

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

- 美中峰會釋穩定訊號
AI熱潮助攻美股續創新高

02

債市

- 美國通膨意外增溫
債市近全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
G7財長會議、
輝達Q1財報

01 股市

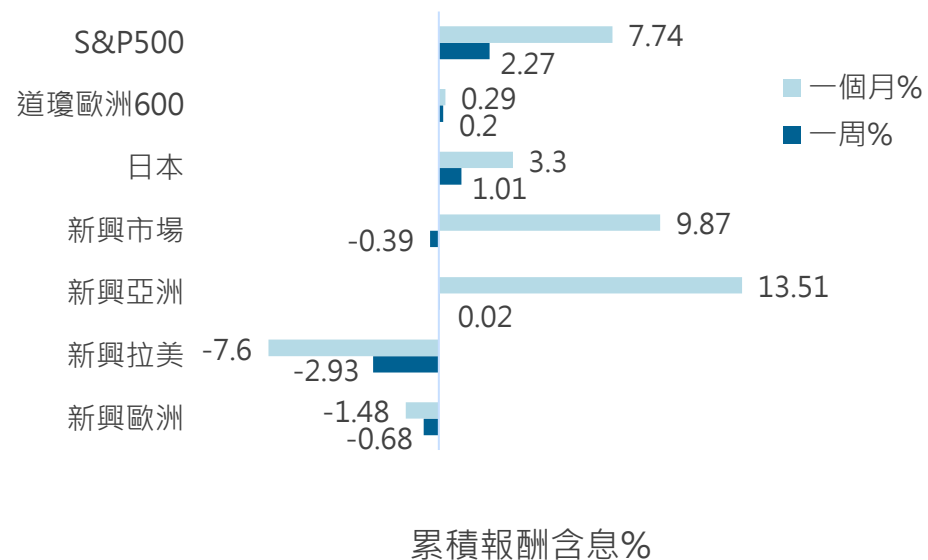
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



