

2021年投資展望線上說明會 BlackRock®

重點摘要

Forward. Upward. Onward.

疫情大規模流行改變我們的生活和工作方式，並加速疫情爆發前，已存在的結構性和地緣政治趨勢，例如永續發展、數位化和中美兩極的世界秩序。我們在《[2021年全球投資展望](#)》報告中，將說明影響今年投資和市場的關鍵因素。

本次線上投資論壇邀請貝萊德董事長暨執行長（Larry Fink）、貝萊德智庫主管Jean Boivin以及貝萊德各資產的資深投資專家。透過對談方式，分享對2021年投資前景的看法，探討包括科技和永續發展的關鍵趨勢發展，並討論相關議題將如何重塑財政政策和資產類別的績效表現。

我們的世界將充滿嶄新的活力和樂觀的前景，期待2021年持續與您保持溝通與聯繫。

貝萊德《2021年全球投資展望》線上說明會 重點摘要目錄

[2021全球投資觀點 \(貝萊德董事長暨執行長Larry Fink\)](#)

[2021年投資展望 \(貝萊德董事長暨執行長Larry Fink\)](#)

[最新投資新秩序2021年投資展望](#)

[2021年固定收益市場展望](#)

[2021年科技市場展望](#)

[2021年中國市場展望](#)

[2021年永續發展](#)

2021全球投資觀點

疫情以前所未有的速度加速全球轉變。



貝萊德董事長暨執行長勞倫斯·芬克
(Larry Fink)



主持人Wei Li (歐洲、中東和非洲
(EMEA) ETF投資與產品策略部門)

科技推動的轉型

勞倫斯·芬克 (Larry Fink) 分享觀察疫情是如何改變世界各地的生活和工作。儘管新冠肺炎造成了巨大的破壞，並加劇不平等現象，但疫情也帶來一個正面的影響，驅使人們透過科技更有效率的工作。

科技幫助我們以虛擬的方式緊密連結在一起，甚至以遠端的方式掌握整個企業營運。因此，勞倫斯·芬克 (Larry Fink) 認為在目前這種環境下，科技公司已經成為最大贏家。

此外，隨著遠端醫療等科技解決方案變得越來越普遍，全球醫療保健成本將下降。**mRNA** 科技已顯著減少研發新冠肺炎疫苗所需的時間，並相信對於其他傳染病也可以帶來類似的成果。

邁向永續性的結構性轉變

2020年，流入永續投資基金和**ETF**的資金幾乎增加了一倍¹，勞倫斯·芬克 (Larry Fink) 分享他的信念，即我們正邁向一個可以透過永續發展的角度，來看待所有投資的世界。有遠見的公司已經在整合及呈現永續發展，扮演出色的榜樣，更多的數據和揭露將幫助貝萊德成為客戶更值得信賴的資產受託人。

2020年，超過**80%**的永續投資投資組合表現優於傳統指數¹。勞倫斯·芬克認為，隨著越來越多的公司專注於實現淨碳中和 (**net carbon-neutral**) 足跡，這種結構性轉變對投資人的投資組合越來越重要。

綜上所述，勞倫斯·芬克指出，永續發展是個即將加速的世代與社會變革。

2021年投資展望

我們對2021年與未來保持樂觀的態度。

勞倫斯·芬克 (Larry Fink) 提出幾個對2021年保持樂觀態度的理由，其中包含科技改善了人們的生活方式，以及企業如何利用氣候變遷作為追求效率和成長的機會。

但是，受疫情影響，全球復甦的時間表還不確定，挑戰依然存在。勞倫斯·芬克強調，感染率上升和進一步的封鎖是短期內的主要風險。另一方面，疫苗接種率上升有助使群眾免疫，並為全球2021年第三或第四季經濟奠定更強健的復甦基礎。在這種情況下，他預計各國央行將重新評估其積極的貨幣立場。勞倫斯·芬克建議，在此期間可能需要採取更多的財政刺激措施，其中基礎設施有機會在短時間內創造許多就業機會。

勞倫斯·芬克 (Larry Fink) 表示，儘管有些股票本益比偏高，他對股票仍保持樂觀態度，並認為許多投資人過於保守因此持有股票的比重偏低。隨著醫學的進步，壽命增加，建構一個能夠應付更長的退休後生活所需將更加重要。

