

# 掌握全球最新 股債趨勢

安聯投信全球股債戰情周報  
Product Investment Consultant

Shaping  
the future  
of investing



# 焦點

## 01

### 股市

- AI擔憂衝擊股市  
日股受選舉利好

## 02

### 債市

- 就業數據疲軟  
債市多數上漲

## 03

### 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
日本眾議院選舉、  
美國物價指數

# 01 股市

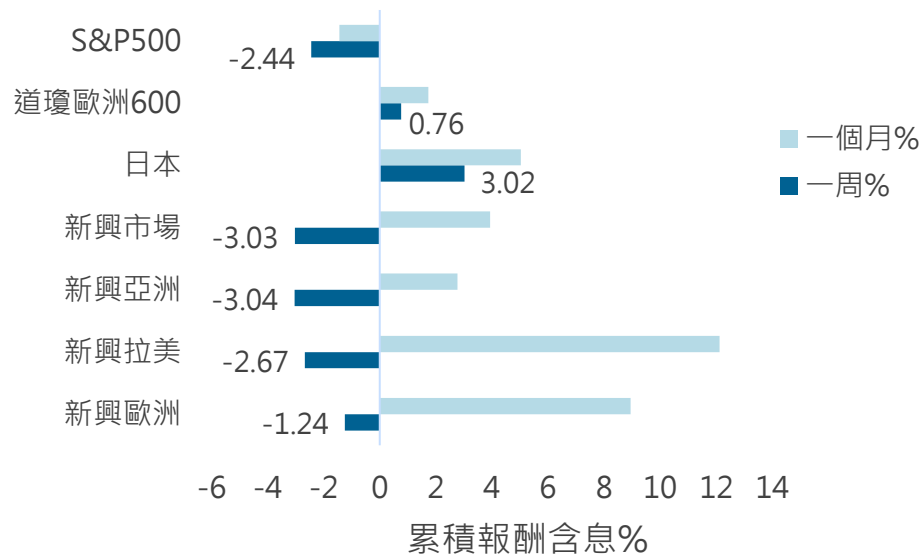
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



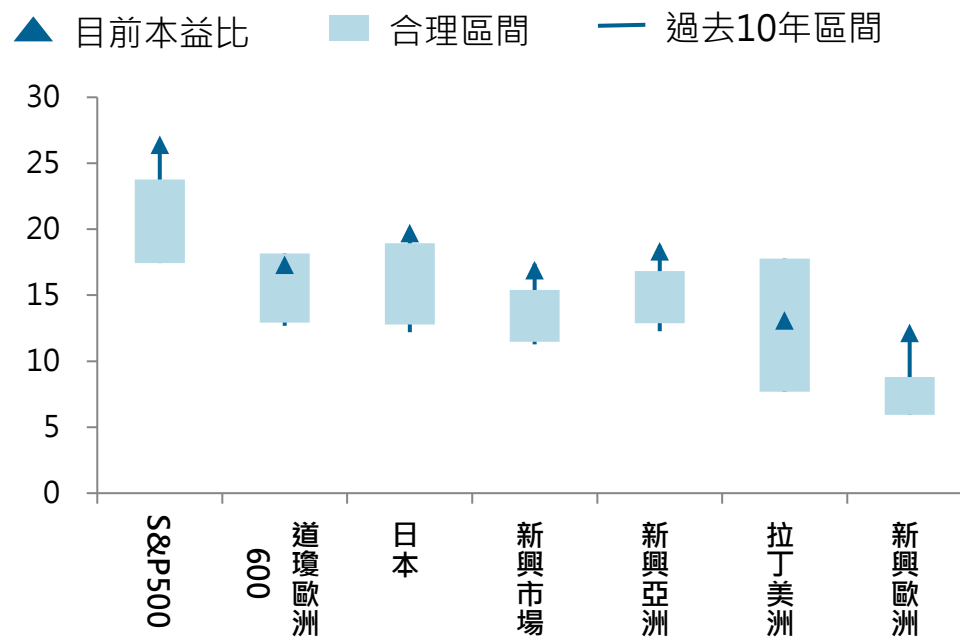
# AI擔憂衝擊股市 日股受選舉利好

- 美國國會通過撥款法案，結束美國政府部分停擺，但美國就業數據放緩，科技巨頭發布AI資本支出計畫遠超預期引發擔憂，軟體類股也受到AI擔憂影響。近一周標普500下跌2.44%，NASDAQ指數挫跌4.83%，道瓊歐洲600指數收紅0.76%。
- 科技股拋售拖累美股下挫，投資者擔憂AI可能衝擊一些公司的核心業務，也影響國際相關股市氛圍。日本超長期國債殖利率下跌，國債拍賣需求強勁使市場擔憂緩解，目前多家民調顯示執政聯盟可望在周日國會選舉中獲勝。近一周日本東證指數上漲3.02%，MSCI新興市場下跌3.03%，三大區域均收黑。

