

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

- 中東局勢干擾市場情緒
科技股承壓震盪

02

債市

- 通膨指標溫和
債市漲多於跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 美國非農就業數據、ISM
製造業及服務業指數、全
球PMI、企業財報

01 股市

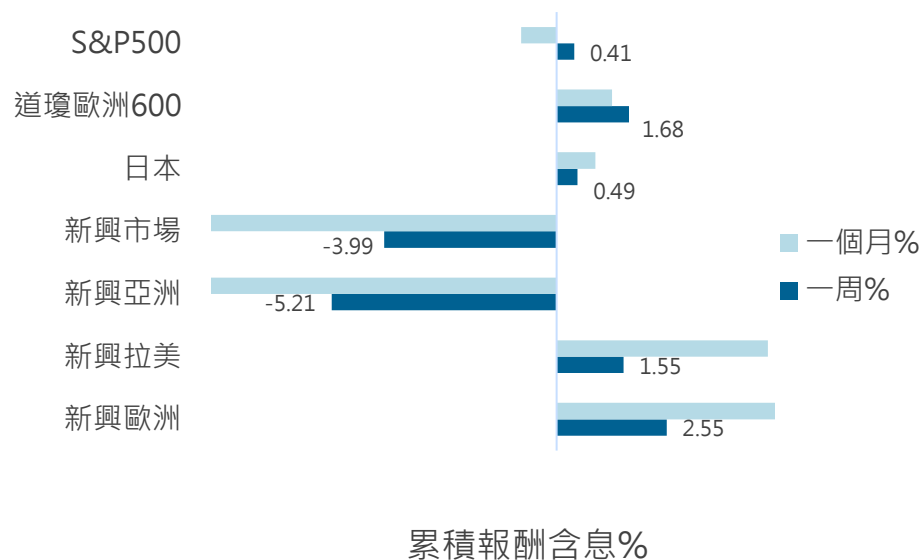
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



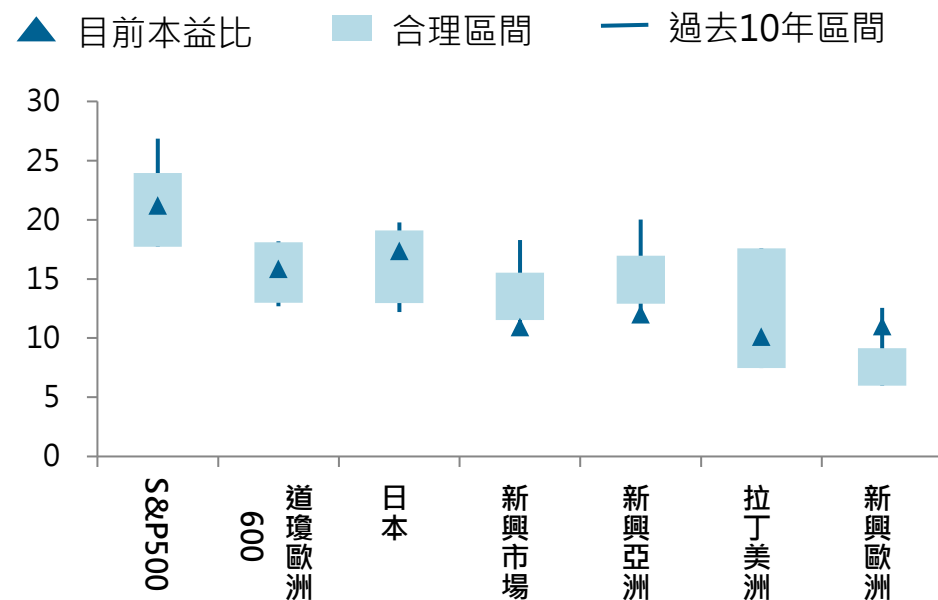
中東局勢干擾市場情緒 科技股承壓震盪

- 市場消息紛雜，美伊戰事狀況反覆，油價也隨之上上下下，通膨擔憂持續無法緩解，美國長債殖利率升高。聯準會及英國央行維持利率不變、未升息，美國科技巨頭儘管財報表現良好，但擴大資本支出讓市場擔憂AI投資能否回收，科技股相對偏弱。近一周標普500小漲0.41%，NASDAQ指數微跌0.06%，道瓊歐洲600指數上漲1.68%。
- 多數主要科技公司對下半年展望依然樂觀，但市場亦持續擔憂AI及相關類股評價，在市場氣氛偏保守下，以科技為主的台韓等股市劇烈震盪。近一周日本東證指數下跌2.50%，MSCI新興市場下跌6.47%，主要受亞股大幅拖累，新興歐洲及拉丁美洲均收紅。

