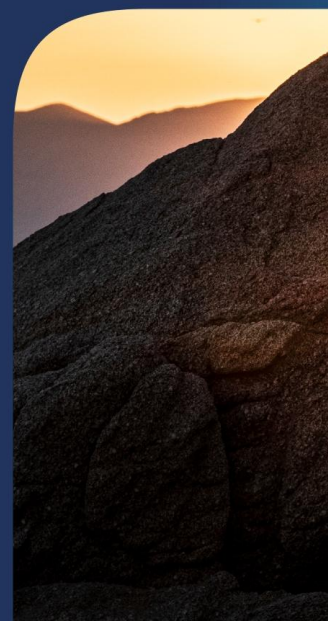


掌握全球最新 股債趨勢

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

Shaping
the future
of investing



01

股市

- 戰事與能源供給風險加劇
全球股市震盪

02

債市

- 油價走升壓低降息預期
債市全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
全球主要央行利率決議、
輝達GTC大會

01 股市

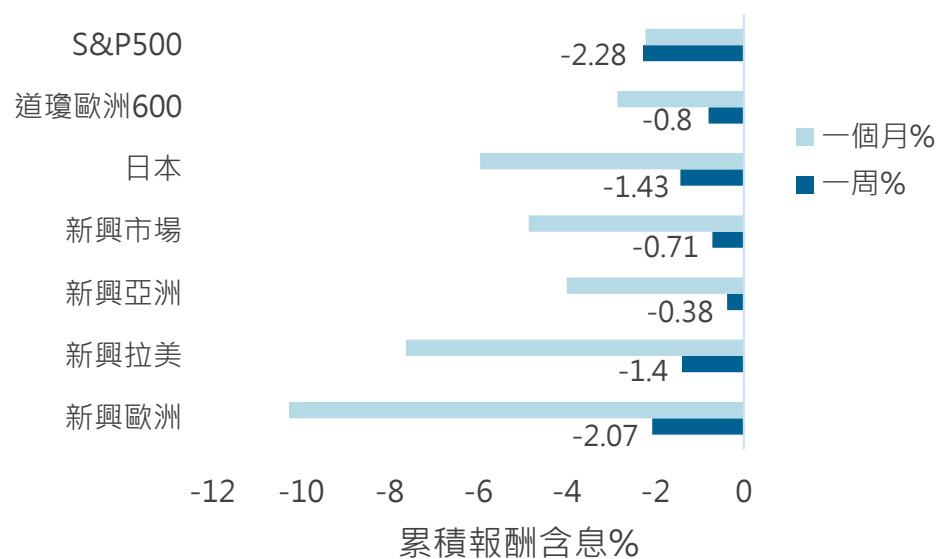
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