貝萊德董事長暨執行長-勞倫斯·芬克 (Larry Fink)

1) 資料來源：Simfund，Broadridge，GBI。截至2020年11月的數據。不包括封閉式基金和共同基金；包括貨幣市場基金。

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話:0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站

(<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。

最新投資新秩序 2021年投資展望

BlackRock

全球已經進入新的投資秩序，需要從根本上重新考慮投資組合的配置



貝萊德智庫主管
Jean Boivin



貝萊德智庫亞太地
區首席投資策略師
Ben Powell



亞太地區金融機構
團隊負責人
Kimberly Kim

新名目殖利率環境

Jean提出“新名目殖利率環境”的想法（貝萊德智庫2021年的核心投資主題之一），儘管全球經濟正在復甦，但利率仍將處於低點。他認為央行將更能容忍通貨膨脹並抑制名目殖利率上升，以防止不必要的金融緊縮。因此，他認為通貨膨脹上升將有益風險資產表現。

受美國公布財政政策的因素影響，過去幾週殖利率表現出現調整反應。Jean估計，未來五年，十年期殖利率有機會回落至2.5%左右。儘管市場可能會測試央行的能耐，但隨著時間的推移，Jean預計債券殖利率反應將轉為平淡，並維持在一個較低的利率水準。

中國為市場帶來經濟重啟的希望象徵？

Ben認為，中國現在的經濟表現可以做為其他國家的借鏡，這說明當取消限制並恢復正常經濟活動時，經濟重啟後的可能反應。

Ben相信，到2021年，全球將有更多國家的經濟開始復甦，這有可能在未來幾個季度內推動強勁的經濟成長。

拜登政府

Jean認為有兩大因子推動美國市場表現：新的拜登政府，和在國會兩院中，些微多數的藍色（偏民主黨）席位。他預計華爾街將對潛在的1.9兆美元財政刺激措施，做出積極且正面的回應。

拜登政府有望在重新參與氣候變化的計劃中取得重大進展，這將成為各企業對社會的承諾，並有望為永續投資帶來重大推動力。

Jean認為大型科技公司可能會受到監管限制等不利因素挑戰，不過這些不利因素並不能抵消數位化和經濟結構調整所帶來的正面影響。

中美世界秩序

Ben指出，儘管他預期美國的外交政策將更加可預測且以慣常的方式運作，但中美之間的緊張關係是結構性的和根深蒂固的。從投資角度來看，全球投資人應同時布局世界的兩大成長引擎。貝萊德智庫加碼美國股票、亞洲（日本除外）和中國股票。

Ben預期中國在全球投資人的投資組合中，將扮演更重要的角色。他對印度和印尼潛在的巨大收益持樂觀態度，並可能從持續的全球資金流中，獲得不成比例的收益機會。

固定收益和量化寬鬆政策的終結

Jean表示，財政和貨幣政策之間以前所未有的合作方式，改變了政策格局。預計利率將低於過去通貨膨脹時期的水準；固定收益將繼續在投資組合中發揮作用，儘管面臨的挑戰更大。貝萊德智庫在策略性減碼已開發市場主權債券，並認為亞洲固定收益相對更具吸引力。

Jean認為，如果央行以更輕鬆態度面對長期利率上升走勢，那麼我們的觀點將受到挑戰。如果目前這個歷史最低的利率水準，在未來受到調整，社會對債務的態度可能會改變，並可能帶來更多的不確定性。

“新的名目殖利率確實是不尋常的因素組合，我們認為在接下來的幾年中這些因素將持續存在。”

-貝萊德智庫主管Jean Boivin

“在亞洲，受病毒影響最深的國家將有機會看到戲劇性的反彈。”

-貝萊德智庫萊德，亞太地區首席投資策略師 Ben Powell

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話：0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。