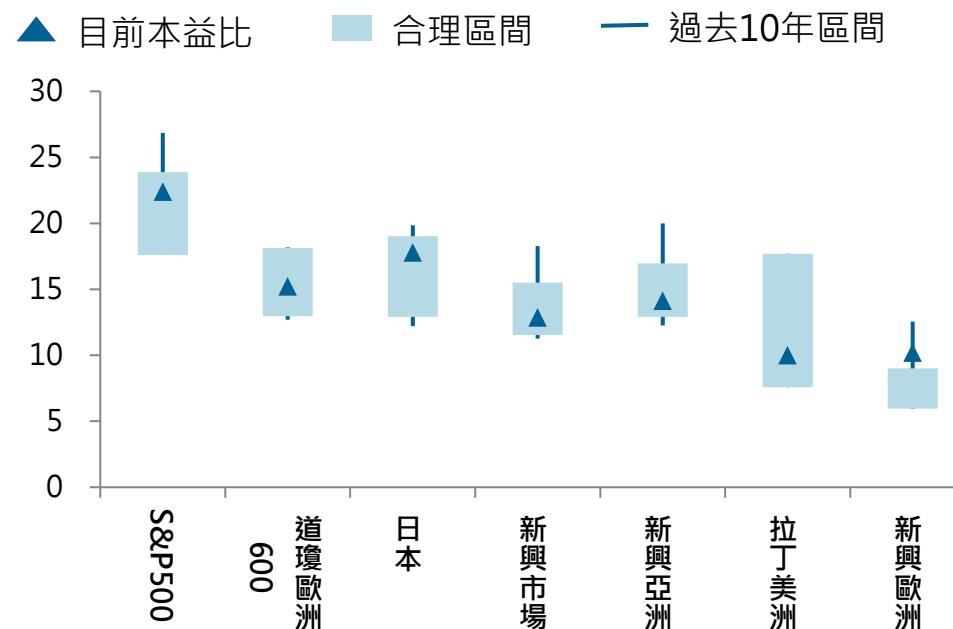
美中峰會釋穩定訊號 AI熱潮助攻美股續創新高

- 美國總統川普與中國國家主席習近平在北京舉行峰會，釋出穩定訊號，科技類股財報強勁，加上美國知名AI晶片製造商IPO上市，激勵美股續創新高。近一周標普500上漲2.27%，NASDAQ指數大漲3.23%，道瓊歐洲600指數上漲0.20%。
- 伊朗情勢持續不明朗，中東局勢帶來的通膨擔憂持續，美元指數近日走揚，壓抑新興市場資產。但美股科技類股強勢，加上AI趨勢明確，則帶動日韓等股市。近一周日本東證指數漲1.01%，MSCI新興市場下跌0.39%，新興市場三大區域僅亞洲收紅。

主要市場表現

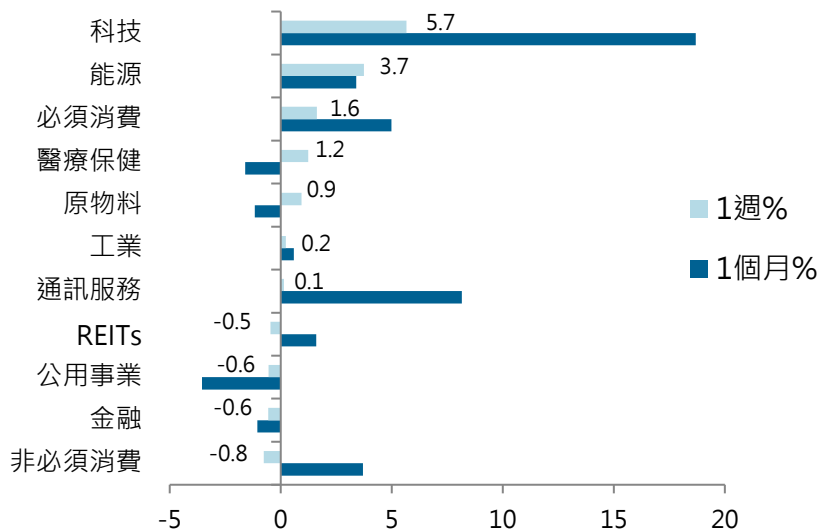


評價面(本益比)



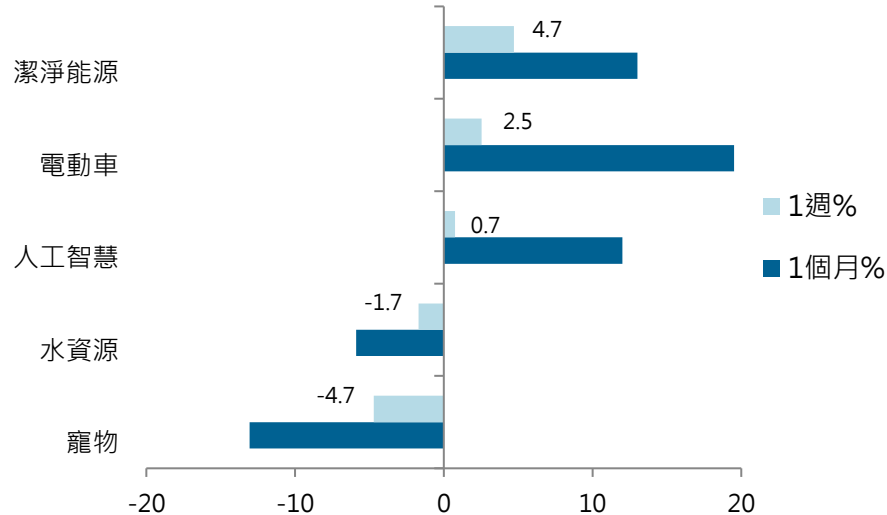
財報提振股市創高 科技、潔淨能源居前

主要類股表現



- 企業財報顯示AI發展驅動獲利成長機會，同時市場期待川普出訪中國能夠帶來更多合作利多，掩蓋數據顯示通膨壓力攀升的影響，支撐美股再創新高，近週各類股漲跌互見，以科技居前。
- 科技公司Akamai主要提供網路傳輸和雲端服務，最新財報與財測穩健，雲端業務年增40%，同時宣布規模達18億美元、為期7年的AI雲端基礎設施訂單，股價單周上漲33%，支持S&P科技類股近一周上漲5.7%。

