

# 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

- 科技股情緒轉換快速  
美國股市驚險收漲

## 02

### 債市

- 就業數據回神  
債市全數上漲

## 03

### 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
聯準會會議紀要  
美國最新PCE數據

# 01 股市

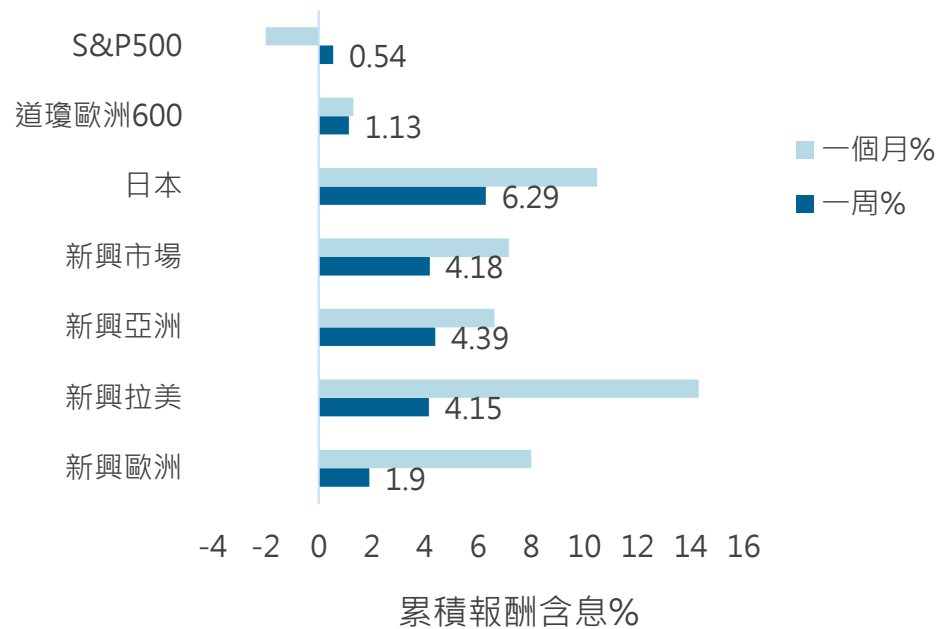
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



