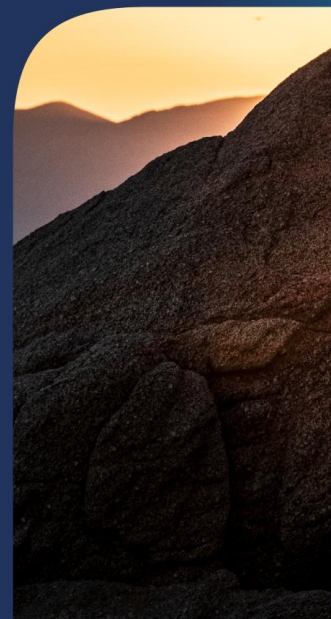


# 掌握全球最新 股債趨勢

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

Shaping  
the future  
of investing



# 01

## 股市

- 能源與利率雙重干擾  
全球股市震盪

# 02

## 債市

- 美伊局勢一度升溫  
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：  
美國通膨數據公布

# 01 股市

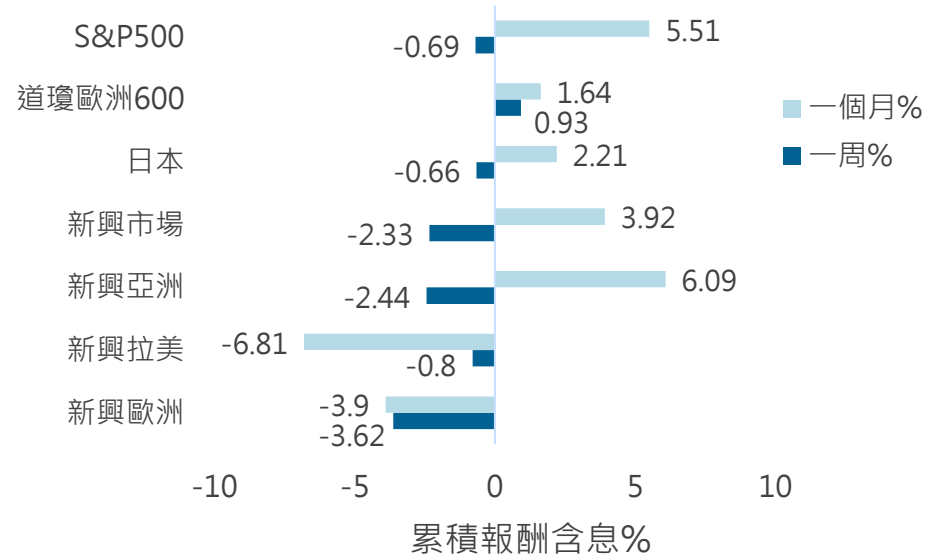
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