主要市場表現

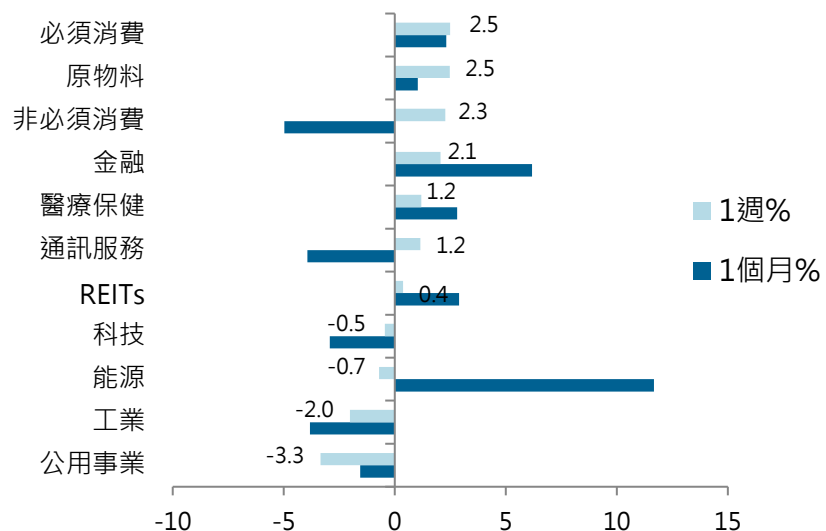


評價面(本益比)



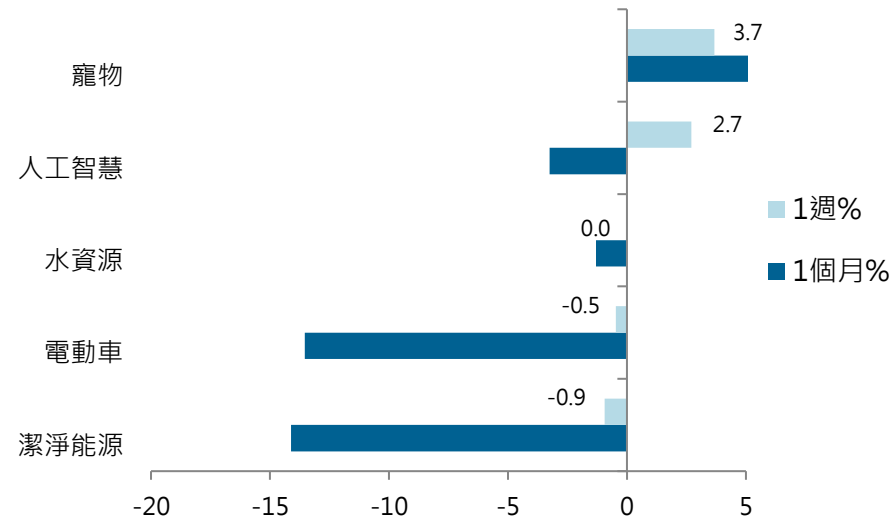
市場評估政策前景 必須消費、寵物領漲

主要類股表現



- 聯準會維持政策利率不變，主席華許重申控制通膨目標，同時企業財報好壞參半，市場評估政策及AI成長機會，科技股劇烈震盪，近週各類表現不一，以必須消費領漲。
- 可口可樂主要生產銷售多樣飲品及飲料，第二季財報亮眼，受益世界盃活動和全球需求保持穩健，營收年增7%達133億美元，EPS 0.97美元也優於預期，公司上調全年財測，股價單周上漲9%，推升S&P必須消費類股指數近一周上漲2.5%。

