

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

- 戰爭可望有解
全球股市回升

02

債市

- 降息預期回溫
債市漲跌互見

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國失業率、通膨；
歐元區零售銷售

01

股市

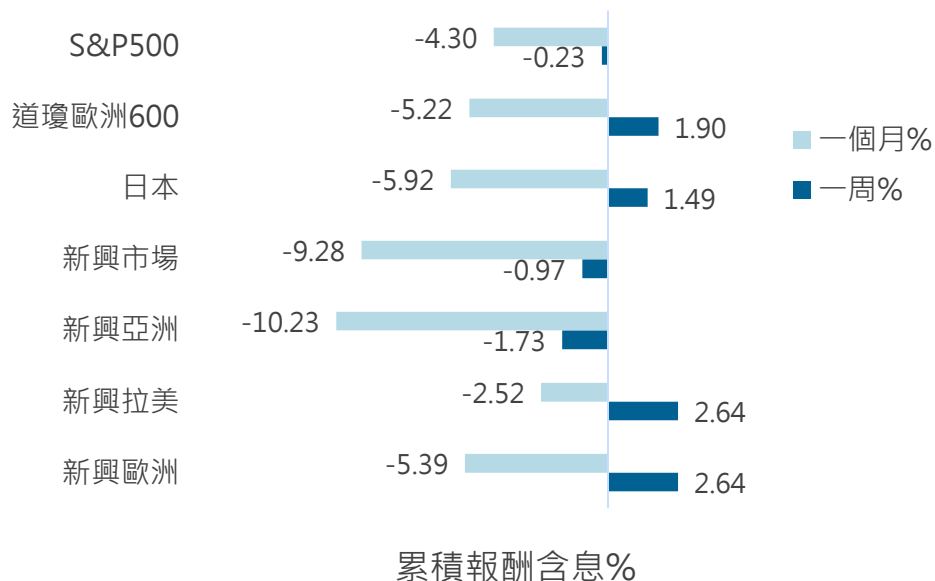
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