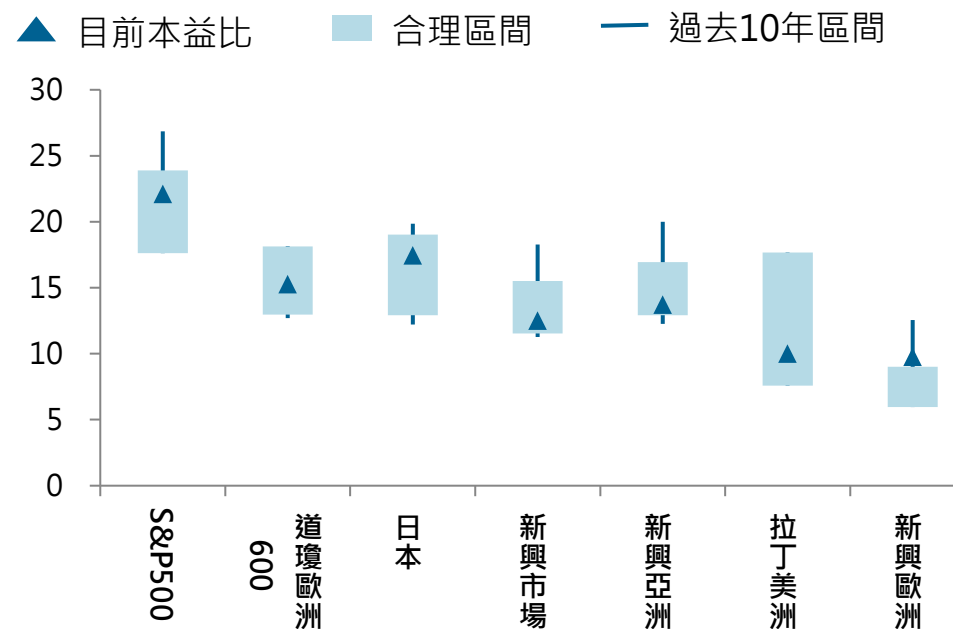
# 能源與利率雙重干擾 全球股市震盪

- 美國總統川普取消原定周二對伊朗發動襲擊的計畫，美伊和談略現進展，但鈾問題及雙方在海峽通行費上的分歧對於達成協議構成挑戰。此外，投資人對通膨加速擔憂加劇，長天期美國國債殖利率攀升，也拖累市場。近一周標普500跌0.69%，NASDAQ指數跌1.25%，道瓊歐洲600指數略漲0.93%。
- 美伊情勢依然反覆，能源價格隨之波動，美元走勢偏強，新興貨幣相對走弱，加上日本長天期公債殖利率大幅攀升，都壓抑股市投資氛圍。近一周日本東證指數跌0.66%，MSCI新興市場下跌2.33%，新興市場三大區域均收黑。