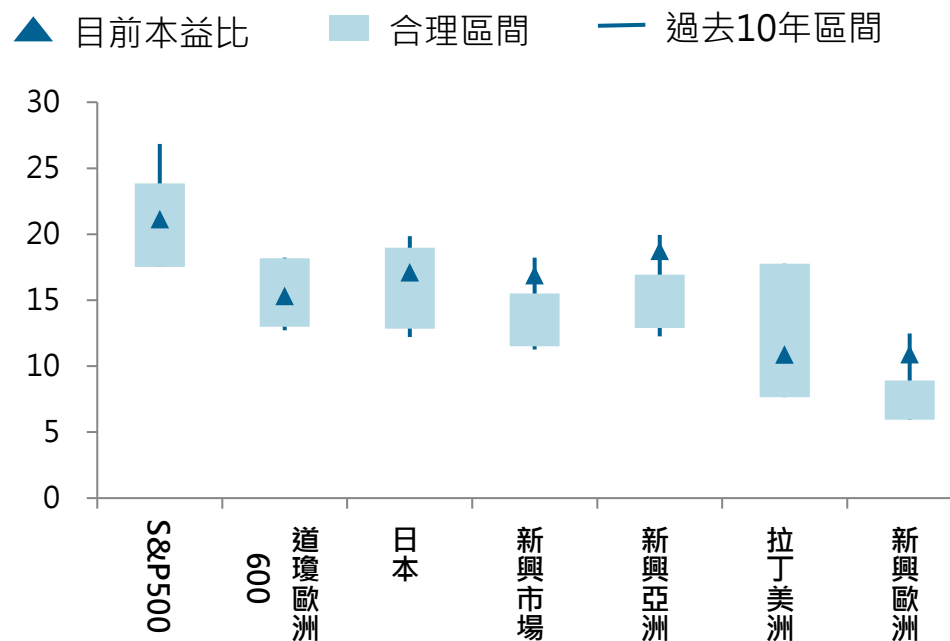
戰事與能源供給風險加劇 全球股市震盪

- 伊朗新任最高領袖誓言繼續封鎖荷姆茲海峽，油價再度飆升加劇通膨擔憂。儘管美國能源部長表示海軍可能在本月底前開始護航油輪通過荷姆茲海峽，國際能源署(IEA)也同意史無前例地從緊急石油儲備中釋放4億桶石油，但投資人仍然傾向保守觀望。近一周標普500下跌2.28%，NASDAQ指數跌1.89%，道瓊歐洲600指數下跌0.80%。
- 美伊戰事持續，能源供給議題持續引發市場波動加劇。伊朗新任最高領袖誓言繼續封鎖霍爾木茲海峽，並威脅開闢其他戰線，多艘商船在阿拉伯灣遇襲，油價再度攀高，地緣風險情緒依舊不明朗。近一周日本東證指數下跌1.43%，MSCI新興市場下跌0.71%，三大區域同步走弱。

主要類股表現

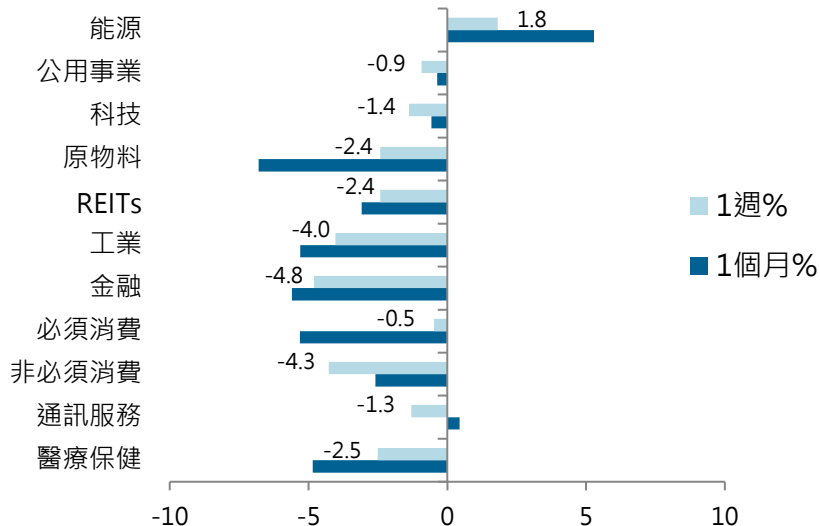


評價面(本益比)