### 主要類股表現

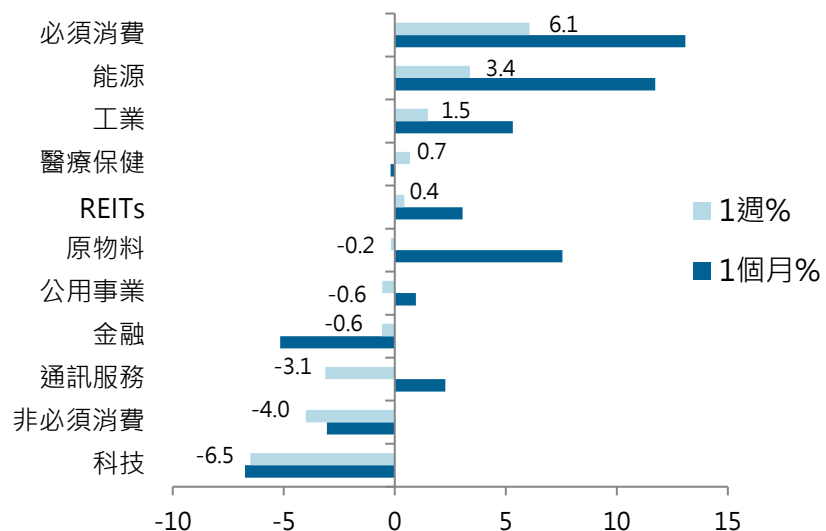


### 評價面(本益比)



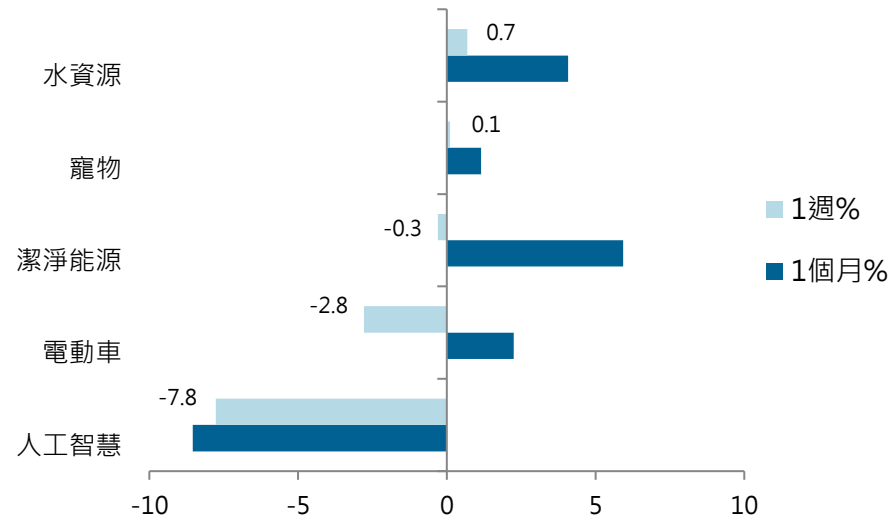
# 軟體股下挫衝擊風險偏好，必須消費成避風港、水資源逆勢收紅

## 主要類股表現



- 投資人擔憂新型AI模型將衝擊軟體公司業務前景，加上大型雲端服務商資本支出規模超預期，引發侵蝕獲利的疑慮，拋售賣壓衝擊風險資產表現，近週類股表現不一，以必須消費最佳。
- 食品公司Hershey主要生產烹飪產品及糖果甜點，隨著近期可可原料價格走低，有望降低成本負擔，同時鹹食業務達雙位數增長，市場預期有助今年獲利進一步成長，股價單周上漲9%，推升S&P必須消費類股近一周上漲6.1%。

## 主題指數表現



- 市場擔憂候選聯準會主席過往偏鷹派的政策立場，替風險資產評價面帶來修正壓力，加上部分企業財報存雜音，近周各主題多數走跌，水資源逆勢收紅。
- 水資源公司Advanced Drainage Systems主要設計製造排水系統和相關產品，最新財報EPS、營收均優於預期，持續增加高毛利產品線，股價單周上漲11%，支持推動S&P水資源指數近一周上漲0.7%。