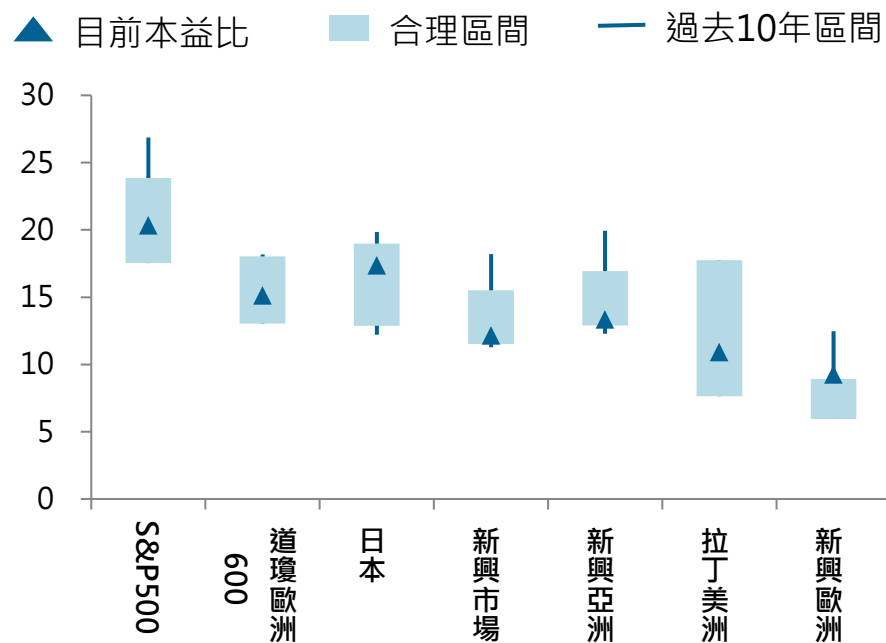
戰爭可望有解 全球股市回升

- 投資人擔憂美國攻擊伊朗能源設施，但川普表示談判取得進展，雙方有意結束戰爭，儘管伊朗否認進行接觸，但市場期待地緣局勢緩和，反覆言論帶動市場劇烈波動。近一周標普500收跌0.23%，NASDAQ指數下跌0.79%，道瓊歐洲600指數上漲1.90%。
- 中東衝突局勢不明，持續中斷亞洲地區能源供應，傳日本尋求伊朗放行船隻通行，加上川普停戰言論激勵日股自重挫中收斂，避險情緒一度推升日本債市，但隨風險情緒回升，日本30年國債殖利率拉回至3.62%。近一周日本東證指數上漲1.49%，MSCI新興市場下跌0.97%，三大區域表現不一。

主要市場表現

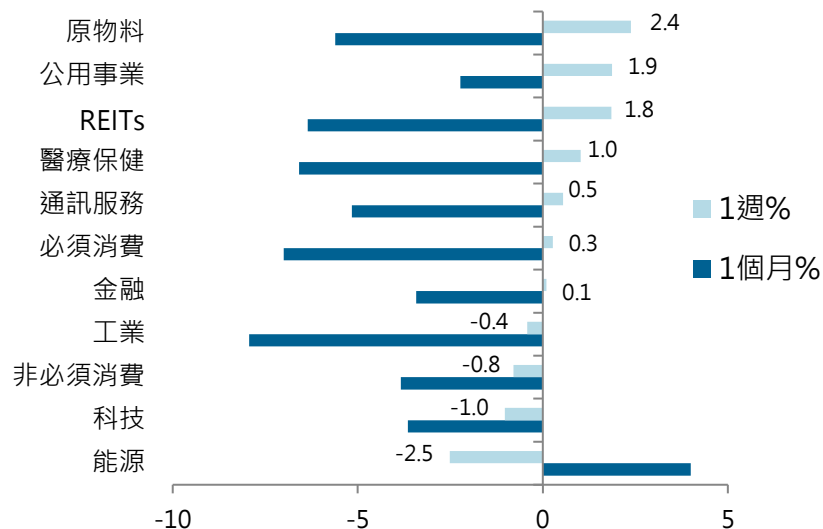


評價面(本益比)



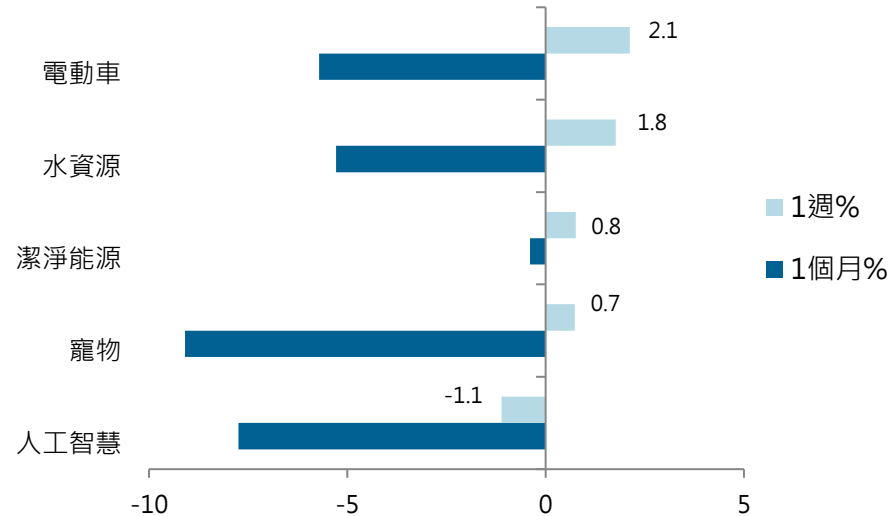
停戰期待收斂跌勢 原物料、電動車領漲

主要類股表現



- 儘管雙方言論分歧，市場對中東衝突停火的期待在川普發出相關終止戰爭訊息後攀升，逢低承接資金支持風險資產收斂此前跌勢，近週各類股漲跌互見，以原物料居前。
- 礦業公司Newmont主要探勘開採貴金屬原料，市場預期即將公布的第一季財報表現將相當亮眼，帶動投資人買盤加溫，同時市場波動也繼續支持黃金避險需求，股價單周上漲逾12%，推動S&P原物料類股近一周上漲2.4%。