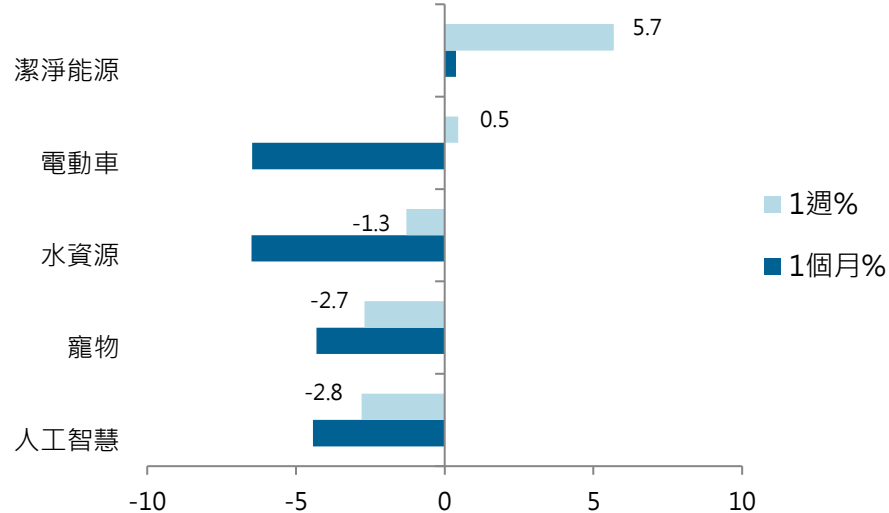
中東局勢前景不明 能源續強，潔淨能源跌幅相對較小

主要類股表現



- 儘管美國釋放戰備儲油，但伊朗新任領袖稱將繼續關閉關鍵能源航道，投資人擔憂能源供應前景不確定性，隨油價保持高位，風險資產持續承壓，近週類股普遍走低，僅能源續強。
- 美國能源公司Occidental Petroleum主要經營探勘、生產原油及天然氣，最新財報EPS遠高於預期，同時出售子公司降低債務部位，加上近期中東動盪推高油價，股價單周上漲9.7%，推動S&P能源類股近一周上漲1.8%。

主題指數表現



- 美國通膨數據持穩，但能源價格上升可能再度增添物價壓力，淡化投資人對聯準會降息預期，輔以股市波動資金調節，近周各主題指數跌多漲少，以潔淨能源最佳。
- 能源巨頭Valero Energy為全球最大獨立煉油商之一，主要生產生物柴油及生物燃料，近期地緣緊張局勢推高油價波動，同時戰備儲油釋放幫助仍有限，推升煉油利差擴大，股價單周上漲24%，支撐S&P潔淨能源指數近一周上漲5.7%。

美歐股收黑 美伊戰事憂慮持續

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 · 2026/03/12

- 伊朗新任最高領袖誓言繼續封鎖荷姆茲海峽，油價再度飆升加劇通膨擔憂。儘管美國能源部長表示海軍可能在本月底前開始護航油輪通過荷姆茲海峽，國際能源署(IEA)也同意史無前例地從緊急石油儲備中釋放4億桶石油，但投資人仍然傾向保守觀望。近一周標普500下跌2.28%，NASDAQ指數跌1.89%，道瓊歐洲600指數下跌0.80%。
- 經濟數據方面，美國2月非農就業人數意外大減9.2萬人，失業率升至4.4%，均不如預期。
- 美國2月消費者物價指數(CPI)月增率0.3%、年增率2.4%，符合預期。核心通膨如預期較上月放緩，顯示物價上漲壓力在與伊朗開戰前有所緩解。
- 歐元區2025年第四季GDP季增0.2%、年增1.2%，2025全年GDP成長1.4%。
- 央行動態方面，聯準會負責監管的副主席鮑曼暗示她已傾向於支持進一步降息。路透調查顯示，儘管中東戰事推升能源價格並可能帶來新的通膨壓力，多數經濟學家仍預期美國聯準會將在今年6月啟動降息，這也將是今年首次降息。
- 歐洲央行執委Schnabel表示，歐洲央行必須密切關注源於伊朗戰爭等地緣政治事件的通膨上行風險，不過只要物價漲幅仍大體接近目標水平，就無需作出應對。
- 政治與政策消息方面，伊朗新任最高領袖哈梅內伊誓言繼續封鎖荷姆茲海峽，並威脅稱將在敵人經驗不足且易受攻擊的地方開闢新戰線。美國總統川普表示美國不會立即結束軍事行動，遏制伊朗的優先度高於壓低油價。