# 歐股創高 美股受科技股拖累

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2026/02/05

- 美國國會通過撥款法案，結束美國政府部分停擺，但美國就業數據放緩，科技巨頭發布AI資本支出計畫遠超預期引發擔憂，軟體類股也受到AI擔憂影響。近一周標普500下跌2.44%，NASDAQ指數挫跌4.83%，道瓊歐洲600指數收紅0.76%。
- 經濟數據方面，ADP報告顯示美國企業1月新增就業人數僅2.2萬人，遠低於預期。美國2025年12月職位空缺數降至2020年以來最低水平，反映勞動市場略為放緩。
- 美國1月ISM製造業PMI升至52.6，優於預期，結束先前連續10個月處於萎縮區間，顯示美國製造業動能顯著回溫。1月非製造業PMI維持在53.8，連續19個月處於擴張區間。
- 歐元區1月消費者物價指數(CPI)年增1.7%，較上月放緩，剔除波動較大的食品和能源價格後的核心CPI年比增幅意外回落至2.2%，而備受關注的服務業通膨也放緩至3.2%。
- 央行動態方面，歐洲央行2026年首次利率決策會議，連續第五次維持利率2%不變，行長拉加德淡化歐元升值的影響，重申通膨處於理想的位置。
- 英國央行以5比4的投票結果決定維持利率不變，政策立場較市場預期更偏鴿派。行長貝利似乎認可市場對3月降息概率為50%的預期。
- 政治與政策消息方面，中美高層互動川普與習近平通話，川普稱中國承諾下一季大豆採購，習近平重申台灣問題立場，要求美方慎重處理對台軍售。



# 日股樂觀 新興三大區域收黑

## 東證一部指數過去一年走勢



## MSCI新興市場指數過去一年走勢



- 科技股拋售拖累美股下挫，投資者擔憂AI可能衝擊一些公司的核心業務，也影響國際相關股市氛圍。日本超長期國債殖利率下跌，國債拍賣需求強勁使市場擔憂緩解，目前多家民調顯示執政聯盟可望在周日國會選舉中獲勝。近一周日本東證指數上漲3.02%，MSCI新興市場下跌3.03%，三大區域均收黑。
- 經濟數據方面，韓國1月出口金額達658.5億美元，較去年同期大增33.9%，超越市場預期，連續8個月正成長，主要受到半導體出口推動。1月進口較去年同期增加11.7%。
- 中國1月RatingDog製造業PMI上升至50.3，較12月份的50.1有所上升。服務業PMI為52.3，創三個月來最快增速；去年12月為52。
- 央行動態方面，日本央行1月政策會議摘要顯示，內部對升息必要性的認識正在增強。一位委員會成員表示，應對物價上漲是當務之急，央行應在適當時機採取加息行動，而非過多審視政策利率調整影響。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普將印度關稅從25%大幅下調至18%，稱印度總理莫迪承諾停止購買俄羅斯原油，並採購超過5000億美元的美國商品。
- 日本第51屆眾議院大選將於2月8日投開票，共1285人登記參選角逐465個席次。日本多家最新民調顯示，自民黨有望在眾議院選舉中贏得多數席位。川普稱日本首相高市早苗將於3月19日到訪白宮，他支持高市領導的執政聯盟在周日選舉中獲勝。