## 主要市場表現

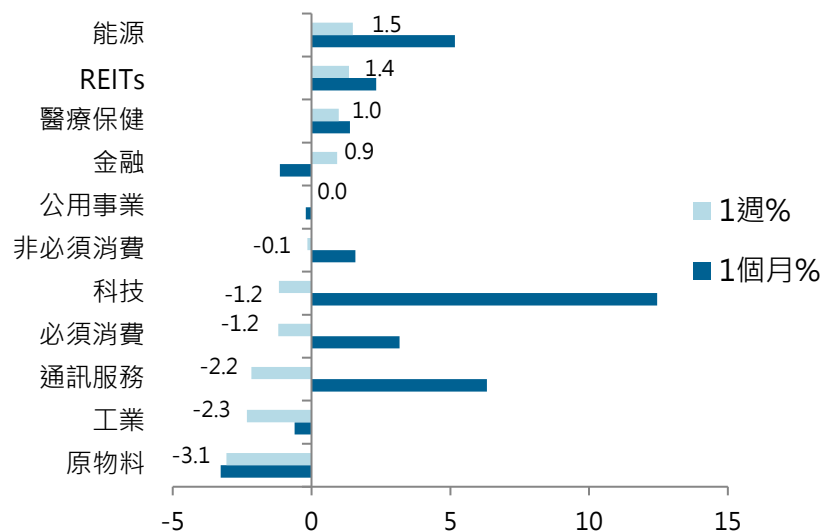


## 評價面(本益比)



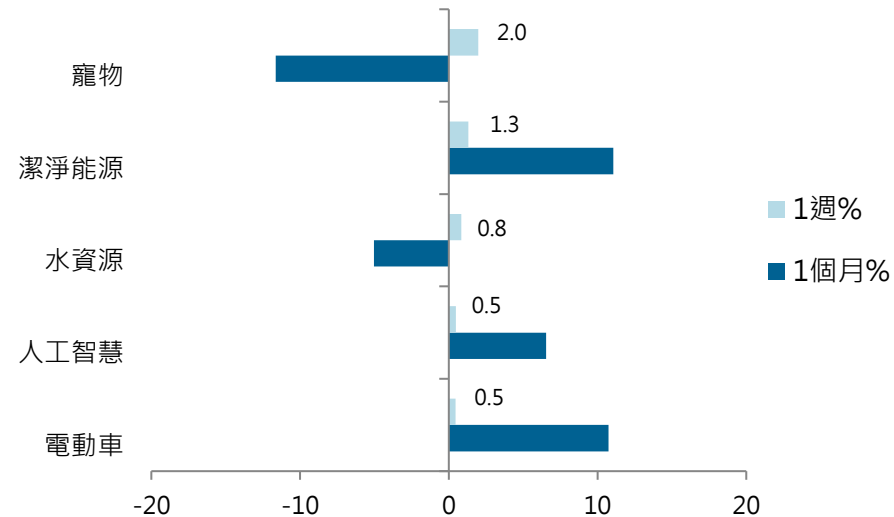
# 市場評估美伊談判 能源、寵物領漲

## 主要類股表現



- 美國總統川普表示美伊談判進入最後階段，暫緩投資人對油價高漲帶來的通膨隱憂，同時新任聯準會主席即將上任，市場等候更多政策訊息，近週各類股漲跌互見，以能源領漲。
- 西方石油公司主要探勘、開產及銷售原油與天然氣，第一季財報顯示現金流量優於預期，強化基本面信心，機構看好其持續降低槓桿和獲利前景，調升目標價，股價單周上漲3.5%，支持S&P能源類股近一周上漲1.5。

## 主題指數表現



- 投資人謹慎看待高油價對通膨、經濟前景的潛在影響，推動美、日長天期公債殖利率觸及多年高點，惟受地緣衝突結束期待支持，近周各主題普遍上漲，以寵物最佳。
- SwedenCare公司主要專注研發及銷售寵物天然保健品，第一季財報表現穩健，有機產品銷售年增11%且毛利率同步改善，加上擴大歐洲區域及品牌線布局，股價單周上漲逾7%，推升FactSet寵物指數近一周上漲2.0%。

# 美股收黑 通膨預期推升美債殖利率

## 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 · 2026/05/21

- 美國總統川普取消原定周二對伊朗發動襲擊的計畫，美伊和談略現進展，但鈾問題及雙方在海峽通行費上的分歧對於達成協議構成挑戰。此外，投資人對通膨加速擔憂加劇，長天期美國國債殖利率攀升，也拖累市場。近一周標普500跌0.69%，NASDAQ指數跌1.25%，道瓊歐洲600指數略漲0.93%。
- 經濟數據方面，美國5月標普全球製造業PMI初值升至55.3，創近4年高點，且高於預期，5月服務業PMI則微降至50.9，企業提前拉高庫存以因應能源與供應鏈風險。截至5月16日當周，美國初領失業救濟金人數降至20.9萬人，略優於預期。
- 歐元區5月製造業PMI為51.4，略優於預期，但服務業PMI降至46.4。綜合PMI初值降至47.5，連續兩個月處於收縮區間，且不如預期。
- 央行動態方面，美國聯準會公布4月底會議紀要顯示，多名官員認為，若美伊戰爭持續推升通膨，未來可能有必要進一步升息。
- 歐洲央行(ECB)首席經濟學家Lane表示，6月是否升息將取決於未來數週的通膨與成長數據，尤其是能源衝擊是否擴散。德國央行行長稱，歐洲央行可能需要對戰爭帶來的衝擊採取行動。
- 政治與政策消息方面，伊朗表示，美國提出的最新方案已在一定程度上縮小交戰方之間的分歧。然而，伊朗最高領袖保留鈾庫存的言論以及圍繞荷姆茲海峽收費系統的爭執，阻礙了局勢取得突破的前景。