主題指數表現



- 美國參議院確認下任聯準會主席提名，同時美伊衝突持續推升能源價格，最新CPI升至三年高點，市場謹慎評估政策前景，近週各主題表現不一，以潔淨能源最佳。
- FuelCell Energy主要開發商業用燃料電池廠，隨AI資料中心建設加快，推出的模組化電力系統需求強勁，同時政策補貼、投資稅額抵免等有望提振獲利表現，股價單周上漲超七成，帶動S&P潔淨能源指數近一周上漲4.7%。

美歐股上漲 川習會釋放穩定訊號

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 美國總統川普與中國國家主席習近平在北京舉行峰會，釋出穩定訊號，科技類股財報強勁，加上美國知名AI晶片製造商IPO上市，激勵美股續創新高。近一周標普500上漲2.27%，NASDAQ指數大漲3.23%，道瓊歐洲600指數上漲0.20%。
- 經濟數據方面，美國4月非農就業人數新增11.5萬人，高於市場預估，失業率則維持在4.3%，合乎預期。美國4月零售銷售月增0.5%，增幅較3月修正後的1.6%減弱。
- **美國通膨壓力增溫**。美國4月消費者物價指數(CPI)年增率達3.8%，創下自2023年5月以來最大升幅，美國4月PPI年增率達6%，創2022年12月以來最高，也高於市場預期。
- 央行動態方面，**美國參議院週三以54票贊成、45票反對正式確認華許(Kevin Warsh)接任下一任聯準會(Fed)主席**。面對川普的降息施壓，央行的政治獨立性將面臨考驗。
- 德國央行行長表示，受伊朗戰爭影響，歐洲央行升息可能性升高。英國央行首席經濟學家稱，央行應該升息以防範伊朗戰爭引發的能源衝擊造成強勁的通膨外溢效應。
- 政治與政策消息方面，**川普與習近平週四正式展開為期兩天的美中高峰會**。川普透露，習近平提出願在伊朗問題上給予幫助，並承諾不向德黑蘭提供軍事裝備。習近平也在北京接見多位美國企業領袖，據報導，他向美國企業界表示，中國改革開放將持續深化。
- 英國首相面臨辭職壓力。在剛過去的地方選舉中慘敗後，現任首相施凱爾的執政地位已岌岌可危，引發金融市場對英國財政政策不確定性的高度憂慮。

日股收紅 新興股拉回整理

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



- 伊朗情勢持續不明朗，中東局勢帶來的通膨擔憂持續，美元指數近日走揚，壓抑新興市場資產。但美股科技類股強勢，加上AI趨勢明確，則帶動日韓等股市。近一周日本東證指數漲1.01%，MSCI新興市場下跌0.39%，新興市場三大區域僅亞洲收紅。
- 經濟數據方面，中國4月消費者物價指數(CPI)年增1.2%，生產者物價指數(PPI)年增2.8%，兩者皆高於預期。扣除食品和能源價格的核心CPI也上升1.2%，保持溫和回升。
- 中國4月社融規模成長顯著放緩，新增人民幣貸款意外萎縮，低於經濟學家預期。
- 印度4月CPI年增3.48%，低於預期。躉售物價指數年增8.3%，高出市場預期。
- 央行動態方面，日本央行公布4月27-28日會議的意見摘要，決策委員會內部的鷹派氣氛日益濃厚。摘要指出，有委員認為即使中東衝突前景不明，央行從下次會議 (6月15-16日) 起升息是「極可能的」。
- 政治與政策消息方面，為抵禦中東戰火帶來的經濟損害，並保衛頻創新低的盧比匯率，印度政府大幅調高金銀進口關稅，從原先的6%調升至約15%，以保護其外匯儲備。
- 美國總統川普與中國國家主席習近平會面。川普邀請習近平9月24日訪問美國。美國財長貝森特稱，美中討論設立一個投資委員會，負責處理非敏感領域的投資。此外，還考慮降低300億美元的非關鍵領域商品關稅。

