

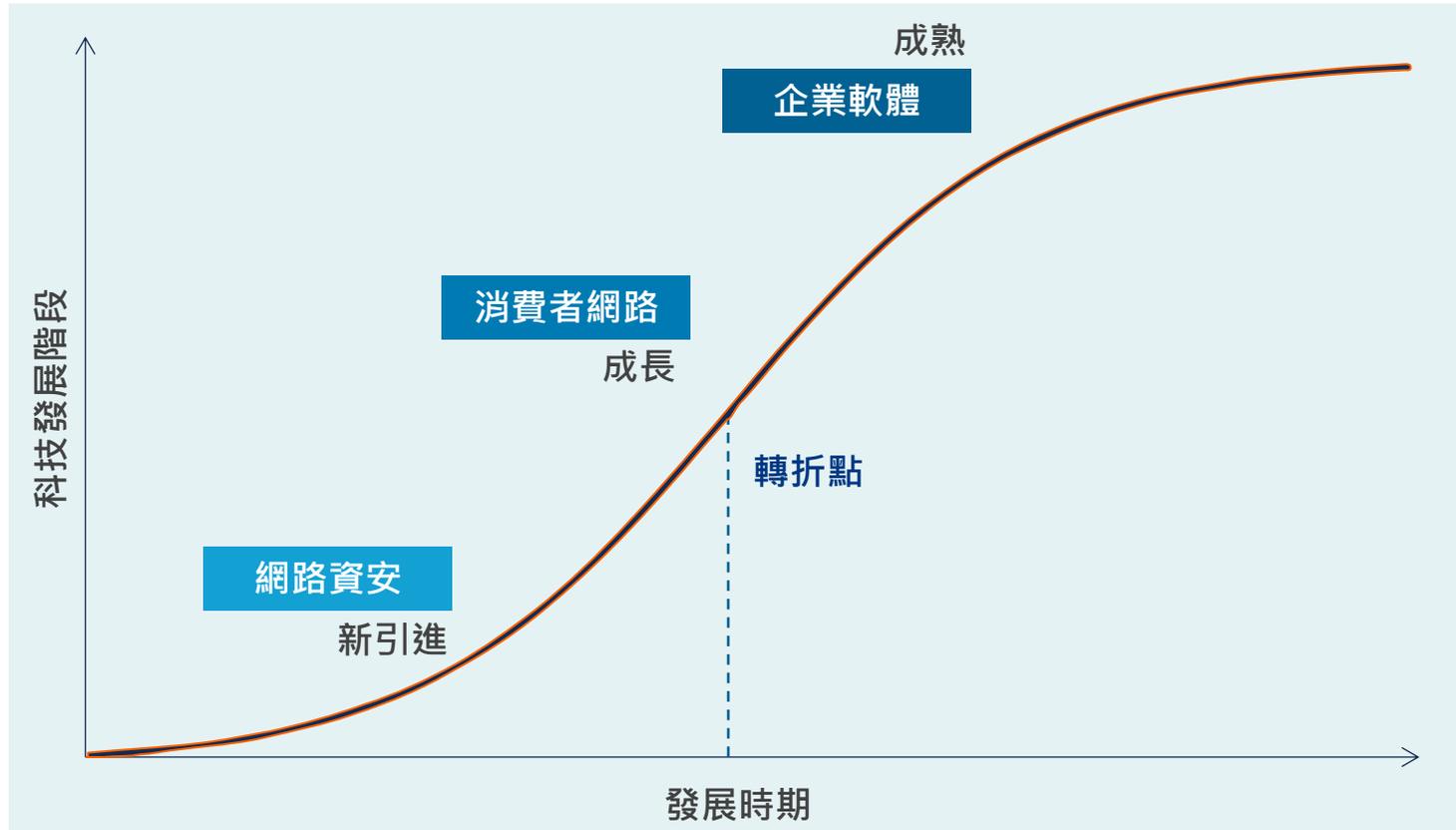
# 聰明投資 資安大趨勢

安聯網路資安趨勢基金  
Allianz Cyber Security



# 資安大趨勢正在啟動

隨著全球意識及長期需求提高，  
網路資安正逐步往長線成長的賽道前進



資料來源：Voya、安聯投信整理 · 2024



# 基金2025年展望

## 🔍 網路資安市場趨勢

- 過去一年在AI技術突破、6G服務進展下，網路攻擊日益猖獗。駭客對關鍵基礎設施(如醫療、金融和能源產業)的攻擊更加頻繁，突顯強化資安措施的必要性。
- 同時，監管要求日益嚴格，企業也加強對先進資安技術的採用，以應對持續演變的威脅。
- 隨著駭客技術進步，網路攻擊更複雜，且衍生出多種新型態威脅：AI驅動的惡意軟體、勒索軟體即服務(Ransomware-as-a-Service)、無文件惡意軟體(Fileless Malware)、物聯網與5G帶來的攻擊面擴大、供應鏈攻擊、量子抗性加密(Quantum-Resistant Encryption)等，資安環境快速變化，企業只能不斷創新並調整資安策略，以應對新興威脅並領先技術發展。
- 全球資安市場預計2024-28年將以約12%年複合成長率成長。主要投資領域將包括應用程式安全、資料安全、隱私保護與基礎設施防護。

## 💡 2025年展望

- 邁入新的一年，我們對資安領域保持正面看法。回顧去年，幾乎每週都有重大資安事件登上新聞頭條，因此，我們確信網路資安的支出將持續是全球資訊長(CIO)的首要關注點。
- 2024年AI在資安領域的應用引起廣泛關注，預期2025年此一趨勢將進一步增溫。我們認為惡意攻擊者將更加頻繁地利用AI工具進行社交工程攻擊。然而，企業也將運用AI來提升安全營運中心的效能與效率。
- 值得注意的是，AI在資安領域的應用正展現出顯著價值，AI自動化可減少傳統由人力處理的繁瑣任務，使科技專業人員能投入更多時間於複雜且更具價值的問題，這將成為推動資安領域成長的新動能。
- 2025年資安公司整併趨勢可望持續。由於企業將尋求最佳化預算配置，預期對現有客戶的追加銷售將比開發新客戶帶來更強勁的成長動能。此一趨勢將使大型業者受惠，而專注於單點解決方案的供應商可能面臨較多挑戰，因為企業希望打造「最佳整合」的資安方案。
- 從投資角度來看，我們認為2025年的市場環境具吸引力。獲利預估維持在合理水準，評價面則與2024年初相當。2024年大型股評價有所上升，而中小型股評價則壓縮至具吸引力水準。
- 投資組合的中小型股報酬風險比處於具吸引力水準，此外，我們預期更寬鬆的監管環境可能促使併購活動增加，隨著單點解決方案的供應商整併，可望與大型競爭對手抗衡，市場可能出現更多投資機會。
- 儘管科技股可能短期內波動較大，但長期而言，公司獲利成長終將推動股價向上，目前相關資本支出趨勢仍處於早期階段。我們相信基本面研究、由下而上選股能有效掌握網路資安主題的投資價值。