# 日股新興股承壓 美伊談判總有新變數

## 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



資料來源：Bloomberg · 2026/05/21

- 美伊情勢依然反覆，能源價格隨之波動，美元走勢偏強，新興貨幣相對走弱，加上日本長天期公債殖利率大幅攀升，都壓抑股市投資氛圍。近一周日本東證指數跌0.66%，MSCI新興市場下跌2.33%，新興市場三大區域均收黑。
- 經濟數據方面，日本第一季GDP年成長2.1%，優於預期及前期。
- 日本4月出口成長14.8%**，大幅優於市場預期的9.2%，主要受惠於AI相關產品需求旺盛。對歐洲出口成長26.9%，對中國大陸成長15.5%，對美國則成長9.5%。
- 台灣4月出口年增39%，連30個月成長**，持續受AI與高效能運算需求支撐。
- 中國4月零售銷售僅年增0.2%、工業生產年增4.1%，均不如預期及前期。
- 印度製造業PMI為54.3，服務業PMI為58.9。根據彭博報導，印度央行正在考慮穩定盧比匯率的可用辦法，包括升息、增加貨幣互換以及從海外投資者處籌集美元。
- 央行動態方面，日本央行政策委員會審議委員小枝淳子表示，為了應對高通膨，同時考慮到對經濟的權衡取舍，央行以適當速度提高政策利率是合理的。
- 政治與政策消息方面，由於法院推翻反對黨領導層選舉結果，土耳其股市暴跌並觸發熔断，該國國有銀行拋售60億美元外匯以穩定里拉。
- 日本首相高市早苗呼籲編制補充預算，以應對持續的中東衝突推高大宗商品價格，此舉標志著其此前堅稱無需追加預算立場的明顯轉變。

# 02

## 債市

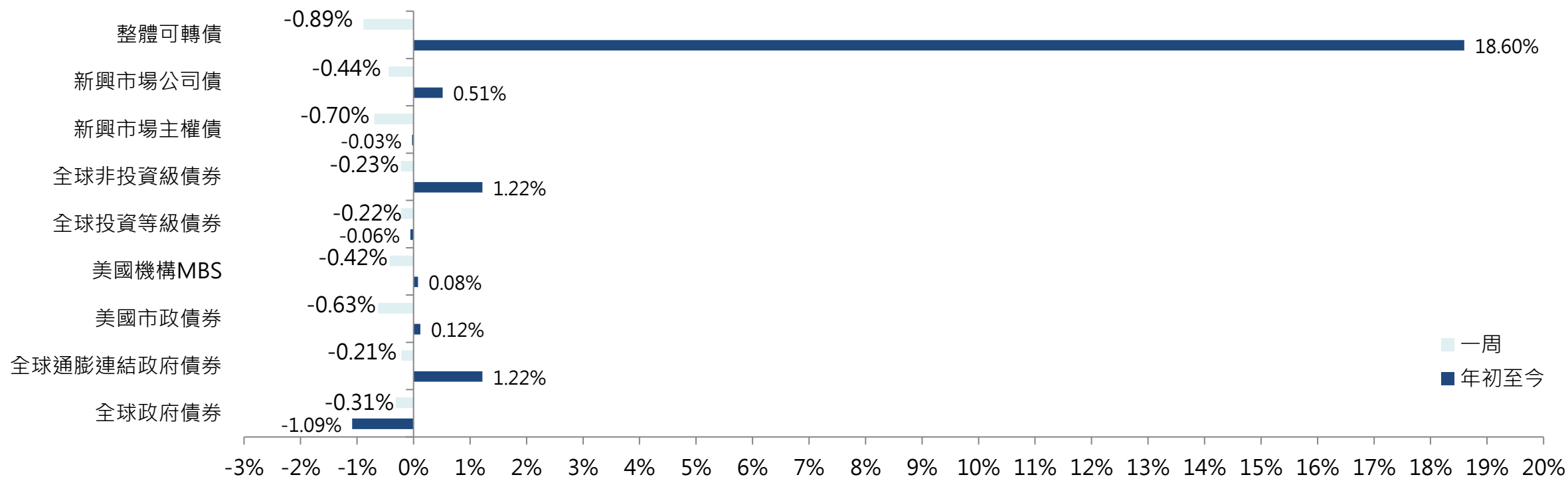
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 美伊局勢一度升溫 債市全面下跌