02

債市

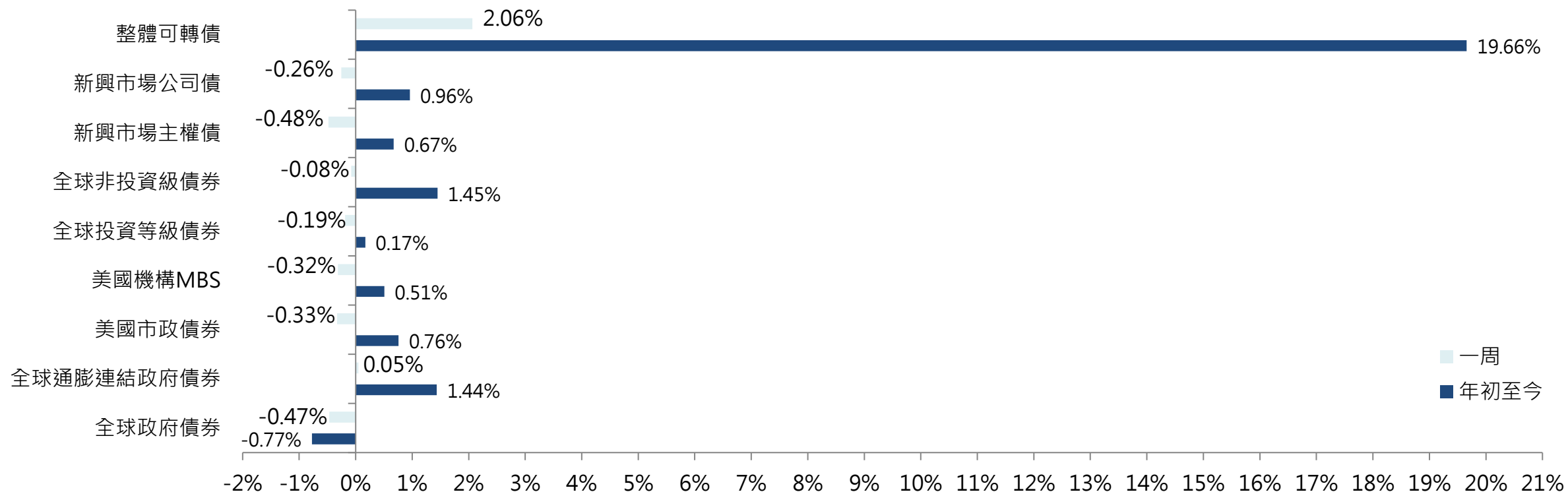
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美國通膨意外增溫 債市近全面下跌

- 美國CPI與PPI皆大幅超乎預期，使市場對聯準會今年降息的預期持續下降，美國10年期公債殖利率回升到4.5%以上，債券近乎全面下跌，其中僅通膨連結債收漲，新興主權債與全球政府債跌幅則相對較重。
- 美股再創新高，可轉債上漲**2.06%**，今年全年上漲**19.66%**。