2021年 固定收益市場展望

BlackRock

當債券殖利率接近零時，是時候重新思考投資組合配置



收益投資與多元資產
策略和解決方案之團
隊負責人
Michael Fredericks



固定收益和ETF
及指數投資團隊
主管
Darren Wills



亞太投資組合分析和
解決方案團隊負責人
James Kingston

「源源不斷的收益來源」是許多投資人心中的首要投資目標，但隨著各大市場的殖利率下滑，該如何重新調整投資組合來實現目標？

Michael認為今年全球經濟將強勁復甦。隨著通貨膨脹率上升和成長反彈，利率將攀升，但仍可能維持在低點且持續相當長的一段時間，這使得尋找收益成為前所未有的緊迫挑戰。

在當前的低利率環境下，**Michael**認為，隨著越來越多的投資人希望在股市上獲得上漲空間並同時獲得收益，今年以股息為導向的股票將越來越受歡迎。

由於長天期政府債券在**2020**年獲得了相當可觀的報酬，**Michael**還認為在**2021**年要讓投資組合多元化配置和保持韌性將更加困難。股債之間的相關性趨於平緩，這使得降低風險和管理波動變得更加複雜。

由於許多市場的債券實際殖利率呈現負值，因此**Michael**提供投資人兩個建議。第一，投資人需要承擔更多的收益和總報酬風險。第二，為了降低風險，投資人可以重新配置價格已充分反應的低收益成長型股票，轉到較高收益的股票和債券。

政府債券的角色

Darren表示，政府債券仍然可以在投資組合中發揮作用，但這取決於投資人的風險、報酬期望以及投資時間。

Darren指出，儘管目前已開發市場政府債券的創造收益的能力有限，但新興市場政府債券則有機會提供不錯的報酬。其中高殖利率且與已開發市場之間相關性較低的中國當地政府債券，引起了市場廣泛關注。

固定收益ETF

Darren解釋說，固定收益ETF是上市的指數型共同基金，使投資人能夠像股票一樣全天以透明價格進行交易。他觀察到，與直接投資債券相比，固定收益ETF的出現使得投資人可以用更低的價格和更高的流動性投資債券。

包含亞太地區和世界各地，越來越多的投資人正在使用固定收益ETF，來分散並建構策略和戰略投資組合，與增加流動性。

Darren澄清了一個市場謬論，認為固定收益ETF由於缺乏下行保護，而在熊市中的表現不佳。實際上，過去十年，在多個市場不佳的環境中固定收益ETF表現良好，並提供具競爭力的成本調整後報酬。

當投資人考慮增加投資部位以尋求更高的收益時，**Darren**強調，固定收益ETF讓投資人可以更準確地布局投資部位，並可更有效地管理風險過度集中的問題。他認為相對和參考指標配置不同的主動式投資，指數工具（例如固定收益ETF）可以更有效率維持策略投資組合配置。

“如果投資人想要獲得更高的總報酬，投資人將需要承擔更多的風險。”
收益投資與多元資產策略和解決方案之團隊負責人Michael Fredericks

“投資人可以考慮透過槓鈴式來配置固定收益的投資組合，如較長天期的公債或與其他債券和股票相關性較低的債券，如中國政府債券”
固定收益和ETF及指數投資團隊主管Darren Wills

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話：0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。

2021年科技市場展望 BlackRock

冷靜審視紛擾的市場



貝萊德科技投資主管Tony Kim

大規模疫情加速科技產業目前已經發生的變革進展，並成為2020年投資人關注的領域。

科技是當今世界上最大的產業，市值超過30兆美元，擁有超過2,000家上市公司。在貝萊德，我們有一個完整的架構來了解這個產業。

1 先談談S曲線。基本上，所有的公司都遵循著由成長驅動的S曲線（即科技的生命週期，並與成長變化速度有關）。只要變化的速度很快，科技產業就會勝出。幸運的是，在過去的15到20年中，我們看到了很多變化，這些變化導致該產業的表現非常出色。

2 歷史經驗來看，科技是創造性破壞的產業。排名前20位的公司在不斷變化，十年後的領導者通常被下一個領導者取代。我希望這種持續的變化將持續甚至加速，因為變化的速度已經加快。