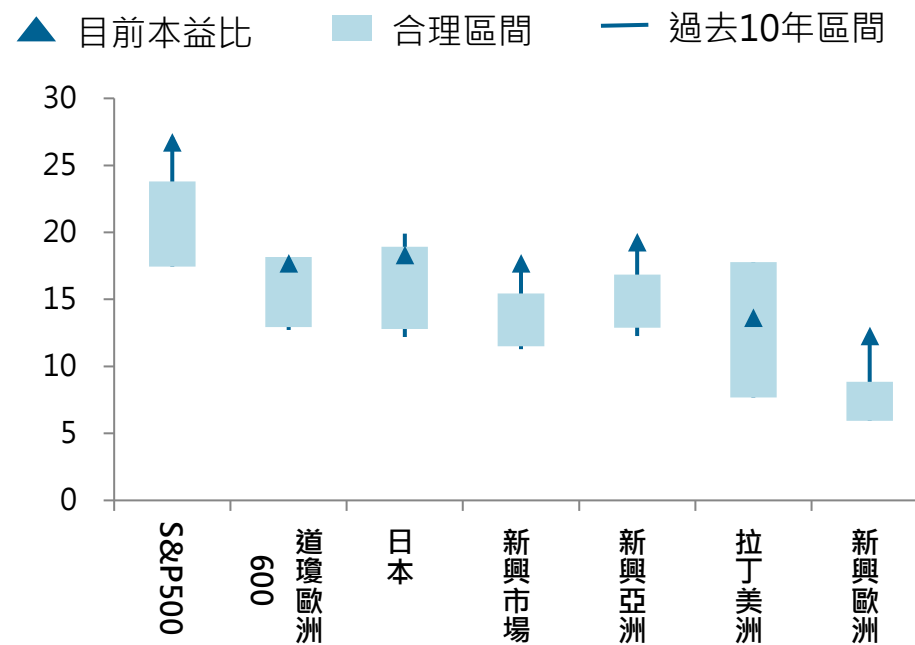
# 科技股情緒轉換快速 美國股市驚險收漲

- 隨投資人評估AI對相關公司的潛在影響，資金自科技股流出，同時美國就業數據意外強勁，推遲聯準會降息時程的預期，股市一度走高最終回吐部分漲幅。近一周標普500上漲0.54%，NASDAQ指數上漲0.25%，道瓊歐洲600指數上漲1.13%。
- AI疑慮壓抑美股漲勢，但日本大選結果出爐，現任首相高市早苗取得壓倒性勝利，市場高度期待其積極的財政政策措施，激勵日股飆漲，日本債市一度承壓，但隨市場正面看待財政紀律前景，日本30年國債殖利率拉回至3.44%，創今年1月中來新低。近一周日本東證指數上漲6.29%，MSCI新興市場上漲4.18%，三大區域均收高。

## 主要類股表現

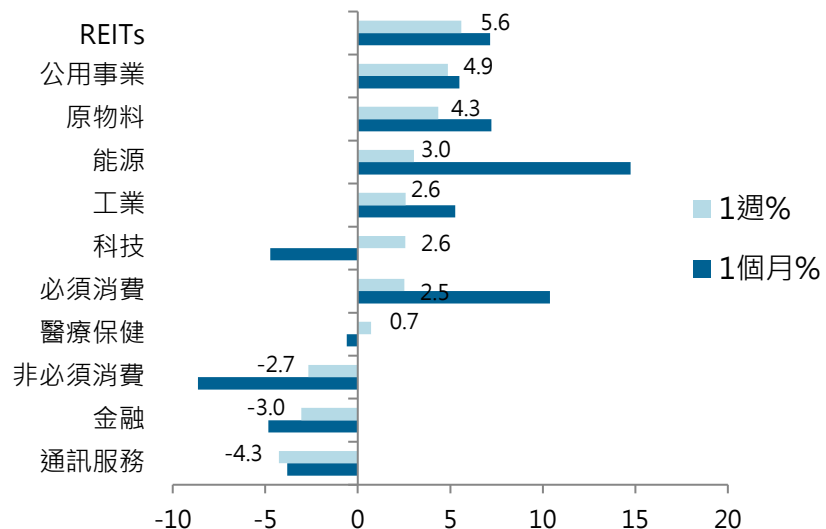


## 評價面(本益比)



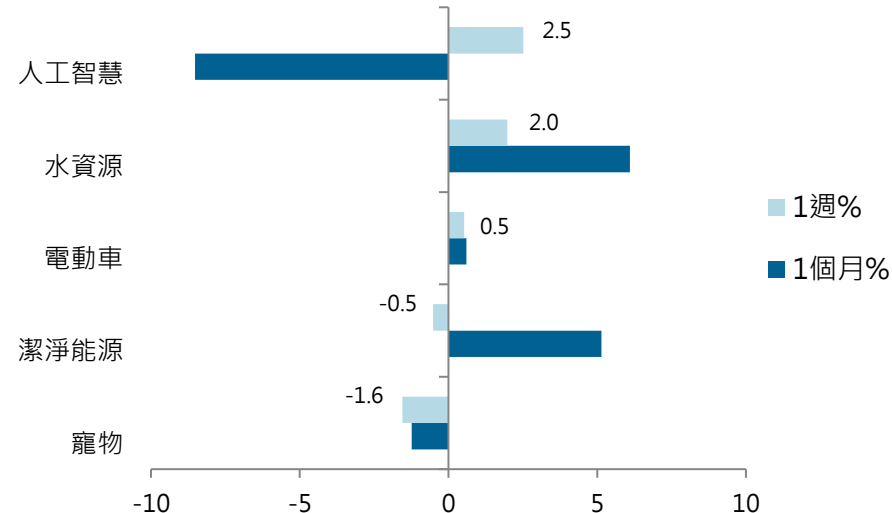
# 資金轉向防禦板塊 REITs領漲、人工智慧居前

## 主要類股表現



- 美國非農就業數據意外優於預期，加上投資人對AI前景抱持謹慎態度，隨資金自科技股流出轉向防禦板塊，近週類股漲跌互見，以REITs領漲。
- REITs公司Iron Mountain主要管理資訊數據、資料儲存相關不動產，最新財報亮眼，EPS 1.44高於預期，營收年增16.6%，反映業務基本面強勁，同時上調財測，預計將持續受惠AI基礎建設投資，股價單周上漲19.2%，支持S&P REITs類股近一周上漲5.6%。