主要券種表現

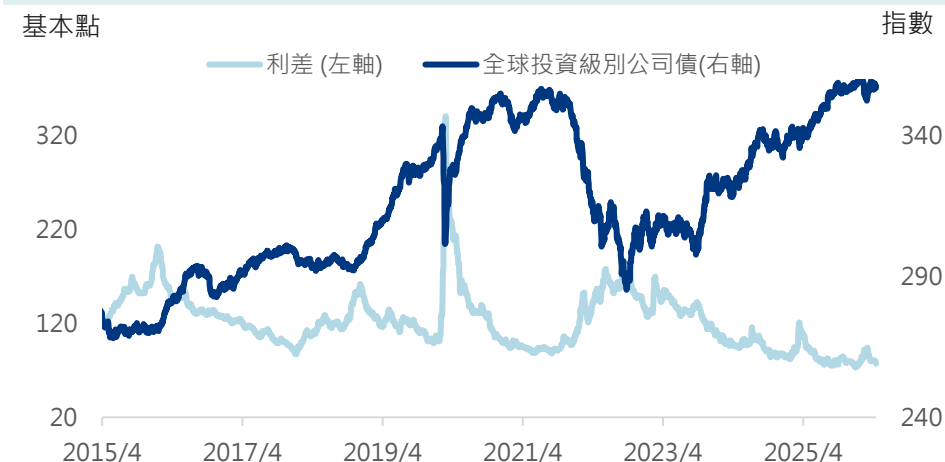


投資級債下跌 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美國4月CPI年比增速創近三年最快，汽油、房租和食品價格齊漲。經通膨調整後的薪資水平三年來首次下降。芝加哥聯準行長表示，通膨數據比預期更糟，可能表明經濟過熱。
- 能源成本推動美國4月生產者價格指數(PPI)創2022年以來最大升幅，核心PPI漲幅也達到三年多來最高。市場對聯準會升息預期增溫。
- 聯準會年度調查顯示，約九成受訪者對物價上漲感到擔憂，就業焦慮加劇。波士頓聯準行長傾向於在「一段時間內」維持利率不變。
- 隨著通膨預期升高，美國10年期公債殖利率本週走升10個基準點，收在4.48%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.19%，美國投資級債下跌0.18%，歐洲投資級債下跌0.21%；美國金融債上下跌0.14%，歐洲金融債下跌0.17%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂3點至76點，歐洲投資級公司債收斂1點至78點。美國金融債利差收斂3點至79點；歐洲金融債利差收斂2點至79點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至5月13日當週，投資級企業債從前一週的淨流入135.4億美元，降溫至淨流入101億美元，但仍算相當大量淨流入。

通膨瓦解降息期待 風險債受挫

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 · 2026/05/14。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。

- 連續兩次的通膨數據顯示，通膨仍是一項顯著風險。目前 10 年期美債殖利率處於 10 個月高點，儘管整體風險偏好升溫，非投資等級債表現出現停滯。
- 全球非投資級債指數下跌0.04%，利差收斂4點至283點，美非投資級債下跌0.11%，利差收斂3點至276點；歐非投資級債上漲0.06%，利差收斂10點至263點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月13日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出6.1億美元，轉為淨流入10.5億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.33%、利差點收斂1點至193點。其中主權債下跌0.48%、利差擴大1點至於164點；公司債下跌0.26%，利差收斂2點至144點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月13日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出2.5億美元，轉為淨流入12.5億美元。
- 委內瑞拉週三宣布，已正式啟動針對其主權債務及國家石油公司債務的全面重組程序，以尋求重新融入全球金融體系，此舉發生在委美恢復外交關係後。
- 在油價高漲與美國維持高利率的環境下，新興市場貨幣正承受巨大的外流壓力，亞洲各國央行被迫動用外匯存底來支撐匯率。