日股新興股續跌 油價飆升引發通膨憂慮

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



- 美伊戰事持續，能源供給議題持續引發市場波動加劇。伊朗新任最高領袖誓言繼續封鎖霍爾木茲海峽，並威脅開闢其他戰線，多艘商船在阿拉伯灣遇襲，油價再度攀高，地緣風險情緒依舊不明朗。近一周日本東證指數下跌1.43%，MSCI新興市場下跌0.71%，三大區域同步走弱。
- 經濟數據方面，中國2月消費者物價指數(CPI)年增率由0.2%上升至1.3%，生產者物價指數(PPI)由年減1.4%收斂至年減0.9%，主要因為今年春節錯月，加上消費需求恢復影響。
- 中國1-2月出口意外年增21.8%、進口年增19.8%，遠勝預期。以出口區域來看，對美國出口為下跌，但對歐洲及東南亞出口大幅成長。
- 日本1月勞工現金收入年增3.0%、實質現金收入1.4%，均超出預期及前期。
- 央行動態方面，日本央行(BOJ)將於18日舉行為期二日的政策會議，市場普遍預期將維持政策利率不變，預期在內需修復與通膨降溫影響，BOJ政策正常化步伐趨於謹慎。
- 政治與政策消息方面，美國貿易代表格里爾與財長貝森特將於周末在巴黎會見中國副總理何立峰，繼續就經貿問題舉行談判，為美國總統川普3月底訪問北京鋪路。
- 中國兩會中，為期七天的政協會議於周三閉幕式。政協主席王滬寧除了再次重申要堅持共黨領導之外，更強調今年是中國「十五五」開局之年，要全力協助推進。

02

債市

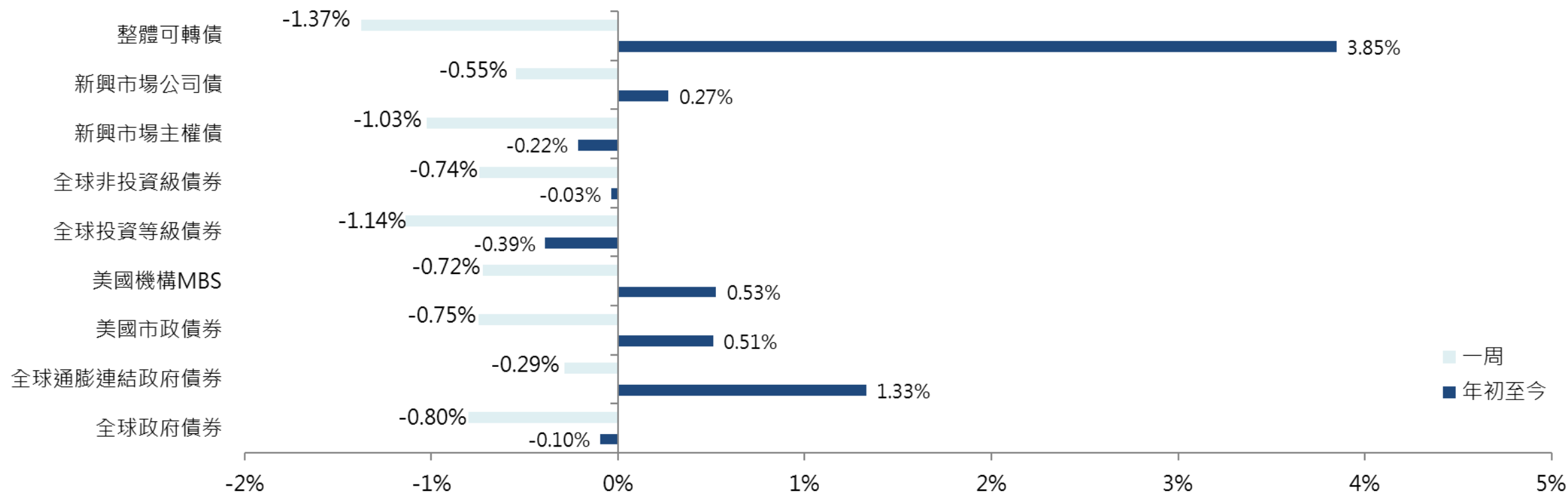
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



油價走升壓低降息預期 債市全面下跌

- 伊朗新任最高領袖誓言繼續封鎖霍爾木茲海峽，使布蘭特原油走升，再次壓低降息預期，使美國公債殖利率連續第二週走升，債券指數連續第二週全面下跌，其中投資等級債、新興主權債表現較落後，通膨連結債與新興公司債則較為抗跌。
- 美股下跌，可轉債跟跌**1.37%**，今年全年上漲**3.85%**。