# 02

## 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

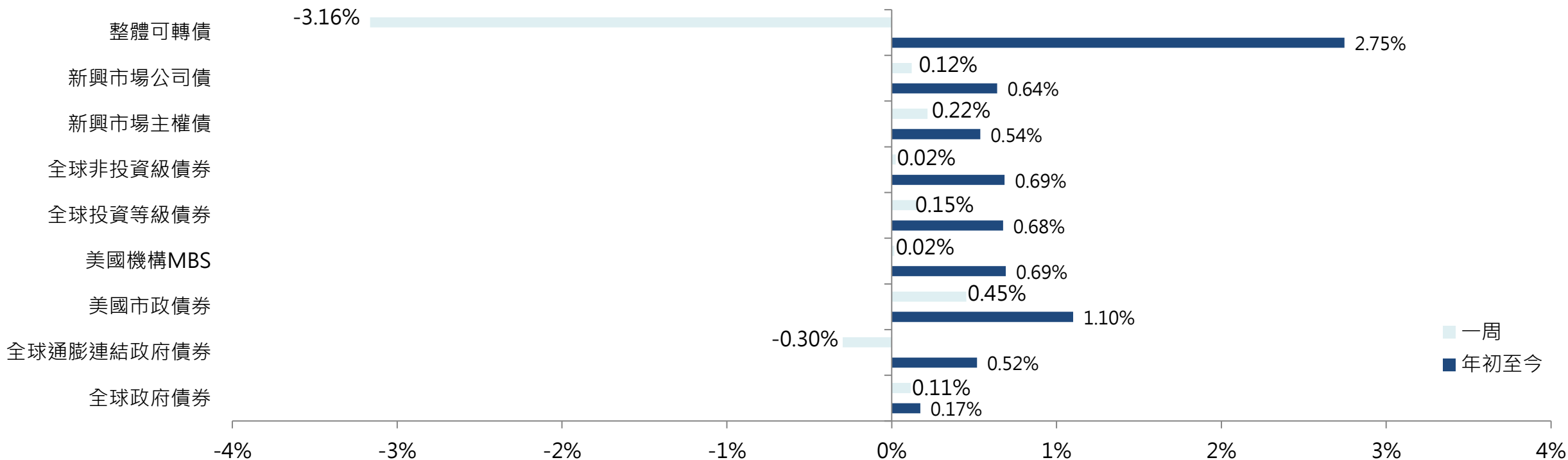




# 就業數據疲軟 債市多數上漲

- 美國職位空缺數降至2020年以來最低，1月企業裁員人數年比增加逾一倍。整體債市在公債殖利率走升與避險情緒激勵下，多數收漲，其中市政債與新興市場主權債表現相對突出，通膨連結債與非投資級債表現相對落後。
- 美股回落，可轉債下跌**3.16%**，今年全年上漲**2.75%**。

## 主要券種表現



# 投資級債上漲 資金淨流入大幅增加

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 美國12月職位空缺數降至2020年以來最低水平。1月美企宣布的裁員人數年比大增超過一倍，創2009年以來歷年同期新高。上週首次申請失業救濟人數超過彭博調查的所有經濟學家預估。
- 歐洲央行如預期所料維持利率不變，行長拉加德淡化歐元升值的影響，再次強調通膨處於理想的位置；英國央行以5比4的投票結果決定維持利率不變，政策立場較市場預期更偏鴿派。行長貝利似乎認可市場對3月降息機率為50%的預期。
- 就業數據疲弱刺激避險情緒與降息預期，美國10年期公債殖利率本週走低5個基點，收在4.18%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.15%，美國投資級債上漲0.23%，歐洲投資級債上漲0.01%；美國金融債上漲0.19%，歐洲金融債下跌0.02%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬2點至76點，歐洲投資級公司債放寬1點至73點。美國金融債利差放寬4點至76點；歐洲金融債利差放寬3點至77點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至2月4日當週，投資級企業債從前一週的淨流入107.1億美元，加速至淨流入131.7億美元。

# 非投資級債具韌性 新興債市流入減緩

## 全球非投資級債指數與利差走勢



## 新興市場債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg，2026/02/05上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。\*美銀資金流向報告以美國地區變化為主，各家券商數據計算標準可能有所差異，僅作為參考。

- 儘管股市出現拋售潮，非投資級債市場仍表現出極強的韌性，走勢持穩。
- 全球非投資級債指數上漲0.02%，利差擴大30點至298點，美非投資級債下跌0.06%，利差擴大20點至297點；歐非投資級債上漲0.12%，利差收斂3點至261點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月4日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入12.3億美元，減速為淨流入7.2億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.13%、利差擴大5點至201點。其中主權債上漲0.22%、利差擴大4點至169點；公司債上漲0.12%，利差擴大4點至153點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月4日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入13.2億美元，減速至淨流入0.6億美元。
- 彭博社指出，在亞洲新興市場中，南韓主權債券最易受到美國國債殖利率曲線陡峭化連動影響，韓國央行近期在貨幣政策聲明中淡化降息可能性，加上美韓韓貿易協議下的對美投資承諾，使韓國政府公債市場近期承壓走勢亦印證相關看法。