# 綱要

01

## 新時代

網路資安成首要風險

02

## 新商機

網路資安市場潛力

03

## 新趨勢

安聯網路資安趨勢基金

04

基本資料

01

新時代

網路資安成首要風險

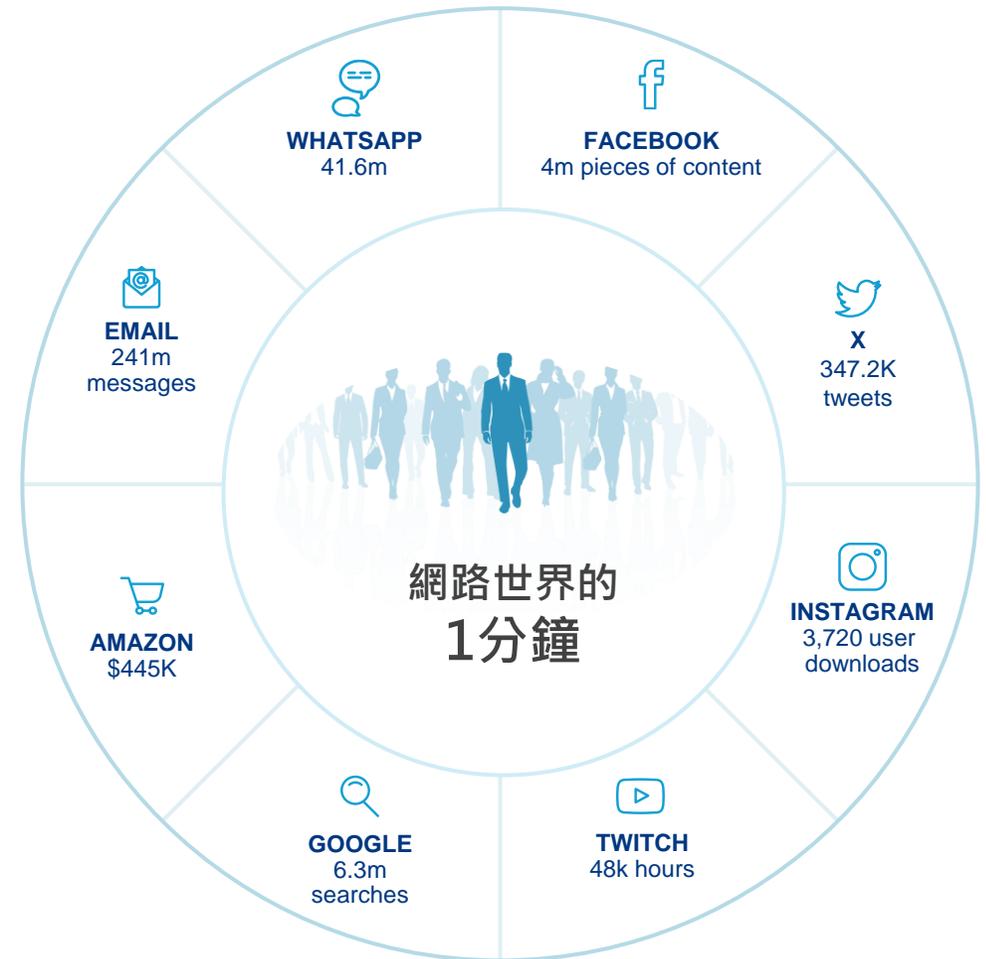
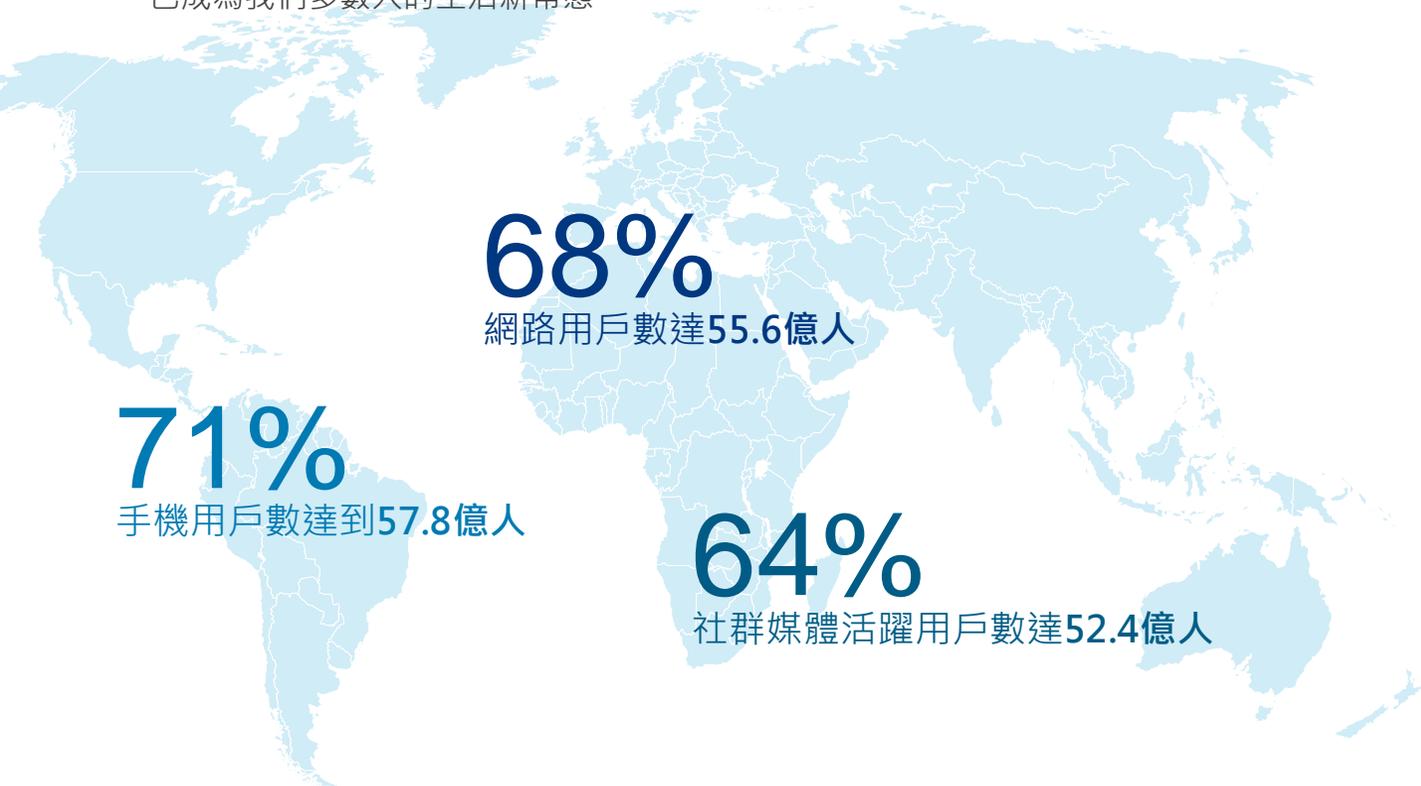