主題指數表現



- 美國通膨數據低於預期，但聯準會未能給出明確指引，面對地緣局勢的不確定性，美國公債殖利率維持在接近4.7%水準，施壓風險資產表現，近周各主題漲跌互見。
- Chewy主要銷售動寵物相關食品和醫療用品，第一季獲利改善，營收年增7.7%至33.6億美元，活躍客戶和自動訂購業務成長穩定，市場看好未來現金流穩定性和實施股票回購，股價單周上漲11%，支持FactSet寵物指數近一周上漲3.7%。

美歐股收紅 聯準會按兵不動

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 · 2026/07/30

- 市場消息紛雜，美伊戰事狀況反覆，油價也隨之上上下下，通膨擔憂持續無法緩解，美國長債殖利率升高。聯準會及英國央行維持利率不變、未升息，美國科技巨頭儘管財報表現良好，但擴大資本支出讓市場擔憂AI投資能否回收，科技股相對偏弱。近一周標普500小漲0.41%，NASDAQ指數微跌0.06%，道瓊歐洲600指數上漲1.68%。
- 經濟數據方面，美國第2季GDP季增年率1.5%，低於上季。第二季經濟成長主要受到消費支出、投資和出口增加推動，但政府支出減少抵消部分成長。
- 歐元區製造業及服務業擴張動能均優於預期。7月歐元區Markit製造業採購經理人指數(PMI)從51.4升至52.0，7月服務業PMI自49.4升至51.6，4個月來首見恢復擴張。
- 央行動態方面，美國聯準會以9比3的投票結果維持利率不變，將聯邦資金利率目標區間維持在3.5%-3.75%，連續5次按兵不動。主席華許在記者會上強調抗通膨決心。
- 英國央行以6票對3票的表決結果維持利率不變，行長貝利淡化升息前景，市場對9月會議採取行動的預期下滑。
- 政治與政策消息方面，川普周四簽署一項措施，授權官員依據《國防生產法》對部分工業廢料實施出口限制，以保留這些產品中所含的關鍵礦產和稀有元素，以降低對華依賴。
- 英國新任首相柏南(Andy Burnham)20日先前往白金漢宮面見國王查爾斯三世，隨即於唐寧街10號發表就職演說，宣布將推出一項新的十年計畫，來因應節節攀升的生活成本。

日股收黑 亞股拖累新興股市

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



- 中東衝突仍在持續中，油價先回落後小漲，美國公債殖利率上揚，也影響股市投資氣氛。多數主要科技公司對下半年展望依然樂觀，但市場亦持續擔憂AI及相關類股評價，在市場氣氛偏保守下，以科技為主的台韓等股市劇烈震盪。近一周日本東證指數下跌2.50%，MSCI新興市場下跌6.47%，主要受亞股大幅拖累，新興歐洲及拉丁美洲均收紅。
- 經濟數據方面，中國7月官方製造業PMI由50.3降至49.2、官方非製造業PMI由50.2降至49.0，雙雙降至50之下的景氣榮枯線水準。
- 日本6月失業率維持在2.5%不變，事求人比例由1.17略為上升至1.18。6月零售銷售年增率由5.0%降至0.5%，大幅低於預期。
- 央行動態方面，日本央行周五將召開會議，市場預期將維持利率不變，投資人關注焦點轉向行長植田和男是否會暗示下次升息時間，是否可能比許多市場預期更早。
- 韓國央行總裁申鉉松週三表示，韓國通膨率預計在相當長一段時間內維持於央行2%的目標以上，因此有必要繼續提高政策利率，進一步確認韓國貨幣政策已轉向漸進緊縮。
- 政治與政策消息方面，日本首相支持率下滑引發政策擔憂，策略師看空日圓和日債。美銀稱央行想要成功捍衛日圓就得發出鷹派信號。
- 韓國財政部召開緊急會議，承諾採取更多措施穩定股市並限制散戶投資者參與槓桿ETF交易。摩根大通認為韓國股市槓桿ETF平倉潮接近尾聲，市場目前的倉位狀況已頗具吸引力。