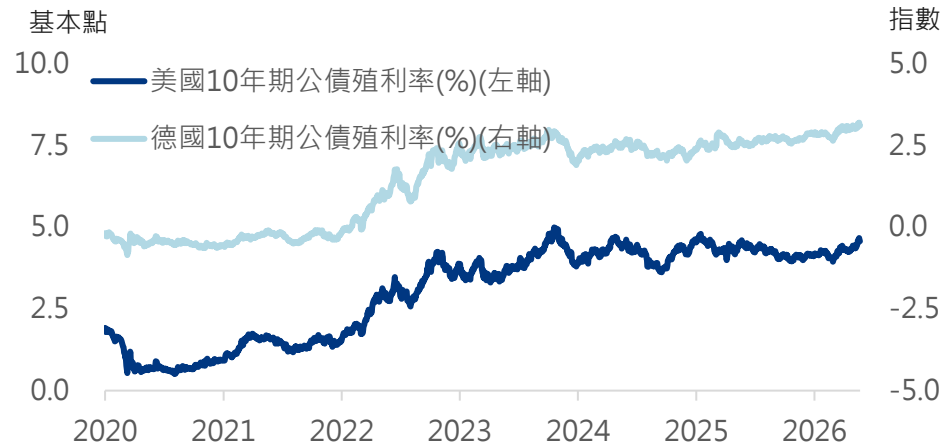
- 美伊談判一度陷入僵局，川普以恢復對伊朗打擊做威脅，雖然隨後暫時有和談進展，但仍使油價與公債殖利率大幅走升，債券市場全面下跌，其中通膨連結債跌幅較輕，新興主權債與美國市政債跌幅則相對較重。
- 美股震盪走低，可轉債下跌**0.89%**，今年全年上漲**18.60%**。

## 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



- 美伊和平談判仍陷僵局，雙方存在巨大分歧。川普威脅稱，如果德黑蘭不盡快達成止戰協議，將在未來幾天恢復對伊朗的打擊。但隨後川普表示，美國對伊朗問題的處理進入最後階段，在和平協議達成前不會考慮放鬆對伊制裁。
- 聯準會4月會議記錄顯示，多名與會者呼籲政策聲明去除寬鬆傾向，並釋放下一步有可能升息的訊號；還有幾位官員提及對沖基金大規模參與國債市場，可能造成風險。
- 隨著油價走升，降息預期減少，美國10年期公債殖利率本週走升9個基準點，收在4.57%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.22%，美國投資級債下跌0.32%，歐洲投資級債下跌0.10%；美國金融債上下跌0.24%，歐洲金融債下跌0.12%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至75點，歐洲投資級公司債收斂1點至77點。美國金融債利差收斂1點至78點；歐洲金融債利差放寬1點至80點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至5月20日當週，投資級企業債從前一週的淨流入101億美元，降溫至淨流入99.9億美元，但仍算相當大量淨流入。

# 殖利率升勢難擋 風險債小幅下跌

## 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 · 2026/05/21。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。

- 由於投資人聚焦於高油價所引發的通膨風險。非投資級債殖利率於連續多個交易日攀升。全球非投資級債指數下跌0.23%，利差放寬4點至287點，美非投資級債下跌0.17%，利差擴大2點至278點；歐非投資級債下跌0.15%，利差擴大6點至269點。受惠於強勁的企業資產負債表、穩健的未來業績指引以及仍具韌性的經濟，非投資級債券的表現優於投資級債券。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月20日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入10.5億美元，轉為淨流出7.5億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.59%、利差點擴大7點至200點。其中主權債下跌0.70%、利差擴大6點至於170點；公司債下跌0.44%，利差擴大4點至148點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至5月20日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入12.5億美元，減速至淨流入0.7億美元。
- 隨著高油價將印度盧比推至歷史新低，印度央行正在考慮所有穩定盧比匯率的可用辦法，包括升息、增加貨幣互換以及從海外投資者處籌集美元。
- 儘管全球債市面臨拋售潮，但由於經濟復甦力道脆弱且市場流動性充裕，中國公債正與全球同行進一步脫鉤，使當地公債殖利率持續維持在低檔。