# 03

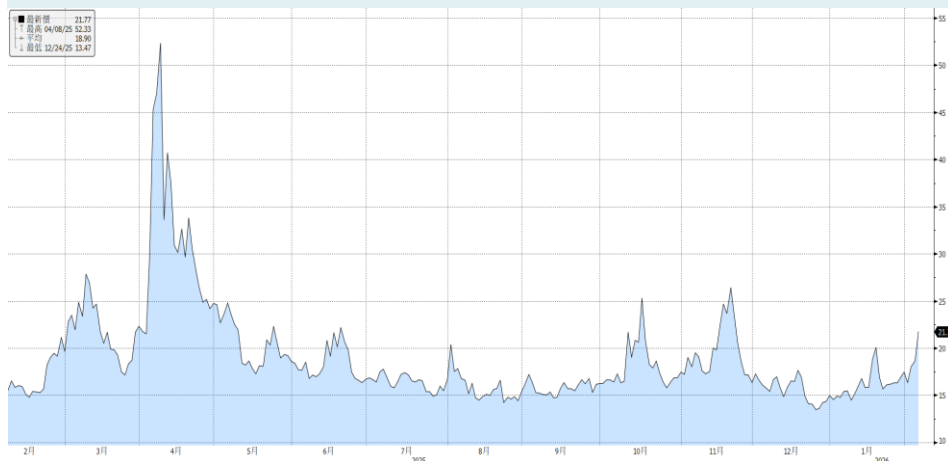
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2025 Q4精選基金資產配置建議

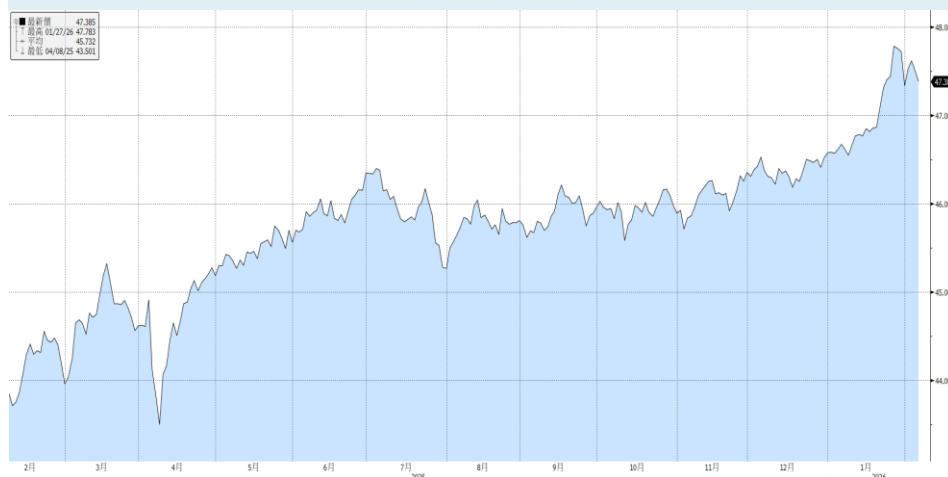


# 股市波動升溫 新興貨幣小幅回落

## 美股VIX指數



## 新興貨幣指數



## 美債MOVE指數(債市波動度)



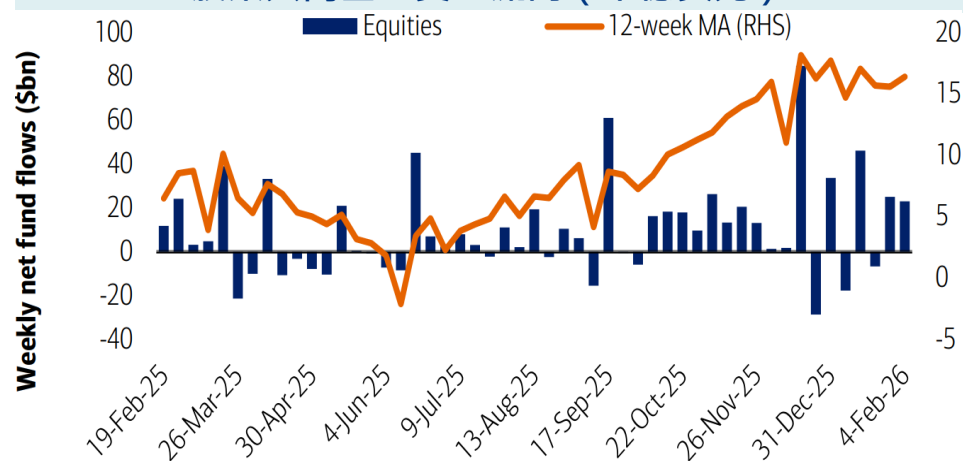
## 非投資等級債信用違約指數(CDX)