02

債市

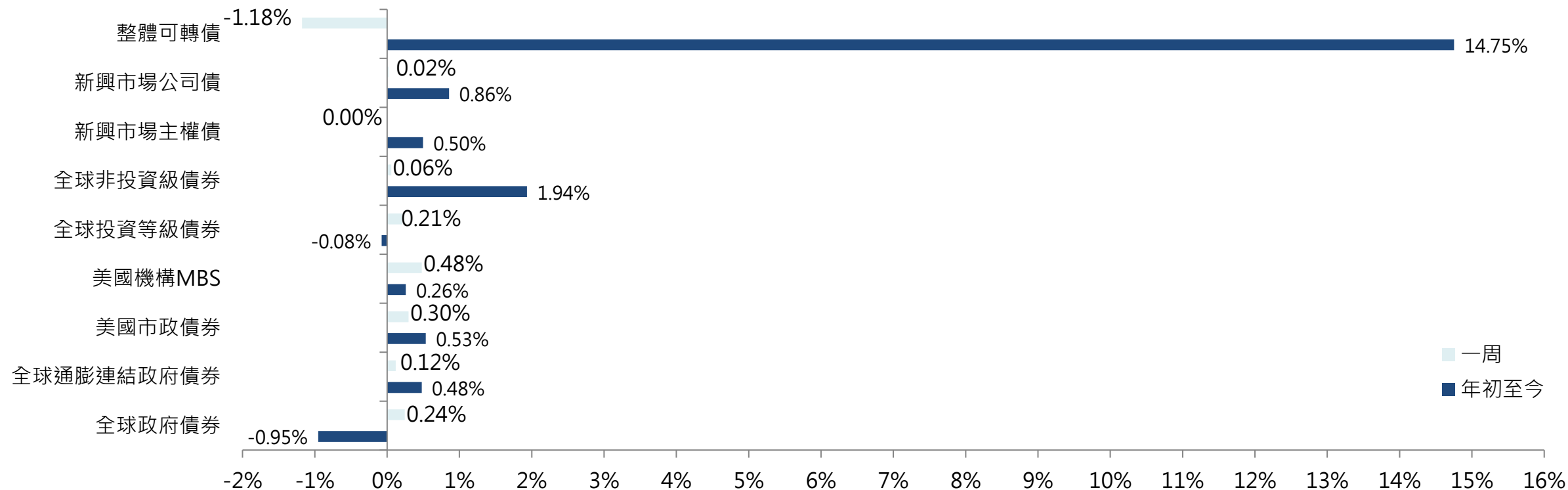
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



通膨指標溫和 債市漲多於跌

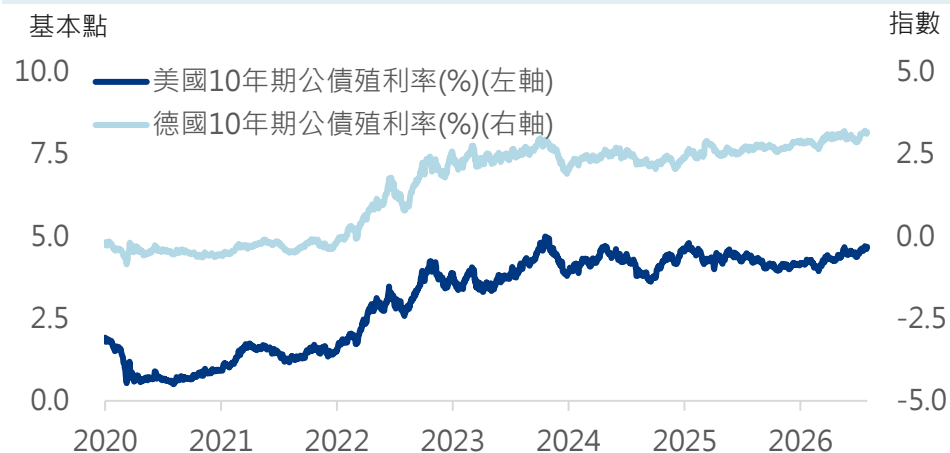
- 聯準會按兵不動，三位委員主張升息一碼，**30年期美債殖利率升至19年高點**，但聯準會關注的通膨指標6月降溫，多數債券收漲。其中機構**MBS**與市政債表現較強，新興市場主權債與公司債表現相對弱勢。
- 美股震盪，可轉債下跌**1.18%**，今年全年上漲**14.75%**。