# 全球聯網 生活常態

數位化趨勢已是日常生活新常態

## 數位化大趨勢在生活中隨處可見

- 新冠疫情橫掃全球之後，數位化更形重要。從工作、休閒、洽公和就醫等，已成為我們多數人的生活新常態



資料來源: Datareportal: Digital 2025、安聯環球投資、安聯投信整理，2024年。(右圖)資料來源：安聯環球投資整理，2024。以上所提及個別標的僅供說明使用，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。以上所提及的任何證券不一定在本文發表的時間或其他任何日期包含在投資組合當中。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

# 數位網路 無所不在

人們對數位網路依賴程度日漸加深，日常生活和敏感性資訊幾乎隨處可見.....

## 從家中電腦...



- 居家辦公資料
- 電子護照申請
- 簽證申請
- 視訊會議
- 納稅申報
- 線上購物/電子郵件
- 線上學習
- 電競比賽
- ...

## ...到行動裝置...



- 電子郵件
- 找工作填履歷
- 音樂、串流媒體
- 健康數據
- 照片、影音、社交媒體
- 電子支付
- 各式App、線上遊戲
- 家庭群聊
- ...

## ...到隨處可見!



- 自動駕駛
- 連接網路的醫療設備(如心律調節器或糖尿病治療等)
- 智慧家庭
- 工業4.0
- ...

# 愈數位 愈脆弱

多數人以為數位攻擊事不關己，但事實並非如此.....



(2023年9月)

## MGM/Caesars駭客攻擊勒索

兩家賭場都遭到駭客利用社交工程手法的攻擊，並要求贖金，但結果截然不同。

MGM決定不支付贖金，結果信用卡交易、數位房卡、企業郵件、預訂系統和老虎機都停擺一個星期，造成約1億美元的影響。Caesars則支付贖金(報導估計為數千萬美元)後繼續正常運作。雖然後來通知數十萬客戶其資料已被洩露。



(2023年8月)

## 漂白劑製造商Clorox網路攻擊

全球消費品和專業產品製造商Clorox發現其IT系統出現異常活動，顯示遭受網路攻擊，導致訂單只能手工處理，零售店的產品供應減少，以及對其財務業績造成重大影響，淨銷售額下降20%(減少3.56億美元)。



(2020年12月)

## 駭客竊取輝瑞/BioNTech新冠疫苗資料

美國藥廠輝瑞及其德國合作夥伴BioNTech表示，在針對歐洲藥品監管機構的網路攻擊中，與他們研發新冠肺炎疫苗有關文件被「非法訪問」。



(2023年)

## GoAnywhere平台漏洞勒索攻擊

GoAnywhere檔案傳輸平台的漏洞被勒索軟體集團利用，最終危及了全球超過130家公司。

這些事件突顯了定期更新軟體、修補漏洞和採取堅固網路安全措施來保護敏感資料的重要性。



(2020年)