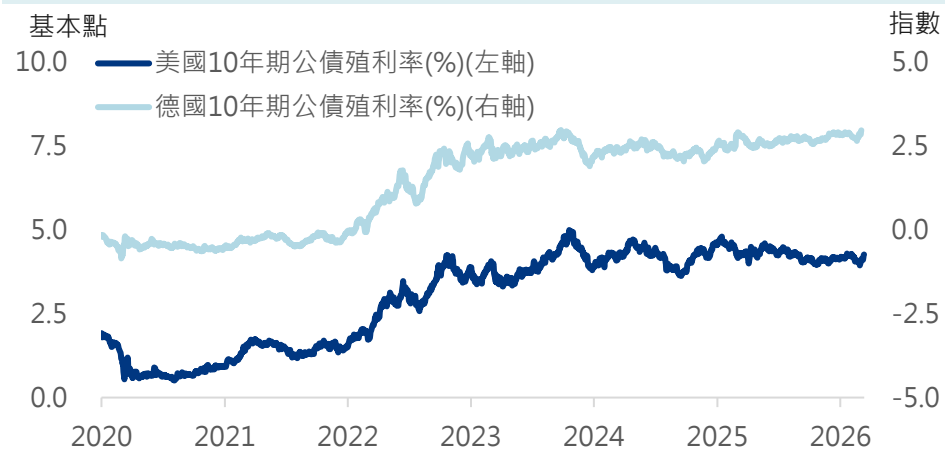
主要券種表現



資料來源：Bloomberg · 2026/03/12；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。

投資級債下跌 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 伊朗新任最高領袖哈梅內伊誓言繼續封鎖霍爾木茲海峽，川普表示美國不會立即結束軍事行動，遏制伊朗的優先級高於壓低油價。
- 國際能源署(IEA)同意史無前例地從緊急石油儲備中釋放4億桶石油，但仍無法壓抑油價漲幅，布蘭特原油結算價自2022年8月以來首次升破每桶100美元，西德州原油結算價也創下近四年最高。
- 川普敦促聯準會主席鮑威爾「立即」降息。隨著油價上漲推高通膨預期，債券交易員已不再肯定聯準會今年會降息。高盛更將聯準會年內首次降息預期時間延後至9月，美國10年期公債殖利率本週走升12個基點，收在4.26%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌1.14%，美國投資級債下跌1.32%，歐洲投資級債下跌0.79%；美國金融債下跌1.11%，歐洲金融債下跌0.77%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬9點至91點，歐洲投資級公司債放寬7點至86點。美國金融債利差放寬10點至95點；歐洲金融債利差放寬8點至90點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至3月11日當週，投資級企業債從前一週的淨流入87.6億美元，降低至淨流入70.1億美元。

風險情緒轉向 風險債現拋售潮

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 · 2026/03/12。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。

- 由於市場對荷姆茲海峽通行狀況及中東戰事持續時間的解讀不一，原油價格恢復漲勢，導致美國非投資級債在短暫回升後陷入停滯。拋售壓力遍及各個評級，即便通膨數據相對溫和，也未能有效提振市場的風險胃納。
- 全球非投資級債指數下跌0.74%，利差擴大16點至322點，美非投資級債下跌0.76%，利差擴大17點至317點；歐非投資級債下跌1.00%，利差擴大25點至300點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月11日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入6.3億美元，轉為淨流出26.7億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.89%、利差擴大6點至215點。其中主權債下跌1.03%、利差擴大4點至於180點；公司債下跌0.55%，利差擴大2點至160點。
- 隨著能源價格飆升增加通膨風險並威脅經濟成長，新興市場拋售潮加劇。根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月11日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入24.0億美元，轉為淨流出8.3億美元。