主要券種表現



投資級債反彈 資金淨流入續降

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 聯準會以9比3的投票結果維持利率不變，三名委員主張升息一碼，主席沃許在記者會上強調抗通膨決心，30年期美債殖利率應聲飆至19年來最高。
- 英國央行以6票對3票的表決結果維持利率不變，行長貝利降低升息預期。
- 日圓兌美元隔夜一度飆升逾3%，創兩年半來最大盤中漲幅。據報美國財長稱日圓似乎被嚴重低估，日本政府和央行在週四美國交易時段干預了外匯市場，且美國當局也進行匯率詢價。
- 美國第二季經濟成長放緩，但消費支出回升，商業投資表現穩健，聯準會關注的通膨指標個人消費支出(PCE)價格指數6月月比下降，使美國10年期公債殖利率本週走低2個基準點，下滑至4.67%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.21%，美國投資級債上漲0.16%，歐洲投資級債上漲0.27%；美國金融債上漲0.27%，歐洲金融債上漲0.31%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬1點至80點，歐洲投資級公司債利差放寬1點至77點。美國金融債利差放寬1點至79點；歐洲金融債利差持平於78點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至7月29日當週，投資級企業債從前一週的淨流入51.2億美元，降溫至淨流入37.3億美元。

消息面好轉 風險債站穩腳跟

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，2026/7/30。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。

- 在通膨疑慮緩解、油價大幅下跌及企業財報展現韌性的帶動下，科技股拋售潮於周末前趨緩，殖利率與信用利差大致持穩，推動市場取得溫和漲幅。
- 全球非投資級債指數上漲0.06%，利差擴大9點至288點，美非投資級債上漲0.15%，利差擴大7點至284點；歐非投資級債下跌0.15%，利差擴大15點至265點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月29日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入0.5億美元，轉為淨流出1.2億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.05%、利差擴大4點至193點。其中主權債本周持平、利差擴大5點至167點；公司債上漲0.02%，利差擴大5點至150點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月29日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入6.0億美元，轉為淨流出1.3億美元。
- 偏好回升的氛圍擴散至初級市場。本週三家私募股權支持的企業啟動債券發行，顯示市場仍具韌性，投資人也持續願意為私募基金支持的企業提供融資。
- 印尼央行總裁 Perry Warjiyo意外請辭，令原本視其為政策穩定支柱的投資人感到不安，印尼股、匯、債同步承壓。

03

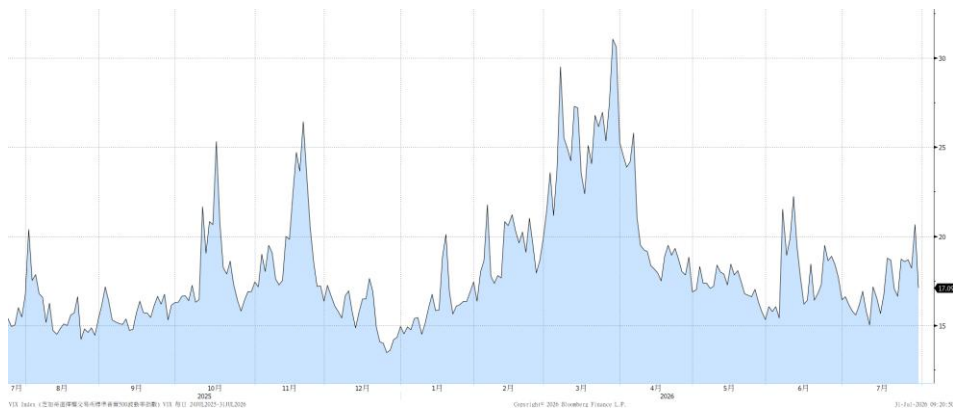
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