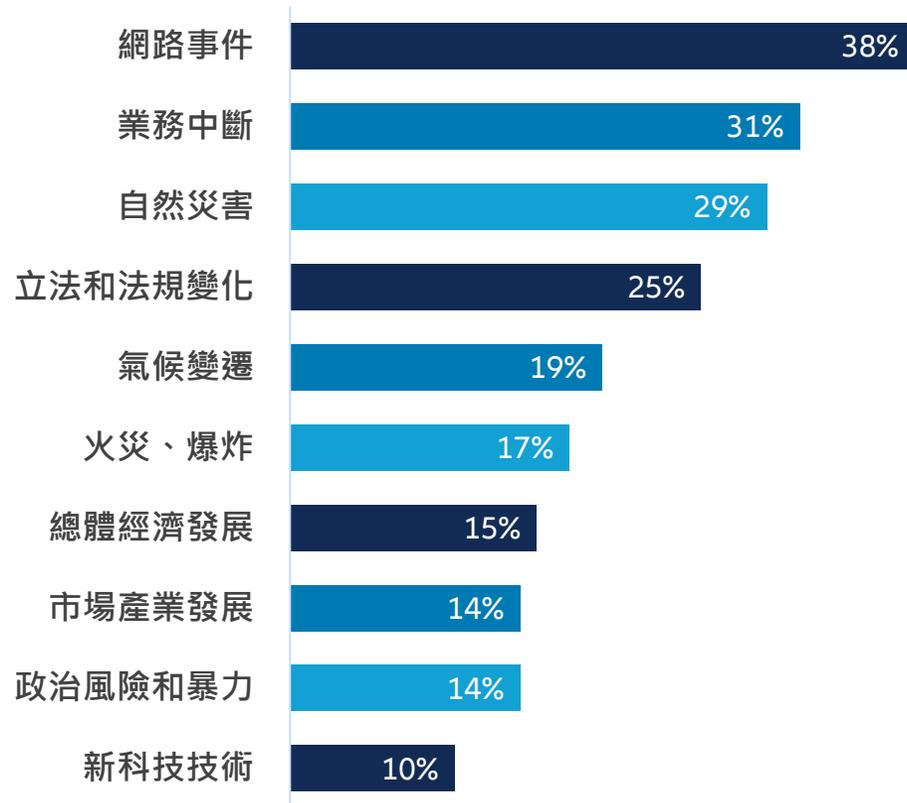
## 中國社群媒體-微博用戶資料

中國社群媒體網站新浪微博資料遭竊。用戶的真實姓名、網站用戶名、性別、位置，以及1.72億用戶的電話號碼，都被發佈在暗網市場上出售。

# 資安議題 躍居全球企業風險之首

網絡事件連續第4年被列為全球企業最重要的風險

## 安聯風險壓力調查：2025年全球企業十大風險



## 資料外洩和勒索病毒攻擊是企業最關心的網路風險

企業最關注哪些網路風險？



- 網絡事件(如IT中斷、勒索病毒或資料外洩等)連續數年被列為全球企業最重要的風險，這是調查以來第一次出現這種情形。
- 網絡事件也是調查中受訪者最擔心的業務中斷原因。

02

新商機

網路資安市場潛力



# 資安防護 已是企業必備

網路資安遭到破壞，企業將蒙受嚴重損失

## 財務損失



- 2024年資料外洩事件導致的損失金額平均達**488萬美元**

## 聲譽損失



- 2024年資料外洩事件的辨識與控制平均需**258天**，可能導致失去客戶和投資人

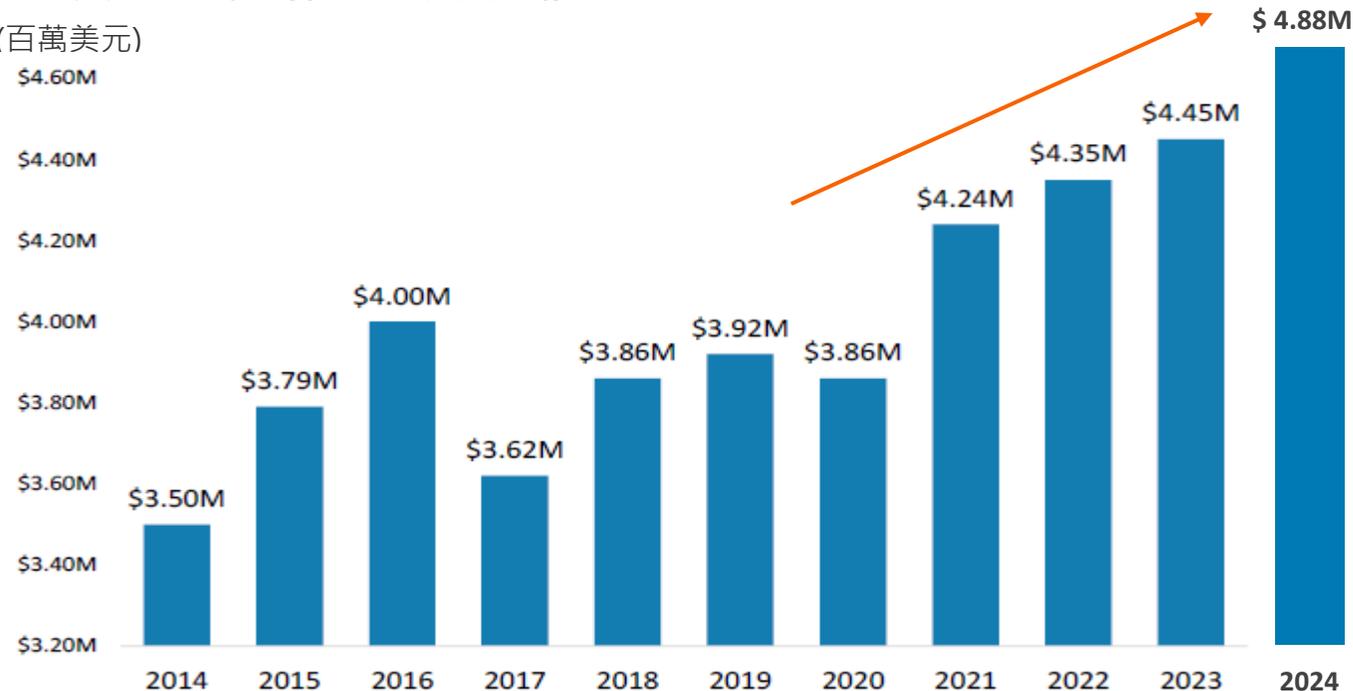
## 監管要求



- 資料保護是許多公民和政府非常關心的議題
- 為了保護資料，資料保護不足將受到重罰，例如歐盟的GDPR框架

## 全球資料外洩事件平均損失金額

(百萬美元)