## 主題指數表現



- 聯準會官員對通膨不確定性和就業前景看法分歧，意外強勁的就業數據推遲市場對上半年降息的預期，投資人焦點自超大型企業轉向中小型和評價具吸引力的個股，近周各主題表現不一，以人工智慧居前。
- 軟體公司Dynatrace主要開發企業使用的雲端平台，季度財報強勁，營收獲利均優於預期，其中訂閱營收維持成長，並宣布10億美元股票回購計畫，推動股價單周上漲逾9%，推動NQROBO人工智慧指數近一周上漲2.5%。

# AI疑慮拖累美股漲勢 歐股再創新高

## S&P 500 指數過去一年走勢



## 道瓊歐洲600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2026/02/12

- 隨投資人評估AI對相關公司的潛在影響，資金自科技股流出，同時美國就業數據意外強勁，推遲聯準會降息時程的預期，股市一度走高最終回吐部分漲幅。近一周標普500上漲0.54%，NASDAQ指數上漲0.25%，道瓊歐洲600指數上漲1.13%。
- 經濟數據方面，美國1月非農就業人數新增13萬人，遠超預期並創一年來最高，1月失業率4.3%，意外低於預期；平均時薪月增0.4%，則略高於預期。初領失業救濟金人數降至22.7萬人，整體數據顯示勞動市場持穩。
- 聯準會理事米蘭稱儘管1月就業數據強勁仍有理由支持降息，堪薩斯聯準會行長認為降息可能支持通膨保持高位，目前需求仍超過供給；克里夫蘭聯準會行長同樣表示反對降息。
- 紐約聯準會調查顯示，1月消費者對通膨和就業前景預期改善；12月零售銷售數據意外停滯，月增0%；1月美國小型企業樂觀指數走低，降至99.3低於預期。
- 央行動態方面，歐洲央行副行長強調關注貿易加權匯率的重要性，可能影響全球貨幣政策的連動；英國央行副行長預計4月底前降息25個基點，認為需要關注經濟放緩和失業上升的風險。
- 政治與政策消息方面，川普表示與伊朗談判可能持續一個月，警告若不能達成協議將有嚴重後果。美國財長貝森特表示與中國討論下一次經貿高級別會議，消息指美國擱置對於中國多項關鍵技術禁令的擬議。



# 政治新局激勵日股 新興三大區域收高

## 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



- AI疑慮壓抑美股漲勢，但日本大選結果出爐，現任首相高市早苗取得壓倒性勝利，市場高度期待其積極的財政政策措施，激勵日股飆漲，日本債市一度承壓，但隨市場正面看待財政紀律前景，日本30年國債殖利率拉回至3.44%，創今年1月中來新低。近一周日本東證指數上漲6.29%，MSCI新興市場上漲4.18%，三大區域均收高。
- 經濟數據方面，日本1月生產者物價指數PPI月增0.2%，符合預期，年增2.3%，創逾半年來新低，韓國2025出口金額達7094億美元，較去年同期增長3.8%，創2010來最高，主要受強勁的半導體周期推動。第四季出口1898億美元，年增8.4%，以半導體IT部件為主。
- 中國1月生產者物價指數PPI年減1.4%，低於預期-1.5%，中國1月CPI年增0.2%，低於預期0.4%，月增0.2%，同樣低於預期，反映通縮壓力仍在。
- 台灣公布1月出口數據，金額達657.7億美元，年增69.9%為史上第二大增幅，並創下歷年單月新高，連27紅。
- 央行動態方面，日本首相經濟顧問表示日本已經走出通縮，面臨長期政策的挑戰，這與安倍時代不同，暗示官方不一定要再挑選再通膨主義的央行官員(今年日本九位央行董事中，有兩名任期將於今年屆滿)
- 政治與政策消息方面，台美簽署對等貿易協定，確立15%關稅與2072項產品豁免；泰國大選爆冷，保皇黨意外擊敗人民黨獲勝。