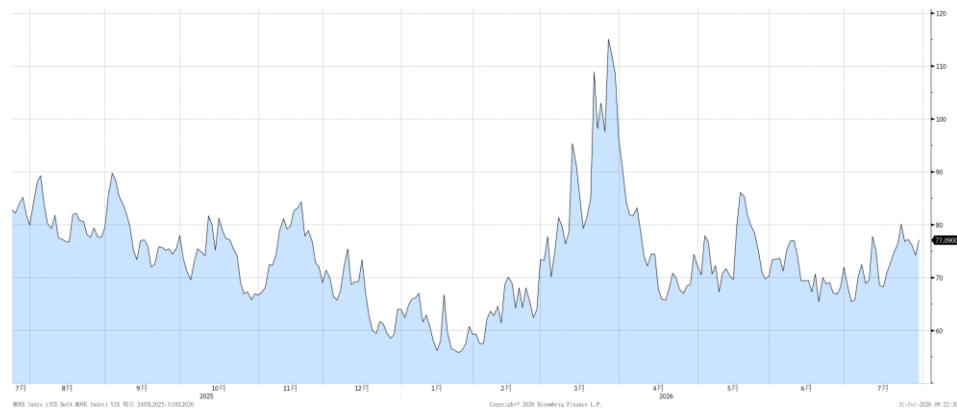


股市波動下降 新興貨幣略為走強

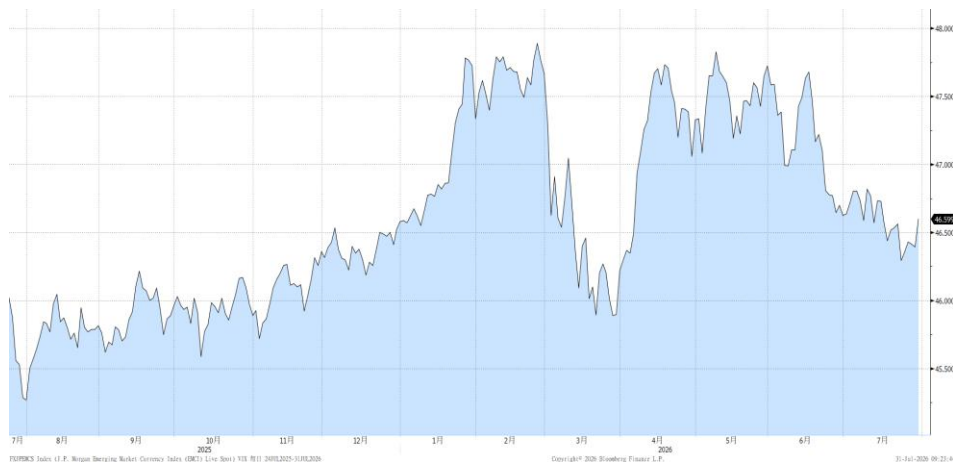
美股VIX指數



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)