企業力求避免聲譽和財務的損失，只有一個解決方案：  
投資網路資安防護

# 轉型加速 生態系更複雜

雲端需求帶動更多結構性機會，網絡安全佔公司科技預算約1成



投資網絡資安防護不再只是選項，  
而是必備，才能避免重大經濟風險！

## 數位生態系愈來愈複雜

IDC預估全球數位轉型支出到2027年將接近4兆美元，佔科技支出預算的三分之一

根據調查，80%資安長表示企業自身的安全事件或重大行業事件等極端情況推動了資安預算增長。目前資安佔科技支出T預算中占比平均為11.6%

## 網路犯罪者也快速因應

隨著AI及數位轉型進展，被竊取的資料數量急劇增加

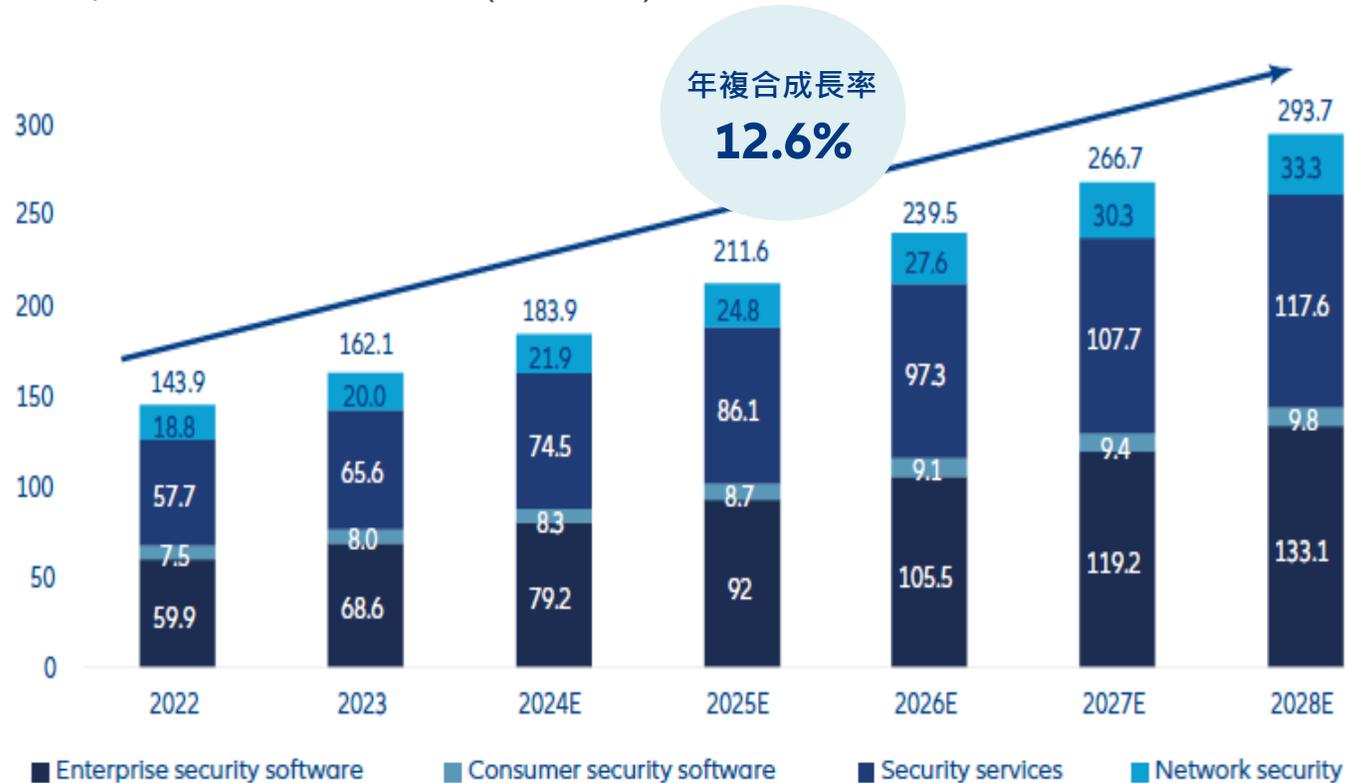
## 各企業都可能面臨風險

各類型企業都可能遭受網路攻擊，防護網仍非常薄弱

# 資安商機 成長步伐不停歇

## 網路資安市場持續成長

網路/資訊安全最終用戶支出(十億美元)



## 市場成長預期及展望

- **市場成長趨勢:** 網路資安產業未來幾年將大幅成長，成長動能來自資安風險意識提升、AI等先進技術應用。企業預計將分配更大比例的科技支出在資安。
- **資安威脅演變:** 駭客將更廣泛地運用AI和自動化技術，並鎖定金融、醫療、能源等產業。國家級資助的持續性威脅和攻擊預計也將增加。
- **監管驅動因素:** 全球各國持續推出更嚴格的數據保護法，以應對資料外洩風險，包括歐盟《數位營運韌性法案》、美國《國家資安戰略實施計畫》等，企業為符合發規，對資安需求勢必大幅提升。
- **強調資安韌性:** 企業正從純防禦策略轉向強調「韌性」的資安策略，以確保能迅速從攻擊中恢復。事件應變、員工培訓及業務持續性規劃的投資將持續增加。

03

新趨勢

安聯網路資安趨勢  
基金



# 三大特色

1

## 成長大趨勢

參與未來主要成長趨勢

- 網路資安趨勢長短期都有許多成長動能。
- 數位化大趨勢使人們的數位生活變得更加脆弱，進而增加資安防護需求。
- 新冠肺炎大流行加速此趨勢，使數位化進展速度超乎預期。

2

## 高純度投資

掌握真正網路資安機會

- 基金致力於尋找受惠於長期結構性成長的企業贏家。
- 集中投資於具有高度信心的30-60家公司。
- 多數為資安趨勢相關度高的受惠公司股票，且偏向中型股公司。

3

## 資深好團隊

投資網路資安資歷深厚

- 基金管理團隊擁有20多年資歷，擁有長期拜訪追蹤網路資安公司的豐富經驗。

# 投資哲學

致力於追求卓越的長期報酬，並以團隊為導向投資管理

## 確認主要成長趨勢

- 多方參與產業會議
- 與科技管理者對談
- 尋求階段性突破所帶來的非線性成長機會

## 投資商業模式具吸引力公司

- 公司獲利持續增長
- 市場領導者
- 進入障礙
- 高品質管理
- 強勁的資產負債表
- 合理評價(相對於成長率及同產業)



## 深入了解投資組合標的公司

- 定期拜訪公司管理團隊
- 了解競爭優勢
- 確認成長動能的可持續性

## 分散投資組合以管理風險

- 市值
- 評價
- 產業比重和全球曝險

# 投資流程



資料來源：安聯環球投資，2024。上述投資策略與流程無法保證在所有投資市場情況下均有效，投資人應依據其個人風險狀況，尤其是在市場低迷時期，評估其長期投資能力。<sup>1</sup>Grassroots Research是安聯環球投資旗下的分支機構，接受資產管理專業人士委託進行市場調查研究，用於產生Grassroots Research報告的研究數據來自提供研究的獨立第三方承包機構，在適用法律和法規允許的範圍內，這些數據可能由代表客戶執行的交易產生的佣金支付。<sup>2</sup>安聯環球投資與Voya Investment Management (Voya IM)已成為長期策略夥伴，因此自2022年7月25日起，本投資團隊已轉換至Voya IM旗下，且Voya IM成為本基金之投資經理。安聯環球投資透過過渡期間營運服務協議持續提供Voya IM資訊及服務。

