的由下而上的投資流程，是捕捉該主題所產生價值的最有效手段。

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 2024 年 9 月 30 日。

安聯投資與 **Voya Investment Management (Voya IM)** 達成長期戰略合作夥伴關係，因此自 2022 年 7 月 25 日起，投資團隊轉移至 **Voya IM**，**Voya IM** 成為該基金的委任代表經理。安聯投資繼續通過過渡服務協議向 **Voya IM** 提供此投資的信息和服務。

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。