主題指數表現



- 在高度震盪的環境中，投資人著眼評價面尋找布局具成長前景領域的機會，隨戰事有望避免升級，近周各主題指數漲多跌少，以電動車領漲。
- 汽車製造商Geely Auto主要生產及銷售電動能源車輛，近期宣布多項國際計劃，包括使用Volvo工廠以降低海外建廠成本、強化歐洲市場布局，提高產能及生產效率，股價單周上漲逾一成，Solactive電動車指數近一周上漲2.1%。

川普言論反覆 美歐股上下震盪

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 投資人擔憂美國攻擊伊朗能源設施，但川普表示談判取得進展，雙方有意結束戰爭，儘管伊朗否認進行接觸，但市場期待地緣局勢緩和，反覆言論帶動市場劇烈波動。近一周標普500收跌0.23%，NASDAQ指數下跌0.79%，道瓊歐洲600指數上漲1.90%。
- 經濟數據方面，美國3月ISM製造業PMI意外升至52.7，保持擴張態勢，其中支付價格指數攀升至78.3%，維持在2022年年中以來最高水準，反映地緣衝突推動價格壓力。
- 美國2月零售銷售月增0.6%，自前月下滑回升，顯示消費需求仍維持穩健；2月JOLTS職位空缺數下降35.8萬至688萬，前月數據則上修至724萬，整體勞動市場閒置程度高於預期，可能抑制工資增長壓力。
- 聖路易斯聯準會行長阿爾伯托稱通膨和就業均面臨上升風險，應根據經濟走勢調整政策利率，理事巴爾表示若美伊衝突時間拉長，可能對經濟產生長期影響。
- 央行動態方面，加拿大央行會議紀要顯示，官員需要時間討論如何應對戰事帶來的通膨風險，同時認為有不應忽視其他主要經濟阻力因素；英國央行示警地緣衝突對全球的負面供給影響，持續時間、規模和連鎖反應帶來多方面的不確定性。
- 政治與政策消息方面，川普發表談話稱軍事行動取得勝利，可能在二至三週內結束，但也暗示將升級行動強度，警告伊朗應盡快達成協議。消息指川普政府準備對進口鋼鋁成品設定25%關稅稅率，以簡化金屬產品課稅。

能源干擾打壓日股 新興區域自低點回升

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



- 中東衝突局勢不明，持續中斷亞洲地區能源供應，傳日本尋求伊朗放行船隻通行，加上川普停戰言論激勵日股自重挫中收斂，避險情緒一度推升日本債市，但隨風險情緒回升，日本30年國債殖利率拉回至3.62%。近一周日本東證指數上漲1.49%，MSCI新興市場下跌0.97%，三大區域表現不一。
- 經濟數據方面，日本就業市場持續緊張，2月失業率輕微降至2.6%，1月為2.7%，2月才求職比例略為升至1.19；日本3月核心CPI年增率1.7%，低於市場預期，並創23個月最低；韓國2月工業產出月增2.5%，創2020年6月以來最大。
- 中國3月製造業採購經理人指數PMI降至50.8，逼近榮枯線，顯示小型和出口導向企業，在運輸成本上升背景中承壓。
- 台灣公布3月製造業採購經理人指數PMI終結連續五個月的攀升，降至55.4，其中原物料價格指數則是創下近四年新高。
- 央行動態方面，日本央行公布最新短觀報告，儘管地緣衝突干擾市場，但大型製造商信心連續四個季度改善，行長植田和男表示，若市場預期物價上漲超出預期，長期利率將面臨上行風險。
- 政治與政策消息方面，韓國央行行長提名人申鉉松淡化近期韓元下跌的重要性，稱匯率水準本身意義不大，不應被過度解讀，指出融資條件的指標依然穩固。