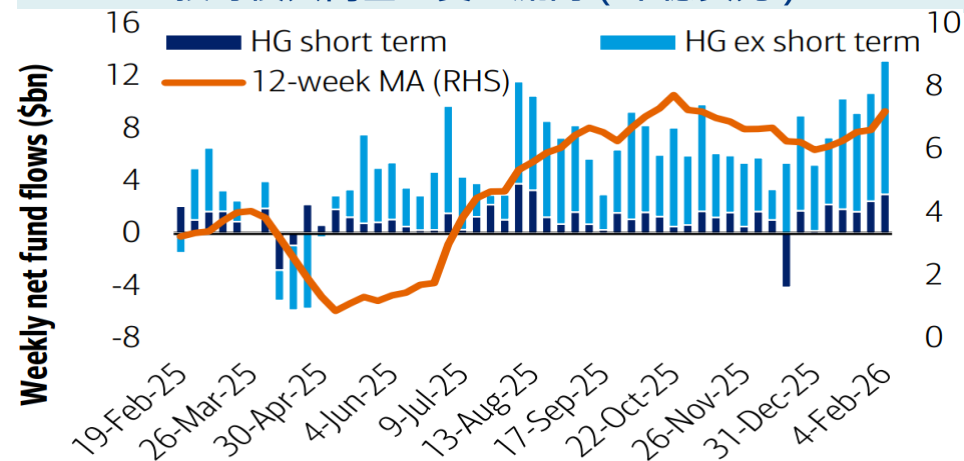


# 投等債資金擁擠 股票流入持續

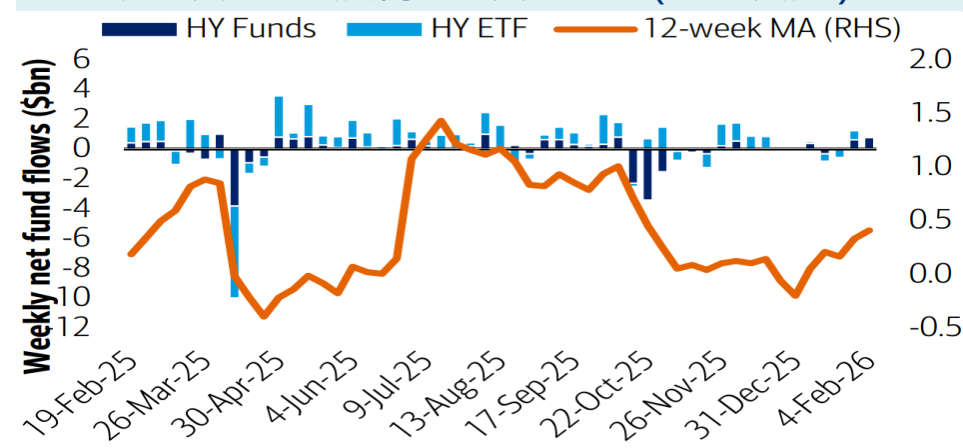
## 股票共同基金資金流向 (十億美元)



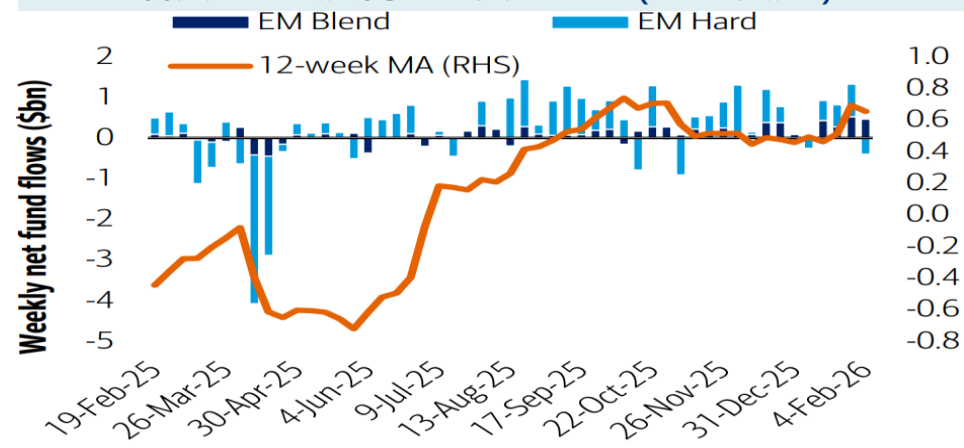
## 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