# 02

## 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

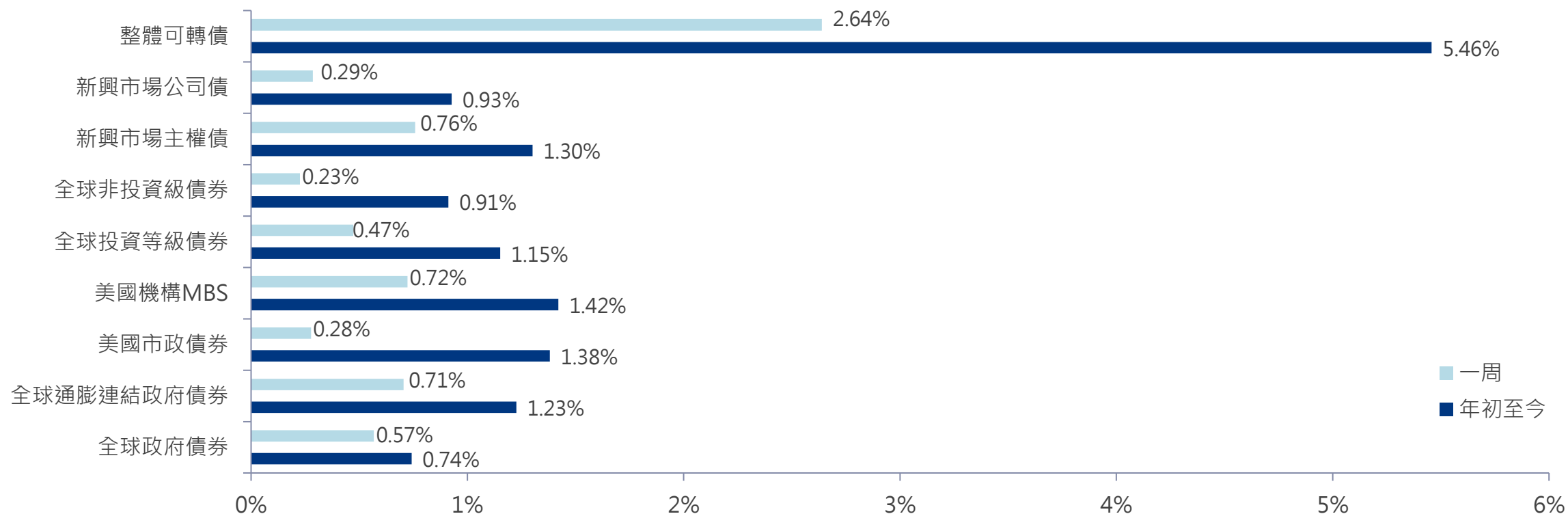




# 就業數據回神 債市全數上漲

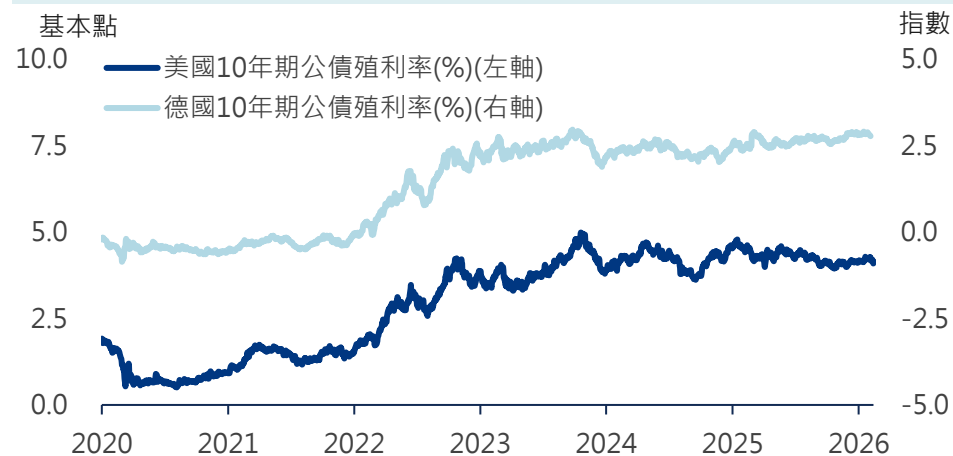
- 公債發行市場獲強勁需求，殖利率曲線牛市趨平。整體債市在公債殖利率走低與資金湧向優質資產背景下，多數收漲，其中機構MBS與市政債表現相對突出，政府債與非投資級債表現相對和緩。
- 美股回穩，可轉債當周上漲**2.64%**，今年全年上漲**5.46%**。