# 科技股投資可依市況動態調整

科技股提供多樣投資機會，在不同市場環境下可動態調整



# 全方位投資網路資安 掌握多元化成長潛力



## ■ 數據資料安全(Data Security)

保護個人或是企業資訊，抵禦網絡攻擊或資料外洩

## ■ 應用程式安全(Application Security)

保護應用程式中的數據或代碼等，避免被竊取或入侵

## ■ 端點安全(Endpoint Security)

保護終端用戶設備如筆電和手機等裝置的安全

## ■ 網路安全(Network Security)

以硬體和軟體保護整體網路和數據資料的安全

## ■ 周圍網路安全(Perimeter Security)

防火牆這類的安全防護系統，用以識別威脅、檢測監控

# 主題：數據資料安全

投資於提供解決人為安全漏洞方案的公司

## 公司範例：CyberArk Software

透過其身份管理平台，確保任何身份(無論是人類還是機器)皆能從任何地點、使用任何裝置，安全地存取任何資源或環境

- 該公司解決方案可保護企業存放敏感數據的關鍵資料庫，這些資料庫往往是網路攻擊的主要目標。
- 該公司在特許存取管理(Privileged Access Management, PAM)市場中具有良好的發展優勢，而該市場仍未被充分開發。我們認為，隨著其可觸及市場的擴大以及在現有客戶基礎上的拓展機會，其成長潛力可能進一步加速。
- 該公司具有相對競爭優勢，我們預期該公司未來幾年營業利潤和自由現金流將逐漸提升。

該公司讓企業能夠簡單且安全地存取適當的資源

# 主題：端點安全

投資於提供桌機、筆電與行動裝置端點安全解決方案的公司

## 公司範例：SentinelOne

全球網路資安領導者，擁有先進的雲端平台，可用於保護終端設備、雲端工作、身分和資料

- 該公司已奠定其市場領先地位，成為新一代端點偵測與回應(EDR)領域的頂尖企業。其顛覆性的安全平台使其能夠實現高成長的營收獲利改善。
- 該公司致力於持續擴大端點安全市場的佔有率，進一步拓展至相關領域，並透過強勁的基本面推動成長。憑藉可擴展的AI驅動次世代平台，有望受惠於端點防護平台(EPP)市場的成長，並逐步拓展至其他資安領域。
- 我們認為，該公司具備強勁的成長潛力及良好的客戶維繫率，而其商業模式與平台升級能力將有助於實現長期且穩健的高成長。

該公司為新一代端點偵測與回應(EDR)領域的領導者

# 主題：應用程式安全

投資於提供應用層安全解決方案的公司

## 公司範例：Zscaler

提供安全即服務(Security-as-a-Service)的公司，專注於雲端安全平台。該平台提供網頁與行動安全、防禦威脅、雲端應用監控及雲端網路解決方案

- 是領先的安全解決方案供應商，涵蓋雲端原生網路安全與其雲端安全平台 Zero Trust Exchange™。
- 隨著企業持續將工作遷移至雲端，加上該公司不斷擴展其產品組合，公司將能進一步強化競爭優勢，因為企業正尋求整合安全供應商。
- 隨著雲端採用率不斷提升，對安全解決方案的需求也將持續增長，而公司產品組合正好受惠此趨勢。此外，其解決方案還涵蓋數位服務體驗管理、資料外洩防護，以及營運技術(OT)/物聯網(IoT)設備的安全防護。

其平台有助於抵禦網路威脅並確保雲端運算環境安全

# 安聯網路資安趨勢基金



04

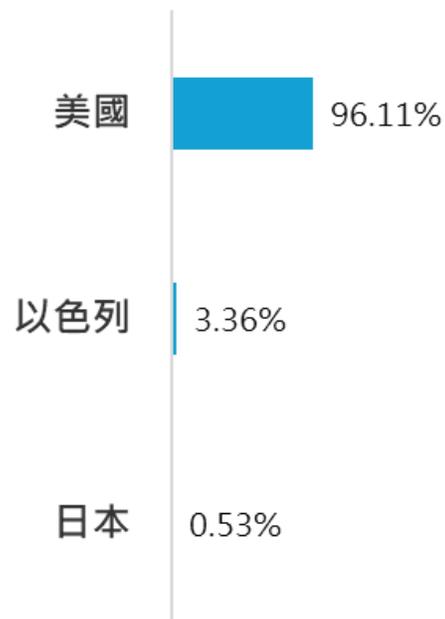
# 基本資料



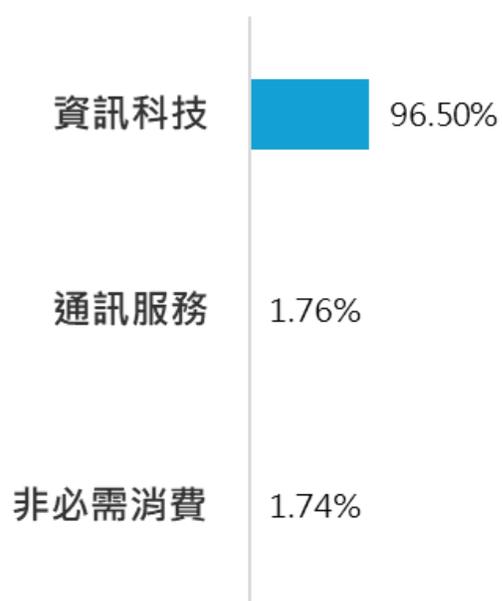
# 投資組合

-安聯網路資安趨勢基金

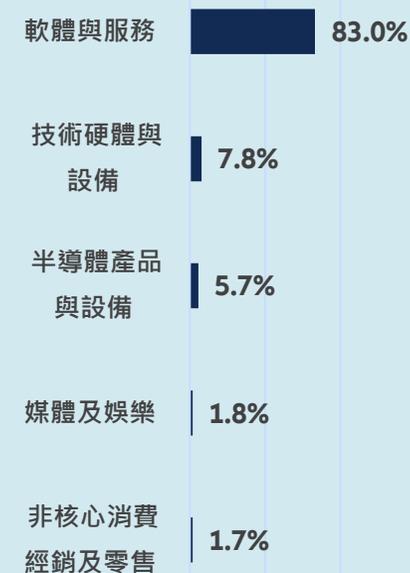
## 國家/區域配置(%)