03

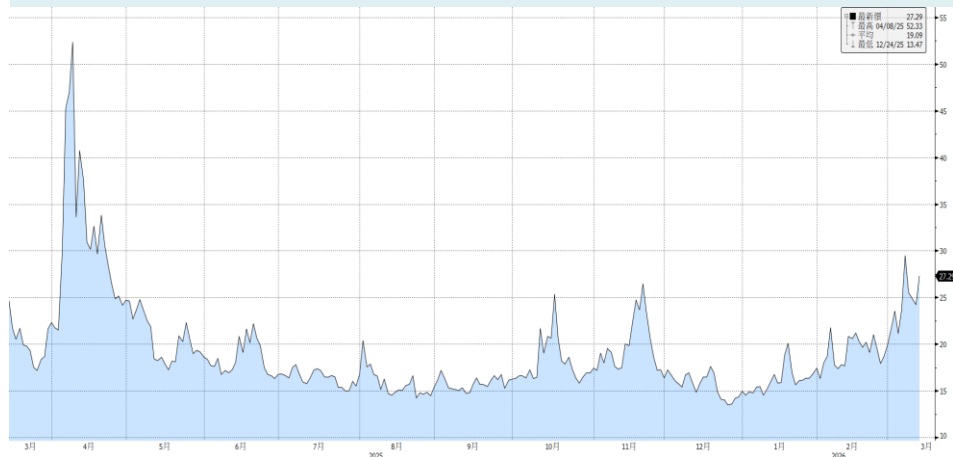
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q1精選基金資產配置建議



股債波動急升 新興貨幣承壓

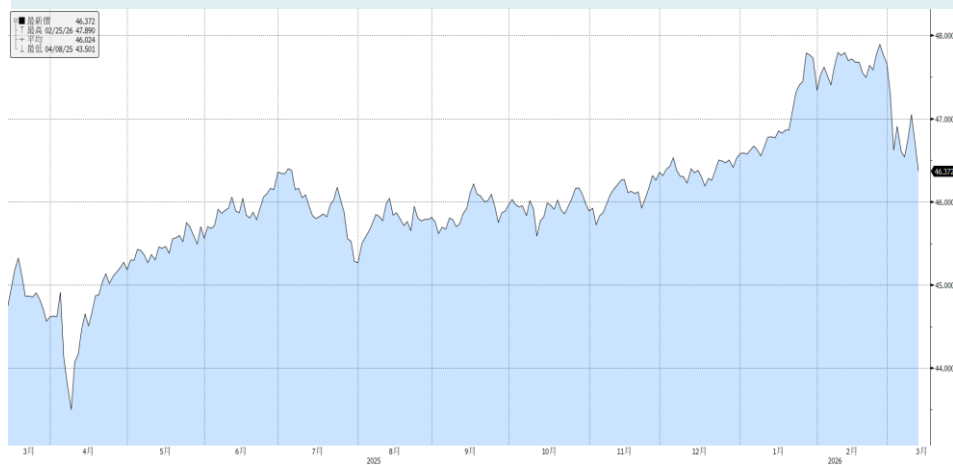
美股VIX指數



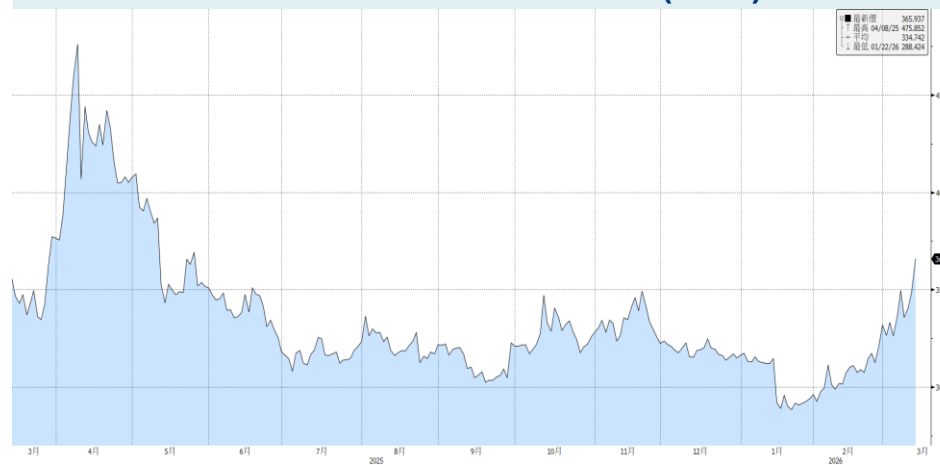
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