03

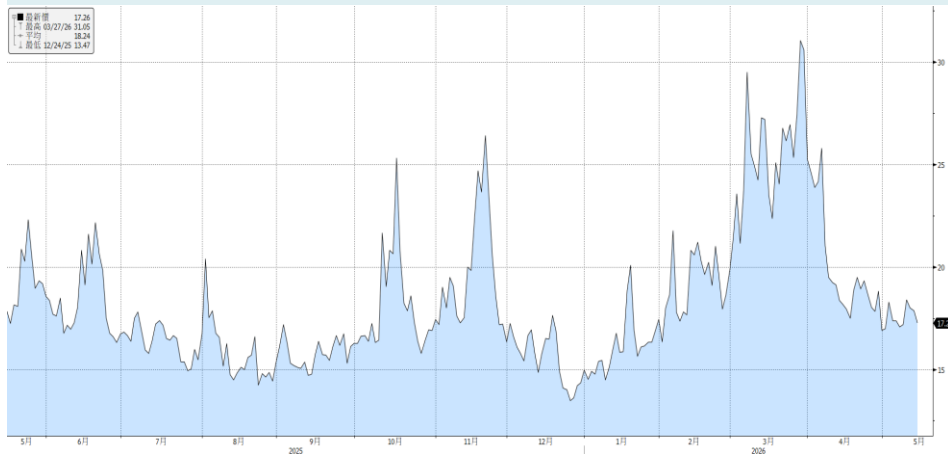
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q2精選基金資產配置建議



股債波動穩定 違約指數回落

美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



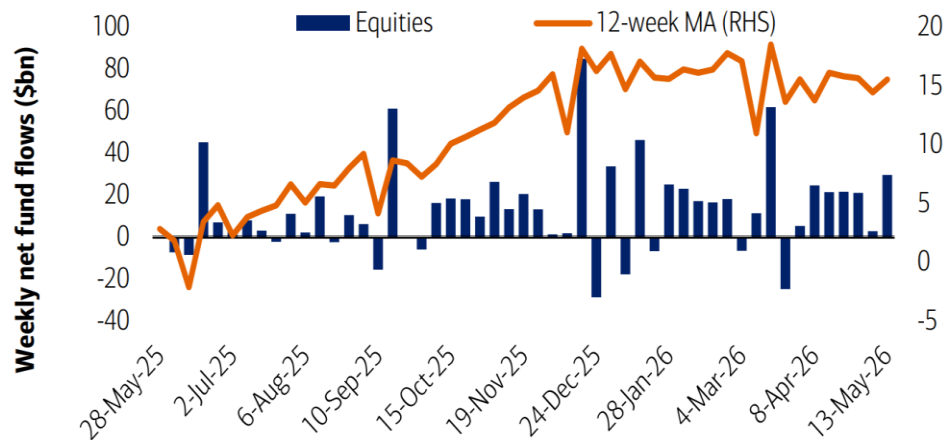
非投資等級債信用違約指數(CDX)



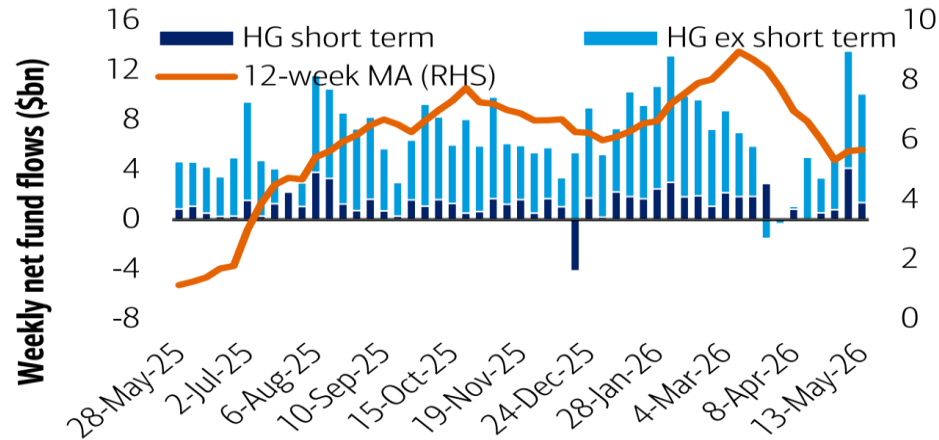
資料來源：Bloomberg · 2026/05/14 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