## 產業配置(%)



## 產業族群分類(%)



## 前十大持股\*

名稱	比重
CLOUDFLARE	7.82%
CROWDSTRIKE	6.78%
CYBERARK SOFTWARE	5.67%
FORTINET	5.62%
PALO ALTO NETWORKS	4.86%
BROADCOM	4.28%
ZSCALER	4.27%
SENTINELONE	4.00%
SERVICENOW	3.98%
Rubrik	3.45%
合計	50.73%

資料來源：IDS、Bloomberg、GICS分類、安聯投信整理，2025/1/31。\*投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

# 前十大持股簡介

## -安聯網路資安趨勢基金

名稱	持股介紹	比重%
1 CLOUDFLARE	設計及開發軟體解決方案。該公司提供負載平衡、影音串流、安全、分析，以及網域註冊的平台。服務全球客戶。	7.82%
2 CROWDSTRIKE	提供網路安全產品與服務，以杜絕違規行為。該公司提供跨端點、雲端工作負載、身份與資料的雲端傳遞保護，以及領先威脅情報、受控安全服務、IT營運服務、威脅搜捕、零信任保護，以及日誌管理。服務全球客戶。	6.78%
3 CYBERARK SOFTWARE	提供資訊科技安全解決方案。該公司提供服務，保護機構帳戶不受網路攻擊。	5.67%
4 FORTINET	提供網路安全解決方案。該公司提供網路安全設備、軟體，以及訂閱服務。防特網的系統整合了業界中最齊全的安全技術，包括：防火牆、虛擬私人網路(VPN)、防毒、入侵偵測(IPS)、網站篩選、反垃圾郵件，以及流量整形。	5.62%
5 PALO ALTO NETWORKS	提供網路安全解決方案。該公司提供的防火牆，可辨識並控制應用程式、掃描內容具威脅性的內容、避免資料外洩、整合應用程式、用戶及內容能見度。服務全球客戶。	4.86%
6 BROADCOM(博通)	設計、開發及供應半導體及基礎設施軟體解決方案。該公司提供存儲配接器、控制器、網路處理器、運動控制編碼器與光學感應器，以及基礎設施和安全軟體，以達到現代化、優化和保護最複雜的混合環境。服務全球客戶。	4.28%
7 ZSCALER	安全軟體公司。該公司基於雲端式平台，提供網路和行動安全、威脅保護、雲端應用程式能見度和網絡解決方案。為全球客戶提供服務。	4.27%
8 SENTINELONE	該公司開發安全平台，以保護組織預防高階威脅和國家惡意軟體的攻擊。服務全球客戶。	4.00%
9 SERVICENOW	提供企業資訊科技(IT)管理軟體。該公司設計、開發，並銷售雲端計算平台，幫助公司管理企業營運的數位工作流程。服務全球各地的客戶。	3.98%
10 Rubrik	專注於雲端數據管理與數據安全的公司。該公司提供平台幫助企業提升對抗網路攻擊、內部惡意行為、營運中斷的韌性，並支援雲端遷移與法規合規性。服務遍及全球，涵蓋政府、醫療保健、教育、法律及金融等產業	3.45%

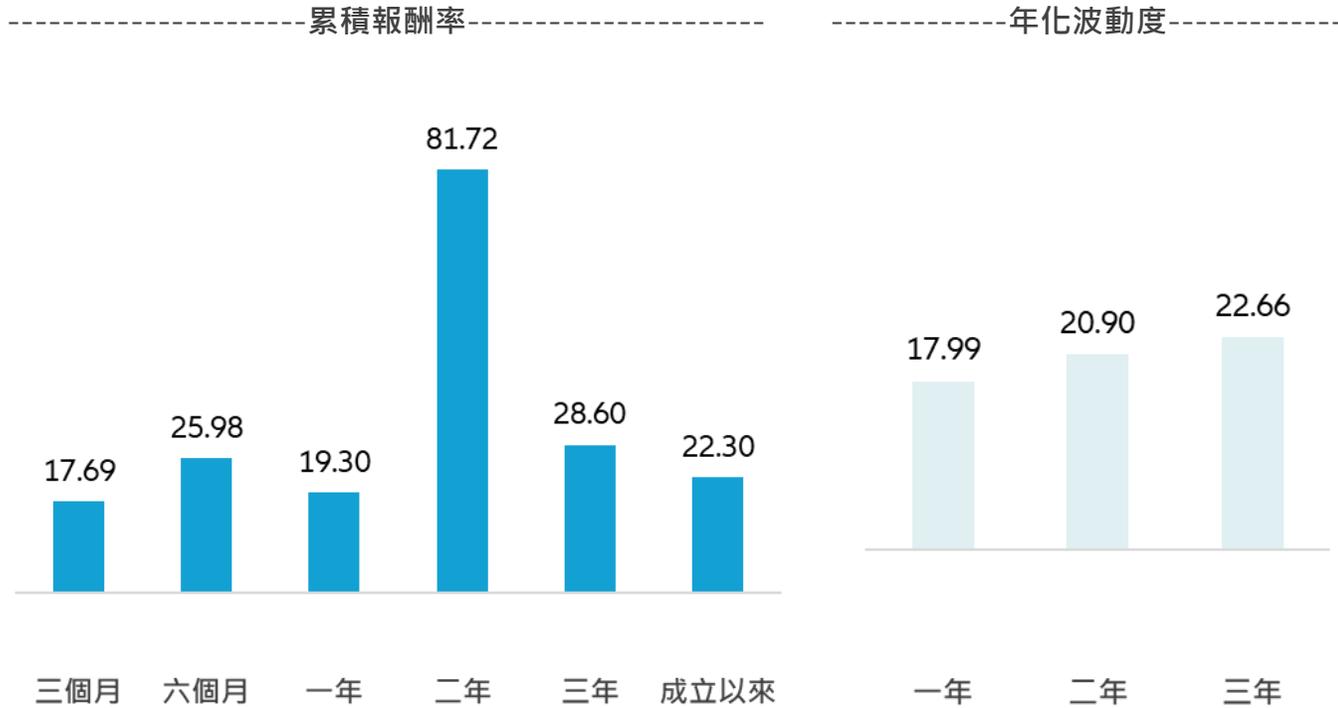
資料來源：Bloomberg、安聯投信整理，2025/1/31。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