3 最後，我們將科技視為一個可以影響其他產業發展的必要因素，且其影響力持續累加當中。有一些基礎科技和應用科技可以在企業營運模型中帶來變化和創新。

- 從**2020**年開始，許多相同的主題將延續到**2021**年。人工智慧將變得越來越普遍。類似於軟體革命，雲端計算正套用在各產業平常的營運當中。我們正看到電動運輸的曙光、金融科技持續發展以及數位商務普及。
- **2021**年是典型的**5**年以上週期的第二年，**5G**的採用率可能會翻倍。美中爭奪關鍵科技的競爭將持續下去。人工智慧的成長和對數據的需求，刺激計算能力的需要。科技和科技公司正在推動商業模式的創新和變革。
- 最後，隨著科技不斷改變其他產業，例如零售、金融服務、汽車和替代能源，我們了解“科技產業也已經不再是科技產業”。

剖析科技領域

- 在研究科技領域時，我們將其細分為軟體、半導體、網路、服務、軟體、內容、基礎設施和新興產業。現在科技產業具有強大的創新力，目前約有**2,000**多家上市公司和**1,000**多家私人獨角獸公司，科技在許多公司和不同領域中無處不在，並且正在擴展到其他新興產業。因此，科技產業的規模和範圍相對其他產業影響力更大更遠，這也是為什麼科技是世界上最大的產業。

“科技產業的深度、廣度和規模無與倫比，這就是為什麼它是全世界上最大的產業。”

-主動式股票基本面暨科技投資主管Tony Kim

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話:0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。

2021年中國市場展望 BlackRock

中國是2020年全球唯一實現GDP正成長的主要經濟體。



投資組合經理
人Lucy Liu



貝萊德首席中國經濟學
家Yu Song



貝萊德新興市場暨基本
面股票投資長Belinda
Boa

探索中國機會的下一步

Yu Song指出，由於中國有效地控制大規模流行疾病並提供政策支持，中國經濟一直保持良好的復甦步調，季度GDP成長回到正常水準。最近幾個月，政策制定者能夠將重點從短期財政刺激轉向全球議題的長期管理，如對環境、系統性金融風險和反壟斷立法等問題。

與市場共識一致，Yu Song預計中國相對強勁的經濟成長將在2021年持續下去，他提出兩個關鍵原因。

關鍵理由一

中國沒有必要採取任何重大措施來遏制這種大流行疾病，中國只需要持續保持現狀即可。有效率的安排民眾接種疫苗將是個加分的發展，但不是必須的。

關鍵理由二

儘管支持性政策逐漸退場，中國仍能夠保持強勁的成長。這意味著政策制定者有更多緩衝來抵消潛在的不利因素。

雙重循環

Yu Song談到了中國的雙重循環經濟戰略，指出中國將如何更加重視國內科技（內部循環），特別是半導體科技，以幫助保護中國免受供應鏈衝擊的影響，同時開放以前較封閉的產業（外部循環），尤其是在服務業方面。

然而，Yu Song補充說明，即使中國追求更大的自給自足能力，中國仍將持續開放經濟並吸引外國投資。

2021年中國投資主題

Lucy認為今年中國有四大結構性趨勢，影響著投資布局。

第一，中國經濟的數位化。大規模流行疾病加速中國線上購物的成長，並且電子商務仍有很大的發展空間。數位化將加速軟體、以雲端為核心的應用程序和**AI**發展的滲透率，影響其他產業的發展，從而對公司的獲利能力產生影響。

第二，鑑於成長反彈，預計中國的貨幣環境將逐步緊縮，而不會進一步放鬆。如果利率上升，保險、銀行和大宗商品等產業將受益。

第三，中國減少對外國科技的依賴將成為重要的政策重點。北京計劃在未來五年在數位基礎設施上投資約**1.4**兆美元，包括**5G**、人工智能和數據中心。

第四，中國將持續致力於發展清潔能源。中國為新能源的滲透率和加快基礎設施建設設定了積極的目標，例如電動汽車充電設施和太陽能屋頂。值得注意的是，中國是全球許多高價值供應鏈的重要供應商。

潛在風險

Lucy提出投資人在**2021**年面臨的兩個潛在風險：中美之間現有的結構性緊張關係以及針對中國網路產業的政策。儘管政策制定者的目標是提高資本分配效率，以避免擠壓中小企業發展，但**Lucy**認為，政策的執行過程中，任何失誤都可能影響市場信心。

“遏制大規模疾病流行並在2021年實現強勁成長，中國並不需要進行重大改變。”