## 主要券種表現



# 投資級債上漲 資金淨流入減緩

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg，2026/02/12，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。

- 本周經濟數據表現參差：2月消費者信心指數表現強勁，消費者對通膨預期降至一年新低；美國12月零售銷售成長停滯；就業報告強於預期，失業率意外下降。
- 美國2026財年前四個月預算赤字縮小17%，關稅收入大增。國會預算辦公室上調未來十年的赤字預估。
- 聯準會副主席表示對美國經濟前景「謹慎樂觀」，預計通膨率將回落至目標水平。交易員充分消化的聯準會下一次降息時點從此前的6月推後至7月。美國10年期公債殖利率本週走低8個基點，收在4.10%。
- 日本首相高市早苗承諾與市場建立信任，重申政府將避免發行債券來籌集資金。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.47%，美國投資級債上漲0.58%，歐洲投資級債上漲0.25%；美國金融債上漲0.44%，歐洲金融債上漲0.22%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬2點至78點，歐洲投資級公司債放寬1點至74點。美國金融債利差放寬1點至77點；歐洲金融債利差收斂1點至76點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至2月11日當週，投資級企業債從前一週的淨流入131.7億美元，減速至淨流入99.3億美元。

# 股市震盪未影響非投資級債 新興債市流入擴大

## 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



- 勞動力市場極具韌性且穩定，這打擊了市場原本對於聯準會近期降息的期待。儘管漲勢放緩，殖利率仍維持在多年低點附近，且強健的企業資產負債表支撐利差遠低於 300 個基點。
- 全球非投資級債指數上漲0.23%，利差收斂2點至296點，美非投資級債上漲0.30%，利差收斂5點至292點；歐非投資級債上漲0.06%，利差擴大1點至262點。
- 與受創嚴重的槓桿貸款市場不同，非投資級債市場在軟體產業的動盪中表現穩健。軟體業僅占非投資級債指數的 4%，但在貸款指數中占比高達 15%，這限制了該板塊對非投資級債市場的潛在風險。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月11日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入7.2億美元，減速為淨流入6.7億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.48%、利差持平於點。其中主權債上漲0.76%、利差收斂2點至於167點；公司債上漲0.29%，利差擴大2點至155點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至2月11日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入0.6億美元，加速至淨流入7.8億美元。

# 03

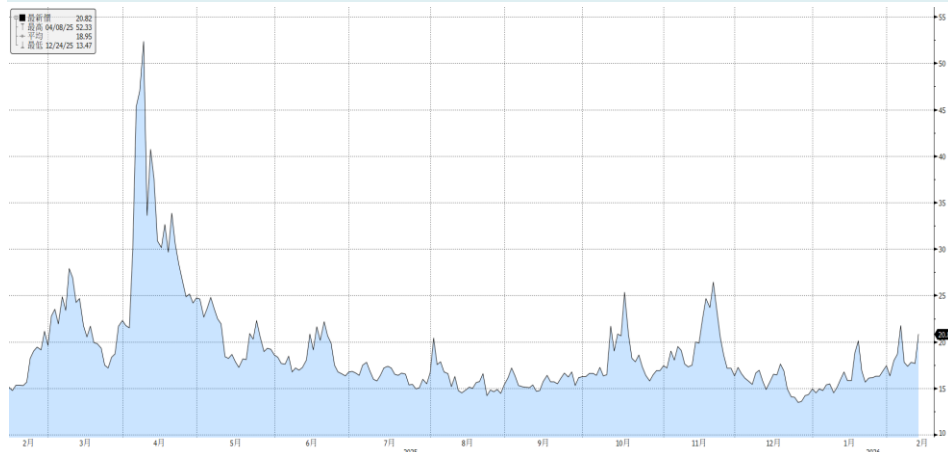
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q1精選基金資產配置建議