02

債市

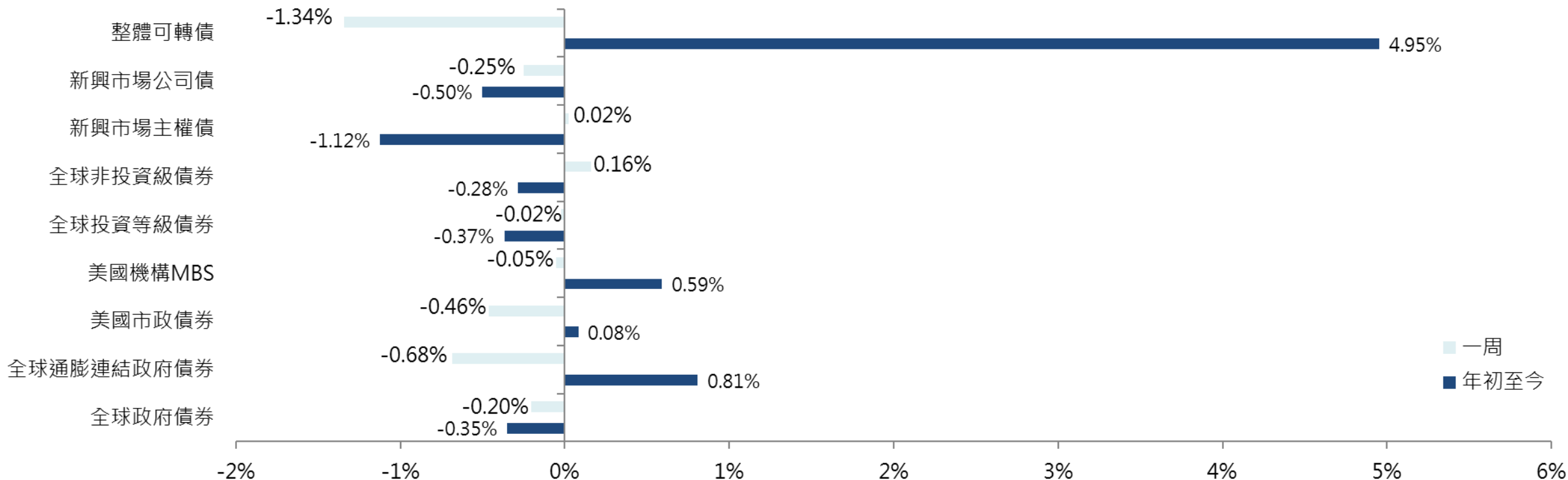
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



降息預期回溫 債市漲跌互見

- 川普即將就伊朗局勢發表全國講話，強調預計兩到三週內結束戰爭；鮑威爾表示長期通膨預期仍受控，市場對今年降息預期回溫。債券指數漲跌互見。其中非投資級債與新興市場主權債表現較強，通膨連結債與市政債則表現較為落後。
- 美股下跌，可轉債下跌**1.34%**，今年全年仍上漲**4.95%**。

主要券種表現



投資級債反彈 公債殖利率走低

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 川普預定於美東時間週三晚上9點就伊朗局勢發表講話，白宮官員稱他將宣布美國已實現或超額完成所有軍事目標，並強調行動可能在兩到三週內結束。
- 聯準會主席鮑威爾表示長期通膨預期仍然受控，他傾向於暫時忽略供給面受到的衝擊。市場對今年聯準會降息的預期回溫。聯準會理事米蘭支持未來一年累計降息四碼。
- 受到美伊戰事可望有解，以及聯準會鴿派論調所激勵，美國10年期公債殖利率本週走低9個基準點，收在4.32%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.65%，美國投資級債上漲0.74%，歐洲投資級債上漲0.49%；美國金融債上漲0.69%，歐洲金融債上漲0.43%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放收斂1點至87點，歐洲投資級公司債收斂1點至90點。美國金融債利差收斂1點至91點；歐洲金融債利差收斂1點至94點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至3月25日當週，投資級企業債從前一週的淨流入59.1億美元，降低至淨流入13.8億美元。