Yu Song，貝萊德首席中國經濟學家與北京辦公室首席代表

“在未來幾年中，線上消費和中國經濟的數位化將具有強大的優勢。”

Lucy Liu，投資組合經理人、全球新興市場股票團隊與基本面主動股票團隊

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話:0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站

(<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。

永續發展正在重塑金融市場。這對投資人來說代表著什麼？



亞太地區產品策略師暨永續發展區域平台負責人
Tassie Brakenridge



EMEA和APAC永續投資解決方案主管
Thomas Fekete

為什麼現在永續發展很重要？

Thomas 分享永續投資的兩個關鍵組成部分：**(1)**將**ESG**因子納入投資流程中，以更了解風險和機會，**(2)**能夠以最有效方式辨別出即將發生氣候、企業聲譽和與永續發展相關風險的公司。

他透露研究人員正在尋找對公司財務業績相當重要的數據，並指出挑選最重要的數據是其中關鍵，因為估計只有**20%**的非財務數據對特定部門有意義。這些數據將把永續性納入整個投資組合建構流程中。

犧牲投資報酬？

Thomas 澄清說，永續投資並不是要犧牲報酬來做好事。實際上，在新冠肺炎危機期間，永續投資的投資組合提供了下檔保護，並且勝過其他策略的表現。**2020**年，投資人對永續資產的布局顯著增加，**Thomas** 建議，這種布局增加的趨勢，可能對評價帶來正面影響。他認為市場上存在一個基本信念，即從長遠來看，永續解決方案可以提供更好的風險調整後報酬。

氣候風險

Thomas 認為氣候風險是**2021**年及未來投資策略創新和發展的主要驅動力。例如，許多航空公司將不得不重新設計其業務模型，以遵守新法規並在**2050**年之前實現淨零碳排放。

為了幫助客戶了解氣候變化如何影響他們的投資組合，貝萊德正在開發一項名為**Aladdin Climate**的專有科技。貝萊德的投資組合經理人和部分客戶目前可以使用**Aladdin Climate**，並用該模型建構自然風險和過渡風險的模型，評估投資組合中的潛在氣候風險，並使投資人能夠採取行動來管理其風險部位。

整合**ESG**因子

Thomas 表示貝萊德的所有主動式策略到**2020**年底都已融合**ESG**要素。貝萊德擁有一支專門的團隊，該團隊建立了一個**ESG**數據中央存儲庫，投資組合經理人可以訪問該資料庫以進行更明智的投資決策。此外，貝萊德與各種**ESG**數據提供商合作，以確保我們的基金經理人能夠獲得更廣泛的見解，加上所有基金必須在其公開說明書或委外標案的協議中說明其永續發展目標，以便讓我們的客戶有信心。我們將完全致力於將永續發展作為投資過程的核心。

作為進一步的保障措施，貝萊德的風險部門每月與其投資團隊一起審查**ESG**風險和其他注意事項。

永續投資的新標準

Thomas 分享，為了幫助客戶理解永續投資產品的構成，貝萊德率先與外部組織合作，確立了四個永續投資類別。分別為：排除（有爭議的部門或活動）、ESG、主題投資和影響力投資。貝萊德還設有永續產品委員會，以確保所有帶有永續名稱的新產品均符合這四個類別中的最低標準。

Thomas 認為，貝萊德憑藉其領先的技術與以研究為核心的方法，在為客戶提供優質的永續解決方案方面，處於絕佳的獨特位置。

“永續投資是使用ESG的訊息，並使ESG的訊息成為投資流程的一部分，因此我們可以更了解風險和機會。”EMEA和APAC永續投資解決方案主管 Thomas Fekete

貝萊德證券投資信託股份有限公司獨立經營管理。臺北市信義區松仁路100號28樓，電話:0223261600。本文所載之任何意見，反映本公司資料製作當時情況之判斷，可能因其後的市場變化而調整。投資人不應視為投資決策依據或投資建議。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。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。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 (<http://mops.twse.com.tw>) 或境外基金資訊觀測站 (<http://www.fundclear.com.tw>) 中查詢。© 2021 BlackRock, Inc. 版權所有。任何其他商標均屬其各自之所有人。