## 非投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



## 新興市場債共同基金資金流向 (十億美元)



# 重要經濟數據公布及事件彙整

## 全球重要事件：日本眾議院選舉、美國物價指數

### 成熟國家數據

日期	國家	經濟指標/ 重要事件	公布時段	市場預估值	前期公布值
2月9日	日本	經濟景氣觀測調查展望(經季調)	Jan	50.7	50.5
2月10日	美國	先期零售銷售(月比)	Dec	0.4%	0.6%
2月10日	美國	企業存貨	Nov	0.2%	0.3%
2月10日	美國	NFIB中小型企業樂觀指數	Jan	99.8	99.5
2月11日	美國	失業率	Jan	4.4%	4.4%
2月12日	美國	成屋銷售(月比)	Jan	-3.2%	5.1%
2月12日	英國	GDP(季比)	4Q P	0.2%	0.1%
2月12日	日本	PPI(月比)	Jan	0.2%	0.1%
2月13日	美國	CPI(月比)	Jan	0.3%	0.3%
2月13日	歐元區	GDP經季調(月比)	4Q S	--	0.3%

### 新興國家數據

日期	國家	經濟指標/ 重要事件	公布時段	市場預估值	前期公布值
2月9日	臺灣	出口(年比)	Jan	56.3%	43.4%
2月9日	中國	貨幣供給M2(年比)	Jan	8.3%	8.5%
2月11日	中國	PPI(年比)	Jan	-1.5%	-1.9%
2月11日	中國	CPI(年比)	Jan	0.3%	0.8%
2月13日	印度	出口(年比)	Jan	--	1.9%
2月13日	臺灣	年度GDP(年比)	2025 F	8.60%	8.63%

# 安聯 2026 Q1精選基金資產配置建議

資產配置	核心基金	策略基金
境內基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯AI收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美國短年期非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯四季成長組合基金</li> <li>安聯四季雙收入息組合基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯台灣大壩基金</li> <li>安聯台灣科技基金</li> <li>安聯台灣智慧基金</li> <li>安聯中國策略基金</li> <li>安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯 AI 收益成長基金(原:安聯美股收益基金)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯智慧城市收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯多元信用債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美元短年期非投資等級債券基金(本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券且配息來源可能為本金)</li> <li>安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美國收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球多元投資風格股票基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯美國多元投資風格股票基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯AI人工智慧基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>

• 上述精選基金建立在市場展望下資產配置建議，反映市場展望和標的偏好度，趨勢長短，及波動風險等三個面向，一般而言，核心基金反映高偏好，多頭趨勢較長且波動風險相對較低，依次類推，但部分標的儘管波動性較高，但因長期看漲，綜合考量下亦會列在核心或策略配置上；  
 • 若以風險等級劃分，核心配置以RR1-RR3風險等級為主，策略基金則以RR3-RR5的風險等級為主；  
 • 資產類別，核心配置以債券、平衡基金為主，策略基金以股票基金為主  
 • 有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊。查詢基金ESG資訊可至本公司官網(<https://tw.allianzgi.com/zh-tw/institutional>)或至基金資訊觀測站「ESG基金專區」(<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>)查詢。  
 • 本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險  
 • 本基金可能投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。  
 投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。

# 安聯 2026 Q1定期定額精選基金

資產組合	基金名稱
境內基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安聯收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯AI收益成長多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯台灣大壩基金</li> <li>• 安聯台灣科技基金</li> <li>• 安聯台灣智慧基金</li> <li>• 安聯四季成長組合基金</li> <li>• 安聯四季雙收入息組合基金(本基金之配息來源可能為本金且無保證收益及配息)</li> <li>• 安聯中國策略基金</li> <li>• 安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 安聯收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯 AI 收益成長基金(原:安聯美股收益基金)(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯全球收益成長基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯智慧城市收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯AI人工智慧基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯網路資安趨勢基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯美國多元投資風格股票基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯全球多元投資風格股票基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>