冀望戰事近尾聲 風險債壓力獲舒緩

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，2026/4/1。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。

- 是市場預期引發能源價格動盪的戰爭已接近尾聲，在整體風險偏好轉強的氛圍中，殖利率與風險溢酬創下 10 多個月來的最大單日跌幅，風險債反彈。
- 由地緣政治緊張、油價飆升、通膨疑慮、利率快速上升以及私募信貸市場，非投資級債3月仍創下自 2022 年 9 月以來最慘重的單月虧損。
- 全球非投資級債指數上漲0.48%，利差擴大1點至331點，美非投資級債上漲0.68%，利差收斂5點至316點；歐非投資級債上漲0.17%，利差擴大14點至323點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月25日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出26.3億美元，減速至淨流出16.0億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.38%、利差點擴大6至230點。其中主權債上漲0.42%、利差擴大7點至於196點；公司債上漲0.26%，利差擴大7點至175點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月25日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出25.7億美元，減速至淨流出9.5億美元。
- 由於伊朗戰爭抑制了需求並推升借貸成本，3月新興市場債券發行量降至金融海嘯以來最低。

03

風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q2精選基金資產配置建議

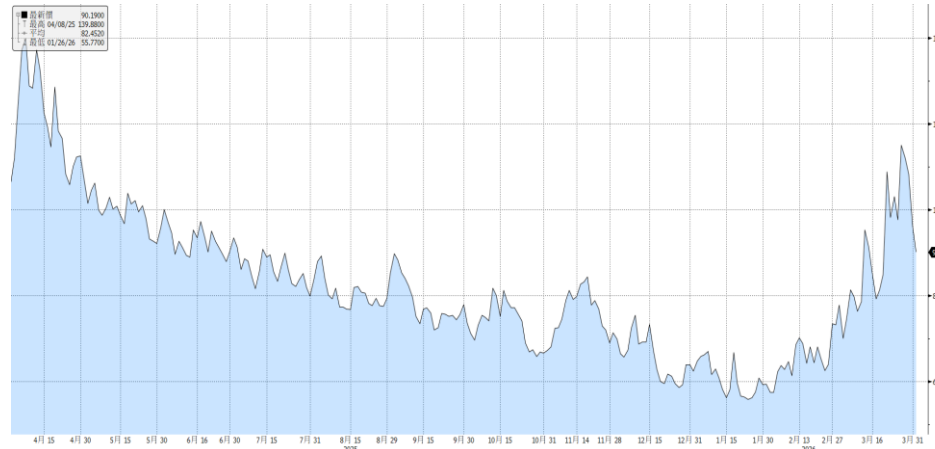


股債波動回落 新興貨幣反彈

美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



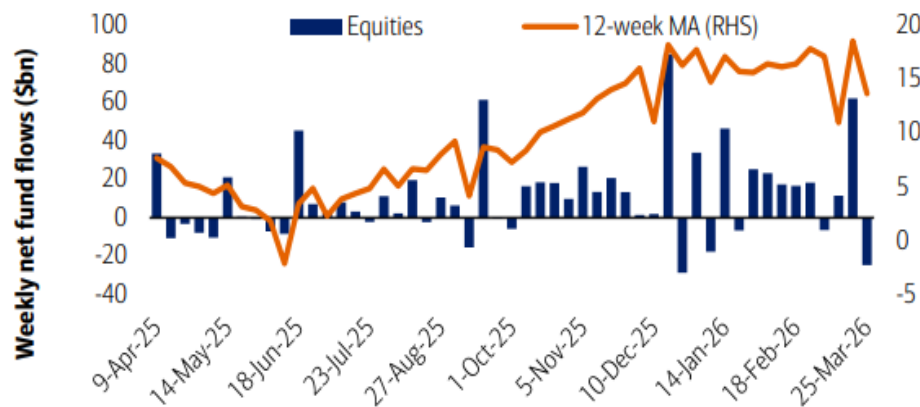
非投資等級債信用違約指數(CDX)