股票流入回升 風險債資金轉正

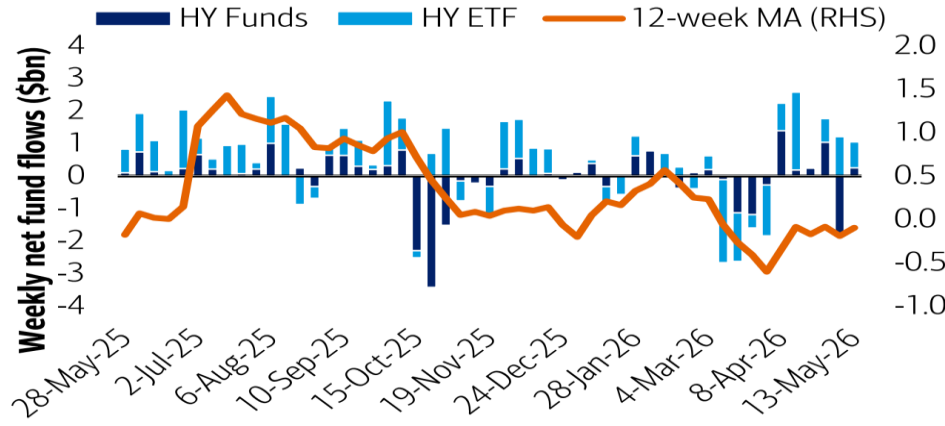
股票共同基金資金流向 (十億美元)



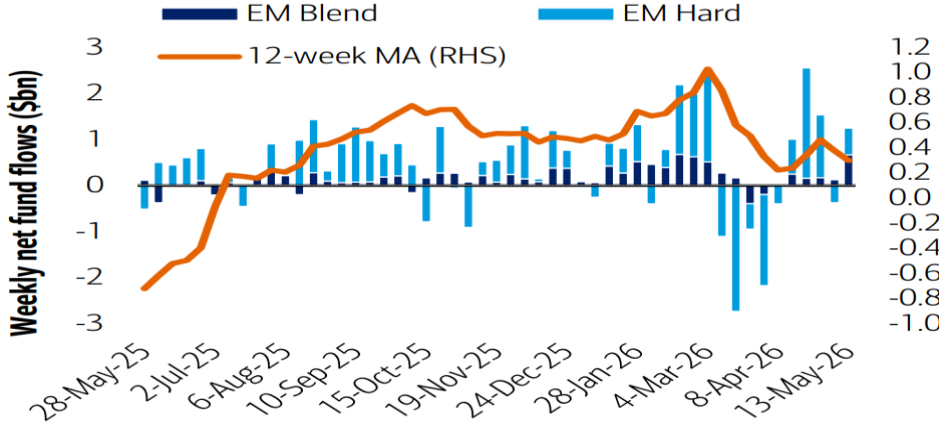
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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 · 2026/05/13 · 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：G7財長會議、輝達Q1財報

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
5月18日	美國	NAHB房屋市場指數	May	34	34
5月19日	日本	GDP經季調(季比)	1Q P	0.4%	0.3%
5月21日	美國	標普全球美國製造業PMI	May P	53.6	54.5
5月21日	美國	標普全球美國服務業PMI	May P	51.3	51.0
5月21日	美國	新屋開工(月比)	Apr	-5.5%	10.8%
5月21日	歐洲	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	May P	51.5	52.2
5月21日	歐洲	標普全球歐元區服務業採購經理人指數	May P	48.4	47.6
5月21日	日本	出口(年比)	Apr	9.0%	11.7%
5月21日	日本	核心機器訂單(月比)	Mar	-8.2%	13.6%
5月22日	美國	密西根大學市場氣氛	May F	48.2	48.2
5月22日	日本	全國消費者物價指數(年比)	Apr	1.6%	1.5%

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
5月18日	中國	零售銷售(年比)	Apr	1.9%	1.7%
5月18日	中國	工業生產(年比)	Apr	6.0%	5.7%
5月20日	中國	1年貸款基放利率	May 20	3.00%	3.00%
5月20日	中國	5年貸款基放利率	May 20	3.50%	3.50%

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	<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	<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】115金管投信新字第003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。本基金不適宜於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殖利率/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】115金管投信新字第003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。所列表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。