# 股市波動升溫 新興貨幣持穩

## 美股VIX指數



## 新興貨幣指數



## 美債MOVE指數(債市波動度)



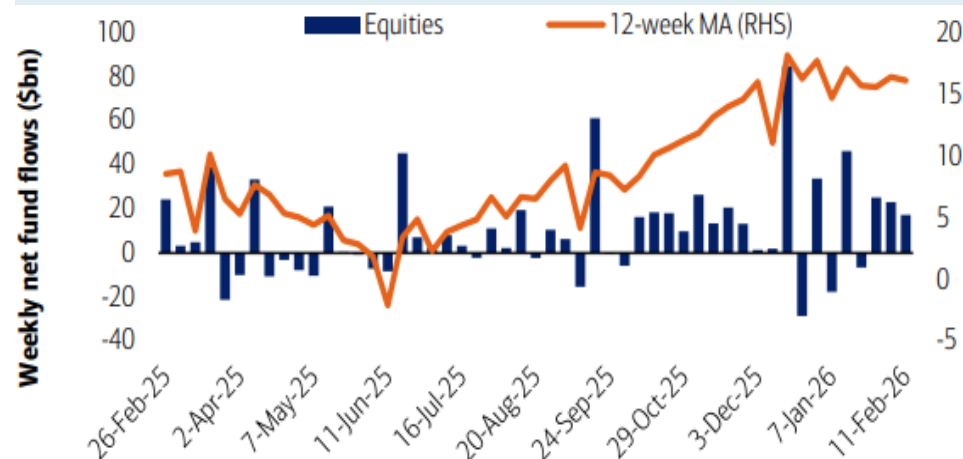
## 非投資等級債信用違約指數(CDX)