# 03

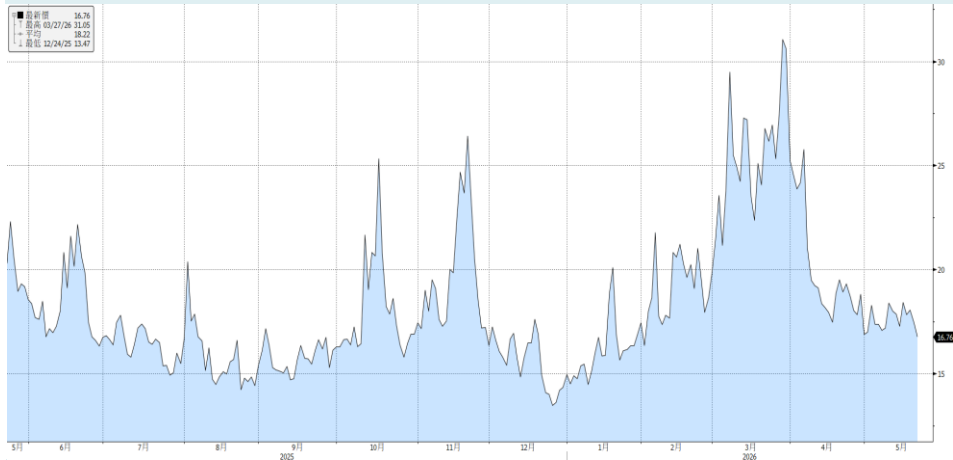
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q2精選基金資產配置建議



# 股票波動穩定 債券波動升溫

### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



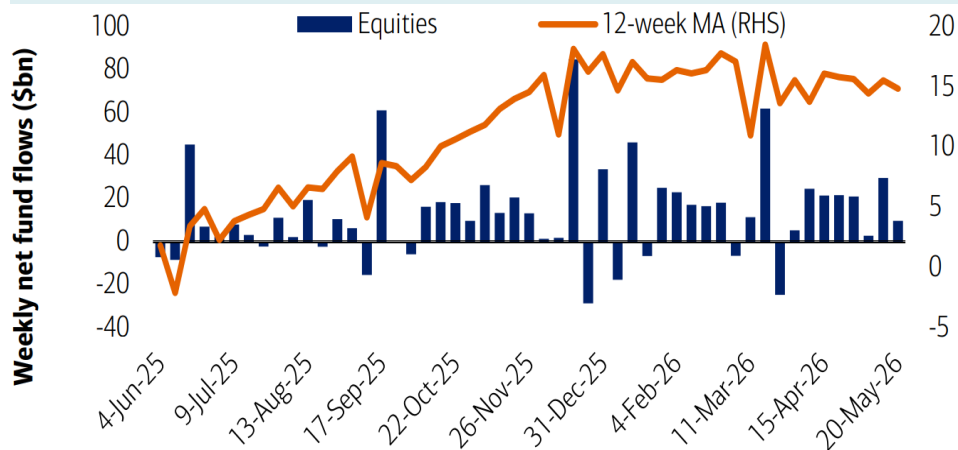
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



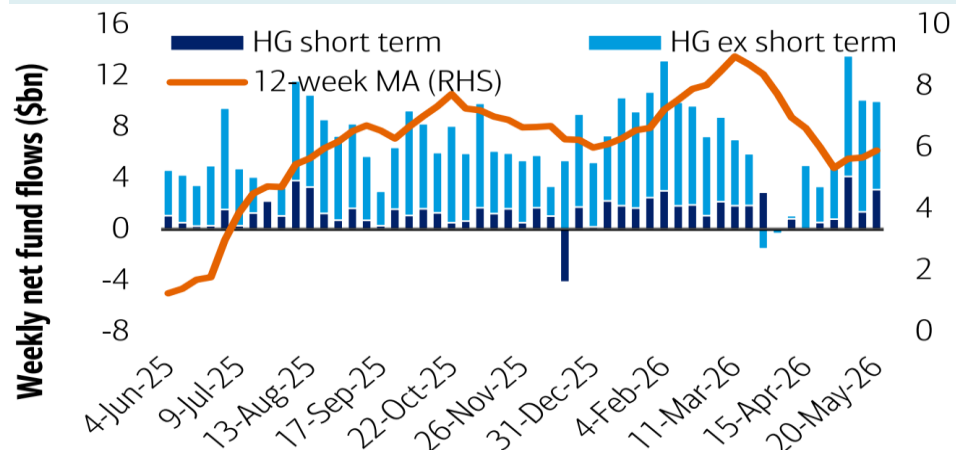
資料來源：Bloomberg · 2026/05/21 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 資金集中投等債 股票流入減緩