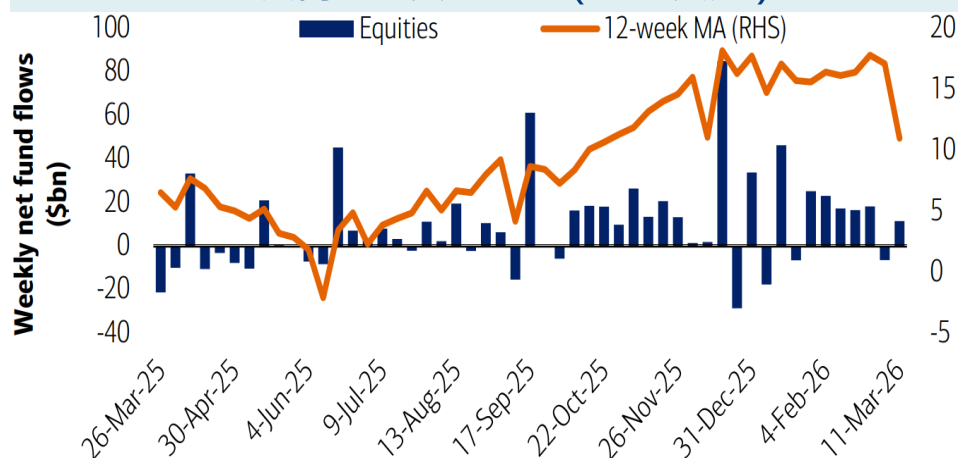
非投資等級債信用違約指數(CDX)



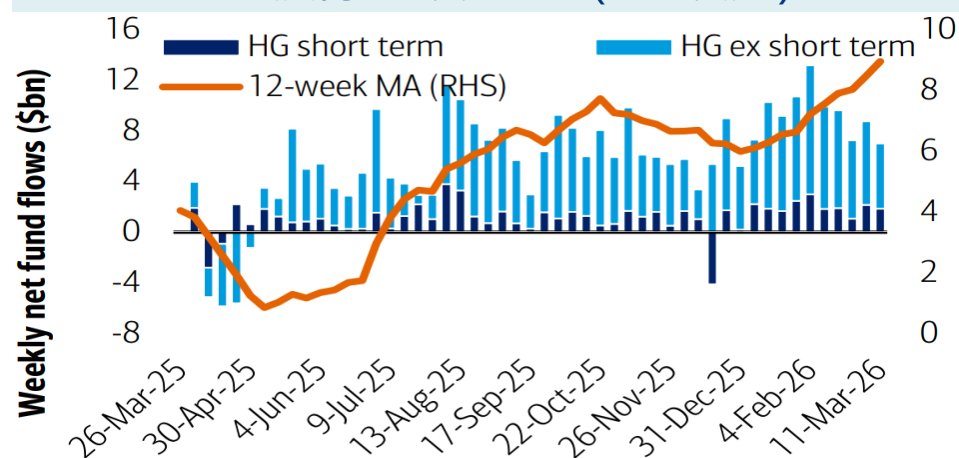
資料來源：Bloomberg · 2026/03/12 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

風險債資金退潮 股票資金觀望

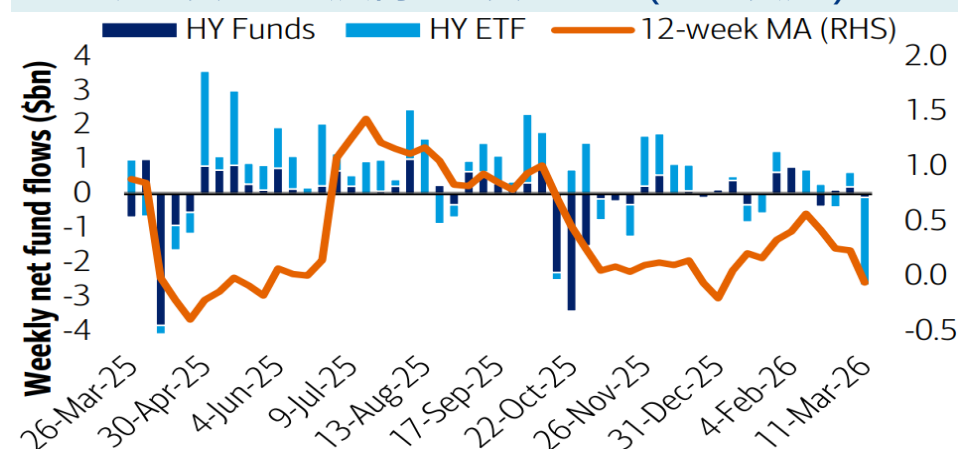
股票共同基金資金流向 (十億美元)