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

安聯證券投資信託股份有限公司 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828

## 【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。本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，基金投資可能產生的最大損失為全部本金。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。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。非投資等級債券基金適合欲參與資產具長期增長潛力之投資人。相較於公債與投資級債券，非投資等級債券波動較高，投資人進場布局宜謹慎考量。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。有關境內配息級別受益權單位原則上將每月進行收益分配評估，決定應分配之收益金額，惟不保證每月均執行分配。分配金額若未達新台幣300元、未達美元100元、未達人民幣600元時，當月不予分配；若為銷售機構分配金額未達一定金額時，當月不予分配，並將收益分配再申購配息級別受益權單位，該部分之申購手續費為零，除銀行特定金錢信託外，將轉入再投資。有關境外基金配息金額之決定，係由境外基金機構根據已取得之資本利得及股息收益狀況，並考量基金經理人對於未來市場看法，評估預定之目標配息金額。若本基金因市場因素造成資本利得及股息收益狀況不佳，將可能調降目標配息金額。安聯投信總代理之盧森堡系列基金(AGIF)及其發行之境內基金，配息級別之配息可能由基金的收益或本金中支付(AMg2級別除外)，或配息前未先扣除應負擔之相關費用(如AMg、BMg、AMf、BMf等級別)。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。AMf/BMf固定月配類股的配息預期包括來自該級別之資本利得及淨收益，並按每股資產淨值的某一定百分比計算配息，故每期發放的每股配息金額會有變動。因每股資產淨值每日會有變化，採用的百分比雖一致，但每次實際配息金額可能不同，且百分比並非保證不調整，固定月配類股於績效為負值之期間，配息通常仍會持續配發且此舉可能會加快投資價值下跌的速度，又因配息採一定百分比計算而非與收益或資本利得連動，故有相對高的可能性會侵蝕本金，若配息金額可能會大於此級別的已實現資本利得及其他淨收益，將導致侵蝕本金。如因配息類股規模大幅減少至一定程度時，境外基金之董事會得依其評估主動將該類股併入同基金之其它配息類股。以穩定配息為目標的配息股份會定期檢視且可能調整預定配息金額。預定配息金額如有變動將不另行通知股東。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本公司於公司網站揭露各配息型基金近12個月內由本金支付配息之相關資料供查詢，投資人於申購時應謹慎考量。本基金可能投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人投資前須留意相關風險。

本基金主要投資於符合美國Rule144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之所有特色及目標等資訊。查詢基金ESG資訊可至本公司官網(<https://tw.allianzgi.com/zh-tw/institutional>)或至基金資訊觀測站「ESG基金專區」(<https://www.fundclear.com.tw/esg>)查詢。若為BT累積/BT9累積/BM穩定月收/BM9穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益/BMg9月收總收益/BMf固定月配/BMf2固定月配/BMf9固定月配類股，該類股申購手續費雖可遞延收取，惟需支付最高為每年基金淨資產價值1%之分銷費，該分銷費已包含於單一行政管理費中(分銷費可能造成該級別實際負擔費用增加，此費用已反映於每日基金淨值中)。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。本基金最高可投資基金淨資產價值30%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱CoCo Bond、TLAC 債券及MREL 債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。詳細風險，請參閱本基金公開說明書【基金概況】陸、投資風險揭露之十、其他投資風險之說明。本基金可投資「特別收益證券」包括特別股股票與債券，特別股可能有無法按時收取股息之風險、類股集中及產業景氣循環風險、提前買回風險等；債券除了利率風險外、可能有發行人違約之信用風險、無擔保債券及次順位債券之風險、及債券提前償還致投資組合預期收益率降低之風險等。經理公司為避免新臺幣及人民幣兌美元的匯率波動所衍生之匯率風險而影響新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位淨資產價值，經理公司將持續就新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位資產進行匯率避險交易，惟匯率避險交易僅能適度降低匯率波動對該受益權單位淨資產價值之影響，故倘若新臺幣及人民幣相對於美元匯率上升，此等避險可能為該等投資人提供獲利報酬；反之，則亦可能造成投資人之損失。此外，任何匯率避險交易所衍生之結匯成本均依新臺幣計價(避險)及人民幣計價(避險)各類型受益權單位受益人按比例負擔。本基金可投資於轉換公司債，由於轉換公司債同時兼具債券與股票之特性，因此除利率風險、流動性風險及信用風險外，還可能因標的股票價格波動而造成該轉換公司債之價格波動，此外，非投資等級或未經信用評等之轉換公司債所承受之信用風險相對較高。基金如投資於固定收益商品，其投資風險包括但不限於信用風險、利率風險、流動性風險及交易可能受限制之風險等。經濟環境及市況之改變亦可能影響前述風險程度，以致影響投資價值。一般而言，當名目利率走升時，固定收益投資工具(含空頭部位)之價值可能下降，反之則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。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，這並沒有實質性地改變團隊的組成、投資理念和投資過程。基金管理機構: Allianz Global Investors GmbH、委任投資經理: Voya Investment Management Co. LLC。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，這並沒有實質性地改變團隊的組成、投資理念和投資過程。基金管理機構: 安聯證券投資信託(股)公司、委任投資經理: Voya Investment Management Co. LLC。