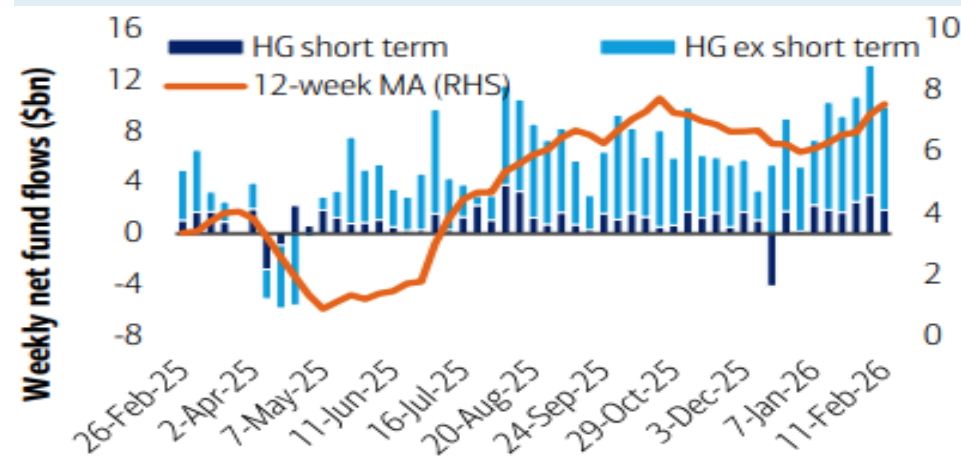


# 資金集中投等債 股票流入持續

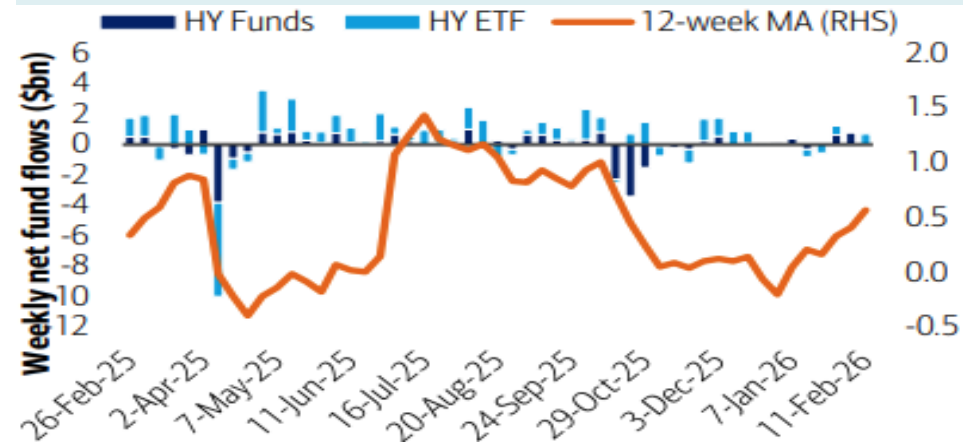
## 股票共同基金資金流向 (十億美元)



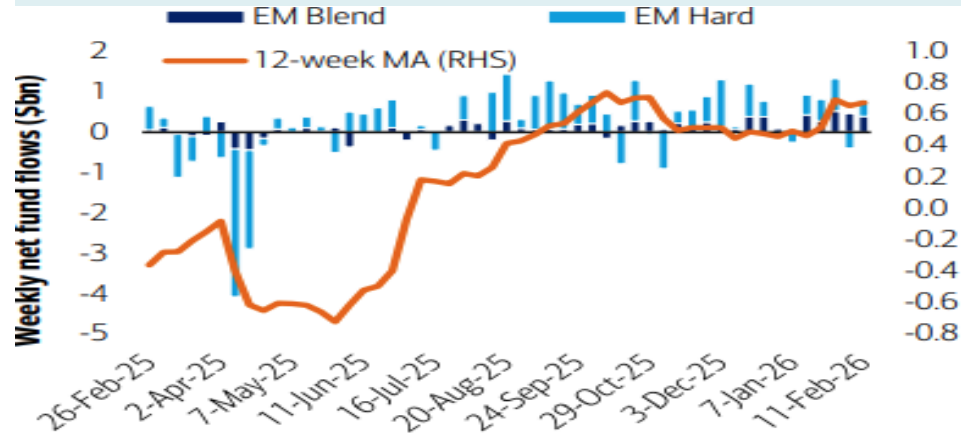
## 投等債共同基金資金流向 (十億美元)



## 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：聯準會會議紀要、美國最新PCE數據

### 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16日	日本	GDP年化經季調(季比)	4Q P	1.60%	-2.30%
2月17日	英國	ILO失業率(3個月)	Dec	5.20%	5.10%
2月17日	美國	紐約州製造業調查指數	Feb	8.7	7.7
2月18日	英國	CPI(月比)	Jan	-0.40%	0.40%
2月18日	美國	耐久財訂單	Dec P	-1.70%	5.30%
2月18日	美國	新屋開工(月比)	Dec	6.30%	--
2月18日	美國	工業生產(月比)	Jan	0.40%	0.40%
2月19日	日本	核心機器訂單(月比)	Dec	4.80%	-11.00%
2月19日	美國	費城聯準企業展望	Feb	7.7	12.6
2月20日	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Feb P	54.1	54
2月20日	美國	個人所得	Dec	0.30%	0.30%
2月20日	美國	個人支出	Dec	0.40%	0.50%
2月20日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Dec	2.90%	2.80%
2月20日	美國	新屋銷售(月比)	Dec	-0.30%	--
2月20日	美國	密西根大學市場氣氛	Feb F	56.9	57.3

### 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14日	中國	貨幣供給M2(年比)	Jan	8.30%	8.50%
2月20日	印度	HSBC India PMI Mfg	Feb P	--	55.4

# 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。