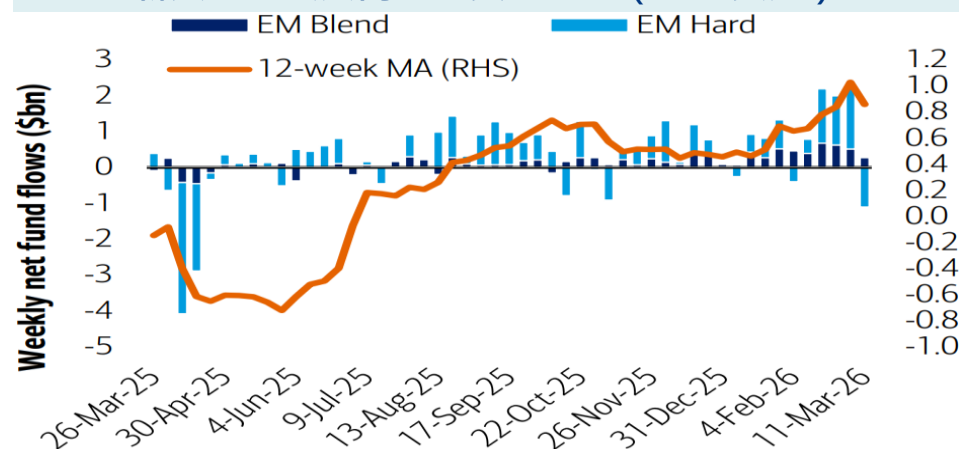
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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)



資料來源：BofA Securities，2026/03/11，股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。

重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：全球主要央行利率決議、輝達GTC大會

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
3月16日	美國	工業生產(月比)	Feb	0.1%	0.7%
3月16日	美國	NAHB房屋市場指數	Mar	37	36
3月17日	日本	第三產業指數(月比)	Jan	0.7%	-0.5%
3月18日	美國	PPI最終需求(月比)	Feb	0.3%	0.5%
3月18日	歐元區	CPI(月比)	Feb F	0.7%	0.7%
3月18日	日本	出口(年比)	Feb	1.5%	16.8%
3月19日	美國	FOMC利率決策(上限)	Mar 18	3.75%	3.75%
3月19日	美國	FOMC利率決策(下限)	Mar 18	3.50%	3.50%
3月19日	英國	英國央行銀行利率	Mar 19	3.750%	3.750%
3月19日	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	Mar 19	2.00%	2.00%
3月19日	日本	日銀目標利率	Mar 19	0.75%	0.75%
3月19日	日本	核心機器訂單(月比)	Jan	-10.0%	19.1%

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
3月16日	印度	躉售物價(年比)	Feb	2.00%	1.81%
3月19日	臺灣	CBC基準利率	Mar 19	2.000%	2.000%
3月20日	中國	5年貸款基放利率	Mar 20	3.50%	3.50%
3月20日	中國	1年貸款基放利率	Mar 20	3.00%	3.00%

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"> 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) 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) 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) 安聯四季成長組合基金 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) 	<ul style="list-style-type: none"> 安聯台灣大壩基金 安聯台灣科技基金 安聯台灣智慧基金 安聯中國策略基金 安聯中華新思路基金
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> 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) 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) 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) 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) 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) 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) 安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金) 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) 	<ul style="list-style-type: none"> 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金) 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) 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) 安聯AI人工智慧基金(本基金之配息來源可能為本金)

- 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

- 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)
- 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)
- 安聯台灣大壩基金
- 安聯台灣科技基金
- 安聯台灣智慧基金
- 安聯四季成長組合基金
- 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)
- 安聯中國策略基金
- 安聯中華新思路基金

境外基金

- 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)
- 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)
- 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)
- 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)
- 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)
- 安聯AI人工智慧基金(基金之配息來源可能為本金)
- 安聯網路資安趨勢基金(基金之配息來源可能為本金)
- 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)
- 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)



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，非投資等級或未經驗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。 5302464