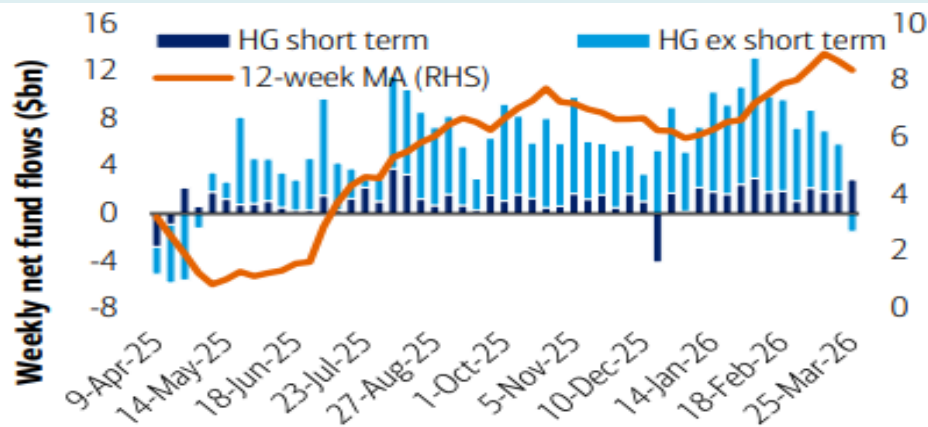
資料來源：Bloomberg · 2026/04/01 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

股票資金轉流出 投資級最吸金 (本週資料尚未更新)

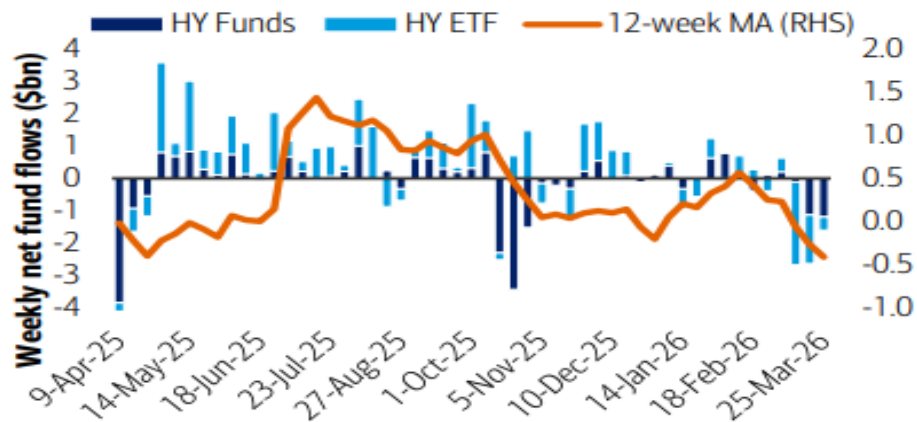
股票共同基金資金流向 (十億美元)