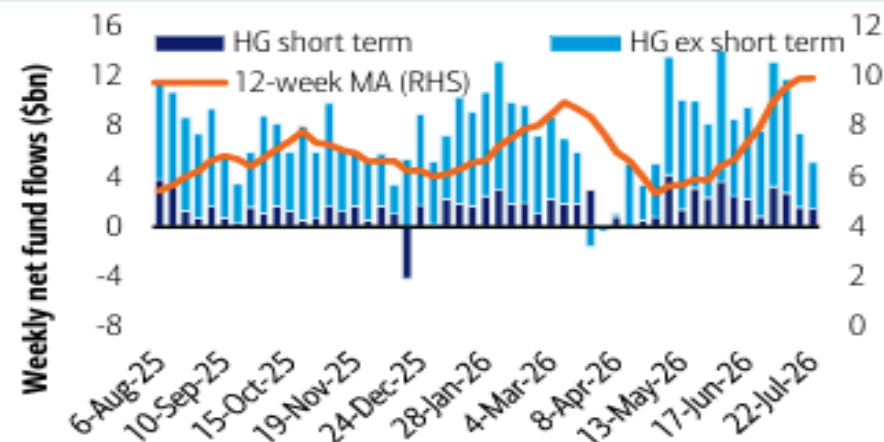


投資級債流入放緩 新興市場債流入回升

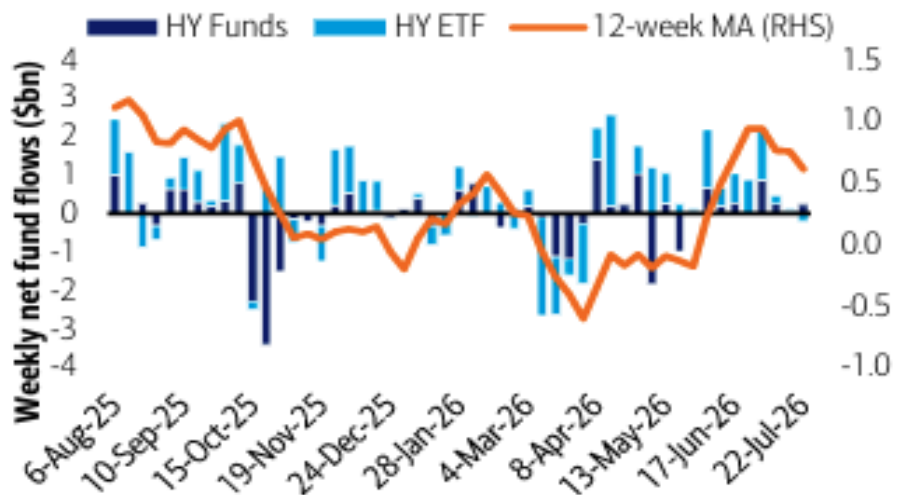
股票共同基金資金流向 (十億美元)



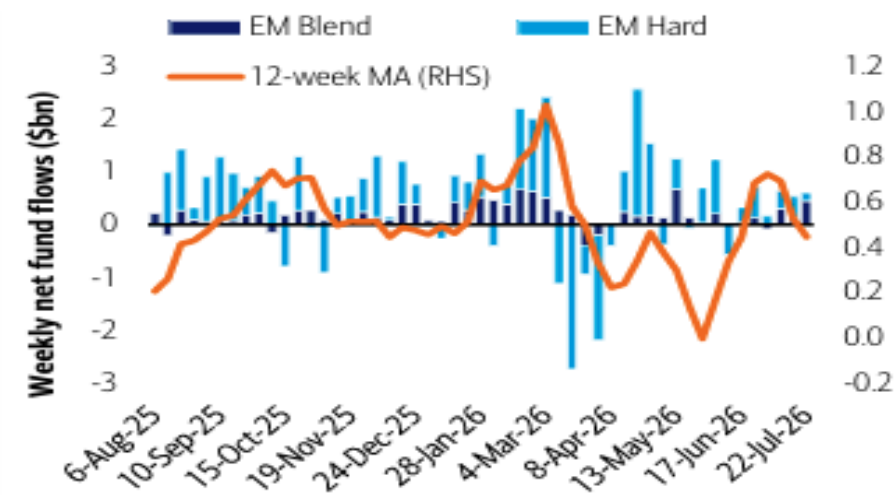
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國非農就業數據、ISM製造業及服務業指數、全球PMI、企業財報

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
8月3日	美國	標普美國全球製造業PMI	Jun F	--	53.8
8月3日	美國	ISM製造業指數	Jul	54.0	53.3
8月3日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Jul F	--	52.0
8月4日	美國	工廠訂單	Jun	0.4%	-1.3%
8月5日	美國	MBA貸款申請指數	Jul 31	--	-6.4%
8月5日	美國	ADP就業變動	Jul	75k	98k
8月5日	美國	標普美國全球服務業PMI	Jul F	--	53.6
8月5日	美國	ISM服務指數	Jul	54.3	54.0
8月5日	歐元區	PPI(月比)	Jun	--	0.2%
8月7日	美國	非農就業人口變動	Jul	88k	57k
8月7日	美國	失業率	Jul	4.2%	4.2%

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
8月3日	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Jul F	--	54.7%
8月3日	南韓	標普全球南韓製造業採購經理人指數	Jul	--	52.1
8月6日	台灣	CPI(年比)	Jul	2.50%	2.60%
8月7日	中國	出口(年比)	Jul	24.5%	2.7.0%

安聯 2026 Q3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	- 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)	- 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	- 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)	- 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 Q3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(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。**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。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。 5801711