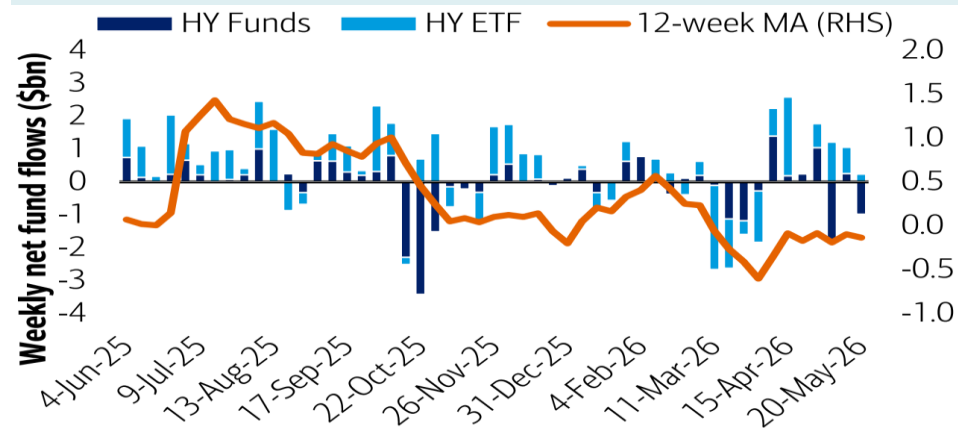
股票共同基金資金流向 (十億美元)



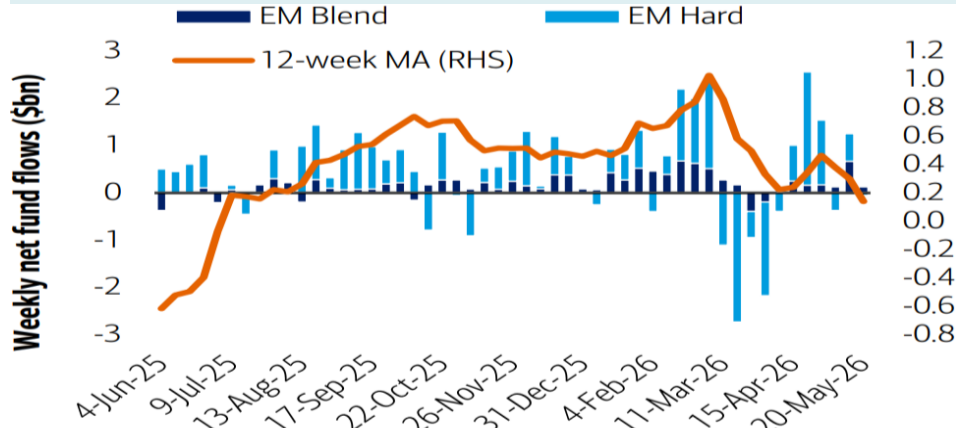
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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 · 2026/05/20 · 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：美國通膨數據公布

### 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26日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	May	91.5	92.8
5月26日	美國	FHFA房價指數(月比)	Mar	0.1%	0.0%
5月28日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Apr	3.3%	3.2%
5月28日	美國	耐久財訂單	Apr P	3.0%	0.8%
5月28日	美國	GDP年化(季比)	1Q S	2.1%	2.0%
5月28日	美國	新屋銷售(月比)	Apr	-3.9%	7.4%
5月28日	歐洲	工業信心指數	May	-8.6	-7.7
5月28日	歐洲	服務業信心指數	May	0.3	0.9
5月29日	日本	東京消費者物價指數(年比)	May	1.6%	1.5%
5月29日	日本	失業率	Apr	2.7%	2.7%
5月29日	日本	零售銷售(月比)	Apr	0.4%	1.3%
5月29日	日本	工業生產(月比)	Apr P	-0.7%	-0.4%

### 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26日	台灣	工業生產(年比)	Apr	19.60%	28.68%
5月29日	台灣	GDP(年比)	1Q P	13.60%	13.69%

# 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"> <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)</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>安聯全球礦金資源基金</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 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】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】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。