以上所提及個別標的僅供說明使用，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。以上所提及的任何證券不一定在本文發表的時間或其他任何日期包含在投資組合當中。

# 基金績效

-安聯網路資安趨勢基金

## 基金績效(%)



## 成立以來淨值走勢圖



資料來源：Lipper、安聯投信整理，2025/1/31，基金以AT美元計算，基金成立日為2021年2月9日。過去績效並不保證未來績效表現。年化波動度係指標準差被廣泛運用於股票及共同基金投資風險的衡量上，主要是根據股價或基金淨值於一段時間內波動的情況計算而得來的。一般而言，標準差越大，代表股價或淨值的漲跌越劇烈，風險程度越大。

基金績效表現按資產淨值為基礎計算，配息滾入再投資。如投資人以非基金計價幣別之貨幣申購基金，須自行承擔匯率變動之風險。

# 基金小檔案

基金名稱	安聯網路資安趨勢基金
國內銷售級別	AT 累積類股(美元)、IT 累積類股(美元)
投資標的	投資於全球因網路資安而受惠或現行業務與網路資安有關的公司股票，該類公司從事的業務包括但不限於協助電腦、伺服器、行動裝置、電子系統、網絡及資料抵禦惡意攻擊，亦包括資訊科技與電子資訊的安全，以獲取長期資本增值。網路資安涵蓋甚廣，從電腦安全與災害復原乃至終端使用者的訓練等。
成立日期	2021年2月9日
基金規模	541.02百萬美元
基金類型	股票型
基金經理人*	Erik Swords
風險收益等級	RR5 (RR係計算過去五年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級)
ISIN 號碼	LU2286300806
Bloomberg 代碼	ALACSAU LX

資料來源：Lipper、安聯投信整理，資料日期：2025/1/31。\*安聯環球投資與Voya Investment Management (Voya IM)已成為長期策略夥伴，因此自2022年7月25日起，本投資團隊已轉換至Voya IM旗下，且Voya IM成為本基金之投資經理。安聯環球投資透過過渡期間營運服務協議持續提供Voya IM資訊及服務。

本基金為投資全球股票市場之股票型基金，並以公司業務將因網路資安而受惠或現行業務與網路資安有關的公司為主，參酌「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會之基金風險報酬等級分類標準」，本基金風險收益等級之分類為[RR5]。此風險等級係計算過去五年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：中國投資風險、產業型及主題式基金風險及永續投資策略風險等)，不宜作為投資唯一評估依據；建議投資人應充分評估基金的投資風險，相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta及Sharp值等)可至中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」([https://www.sitca.org.tw/index\\_pc.aspx](https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx))查詢。本子基金(相較於其他基金類型)含有中國投資風險、產業型及主題式基金風險、暫停計算資產淨值及暫停交易風險；境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。其他相關風險請詳見基金公開說明書。

# 網路資安策略投資團隊

## 團隊具豐富經驗，並保持緊密合作

- Voya Investment Management 網路資安策略團隊負責管理安聯網路資安趨勢基金
- 團隊擁有數十年科技產業研究經驗，並和矽谷保持緊密交流



**Erik Swords**  
Lead Portfolio Manager  
Voya Investment Management



**Mike Seidenberg**  
Senior Portfolio Manager  
Voya Investment Management



**John Coyle**  
Portfolio Manager  
Voya Investment Management



**Justin Sumner**  
Portfolio Manager/Analyst  
Voya Investment Management



**Danny Su**  
Portfolio Manager/Analyst  
Voya Investment Management



**Johannes Jacobi**  
Senior Product Specialist  
Allianz Global Investors

<p>2017年成立</p> <p><b>網路資安趨勢策略</b></p>	<p>基金管理團隊擁有超過</p> <p><b>資歷深厚投資經驗</b></p> <p>· 長期深入研究科技及網路資安</p>
<p>與集團<b>全球AI人工智慧團隊</b>合作</p>	<p>資產管理規模(AUM)達</p> <p><b>35億美元<sup>1</sup></b></p>

資料來源：安聯環球投資，2024/12/31。1係指Voya全球網路資安策略管理規模。\*安聯環球投資與Voya Investment Management (Voya IM)已成為長期策略夥伴，因此自2022年7月25日起，本投資團隊已轉換至Voya IM旗下，且Voya IM成為本基金之投資經理。安聯環球投資透過過渡期間營運服務協議持續提供Voya IM資訊及服務。

# 投資團隊

**VOYA** INVESTMENT MANAGEMENT

**Allianz**   
Global Investors

## 美國合作機會

美國投資合作夥伴，自2022年7月25日開始，部分團隊之前為安聯環球投資的一份子

## EMEA、亞洲等區域的合作機會

安聯環球投資在美國以外地區，提供客戶包含Voya IM更廣泛的投資策略

高度互補的投資策略、客戶服務及管理團隊

## 合作 創造價值

廣泛且互補的投資策略

全球區域的合作機會

長期成長的合作夥伴



**Global Investors**

# 安聯證券投資信託股份有限公司

台北總公司	台北市中山北路二段42號8樓	電話：+886 2 8770-9888
台中分公司	台中市公益路二段51號2樓B室	電話：+886 4 2217-6088
高雄分公司	高雄市四維三路6號2樓B室	電話：+886 7 337-6288
客 服 專 線	+886 2 8770-9828	網址：tw.allianzgi.com

## 【安聯投信 獨立經營管理】110金管投信新字第013號

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。基金投資地區包含中國及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響，投資前請詳閱基金公開說明書有關投資風險之說明。在國內募集及銷售之境外基金，投資大陸地區之有價證券以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十。新興市場證券之波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度通常低於已開發國家，可能影響本基金所投資地區之有價證券價格波動，而使資產價值受不同程度影響。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。基金績效表現按資產淨值為基礎計算，配息滾入再投資。如投資人以非基金計價幣別之貨幣申購基金，須自行承擔匯率變動之風險。基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧。本文提及個股僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。