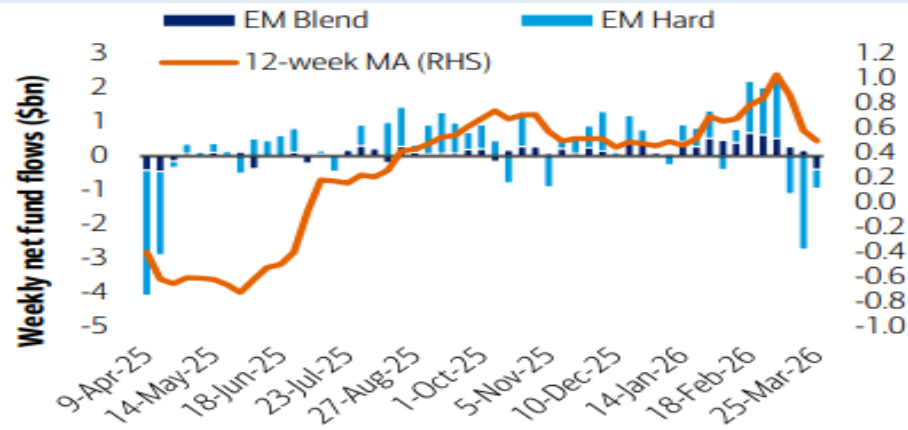
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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、美國最新通膨數據

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
4月3日	美國	失業率	Mar	4.40%	4.40%
4月3日	美國	標普全球美國服務業PMI	Mar F	51.1	51.1
4月6日	美國	ISM服務指數	Mar	54.9	56.1
4月7日	歐元區	標普全球歐元區服務業採購經理人指數	Mar F	50.1	50.1
4月7日	歐元區	Sentix投資者信心	Apr	-5.2	-3.1
4月8日	歐元區	零售銷售(月比)	Feb	0.20%	-0.10%
4月9日	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	Feb	--	0.40%
4月9日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Feb	--	3.10%
4月10日	美國	Core CPI MoM	Mar	--	0.20%
4月10日	美國	CPI(年比)	Mar	--	2.40%
4月10日	美國	密西根大學目前景氣	Apr P	--	55.8
4月10日	美國	耐久財訂單	Feb F	--	0.00%

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
4月3日	中國	瑞靈狗中國採購經理人指數-服務	Mar	53.6	56.7
4月8日	印度	RBI附買回利率	8-Apr	5.25%	5.25%
4月10日	台灣	出口(年比)	Mar	--	20.60%

安聯 2026 Q2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) 安聯新興市場主權債券基金(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) 安聯全球礦金資源基金 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 Q2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(本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。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投資組合預估股利率/投資組合預期到期殖利率/投資組合預期收益率及已實現淨資本利得，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。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)。AMi目標金額配息，配息不含匯率利差，避險成本已反映於淨值中，配息涉及由本金支付之機會可能大於AM穩定月收類股。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投資組合預期到期殖利率及已實現淨資本利得，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。B類型配息前未先扣除行政管理相關費用，而B1類型配息金額則可能超出所獲取之可分配收益，因此本基金配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。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。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，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投資組合預期收益率及已實現淨資本利得，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。

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

AMg7/BMg7/BMg9/AMgi月收總收益類股配息金額調整的頻率較高，進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，雖可產生更多可分配金額，但配息涉及由本金支付之機會可能大於AM/AMi/AM5/BM/BM9穩定月收類股。AMg7/BMg7/BMg9/AMgi月收總收益類股如因由本金支出過多配息致類股規模減少至一定程度時，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。AMg2穩定月收息類股進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，配息主要來自投資收益，配息涉及本金之機會相對最小。AM5的配息來源為投資組合預期收益率搭配少數預期資本利得。AMi/AMgi目標金額配息，配息不含匯率利差，避險成本與費用已反映於淨值中。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。本基金有相當比重投資於符合美國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。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)。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。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。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。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。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。本文提及個股僅為說明之用，不代表基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。所列示之資料數據僅供輔助說明之用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。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。Voya Investment Management Co. LLC (Voya IM) 為本文所述策略的委任投資經理，並擔任Allianz Global Investors GmbH 使用該策略的受託投資經理公司。基金管理機構：安聯證券投資信託(股)公司、投資經理：Voya Investment Management Co. LLC。