

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

- 中東情勢憂慮趨緩
科技股領軍強勢反彈

02

債市

- 美伊衝突逐漸緩和
債市全面上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 美國CPI、零售銷售
歐元區GDP

01 股市

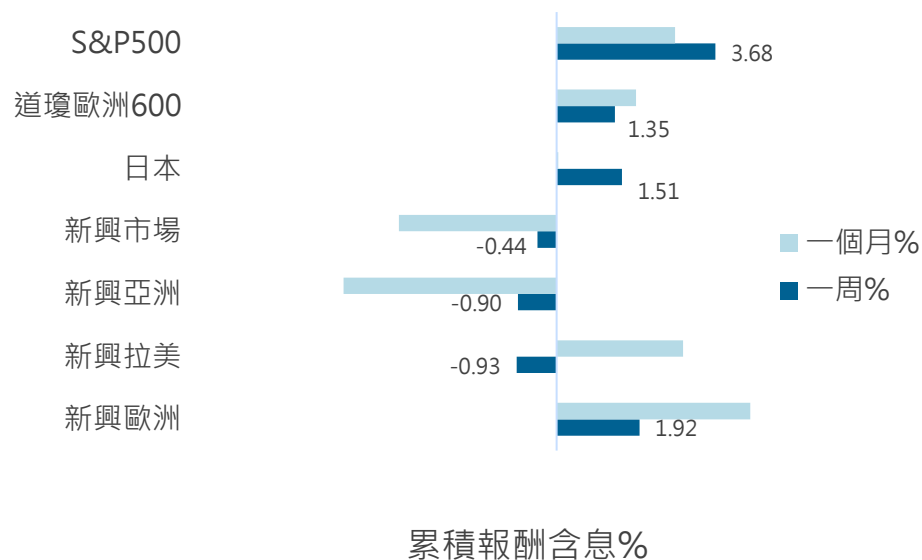
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



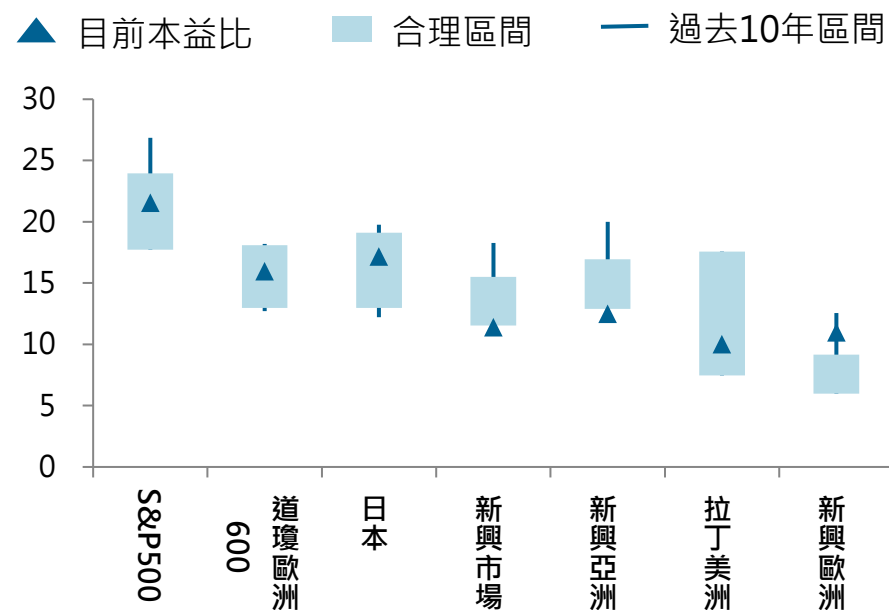
中東情勢憂慮趨緩 科技股領軍強勢反彈

- 國際股市經歷7月的震盪修正後反彈。美伊局勢依然不明確，但市場偏正向解讀，美國財長貝森特周二表示美伊有望在兩天內達成重新開放荷姆茲海峽的協議，而伊朗表示已與阿曼就海峽開放達成協議，但伊朗媒體稱協議草案擬禁止美國和以色列船隻通過。歐股受到企業獲利強勁帶動，連日創下歷史新高。近一周標普500上漲3.68%，道瓊歐洲600指數上漲1.35%。
- 美歐股市及科技類股大幅反彈，帶動股市投資氣氛，多數科技公司對下半年展望依然樂觀，財報強勁也增強AI前景信心，以科技為主的台灣與韓國股市強勁上漲，也帶動新興市場股市。美伊局勢反覆，市場等待荷姆茲海峽重新開放的消息。近一周日本東證指數上漲2.61%，MSCI新興市場大漲6.16%，主要受亞股大漲帶動，拉丁美洲小幅收黑。

主要市場表現

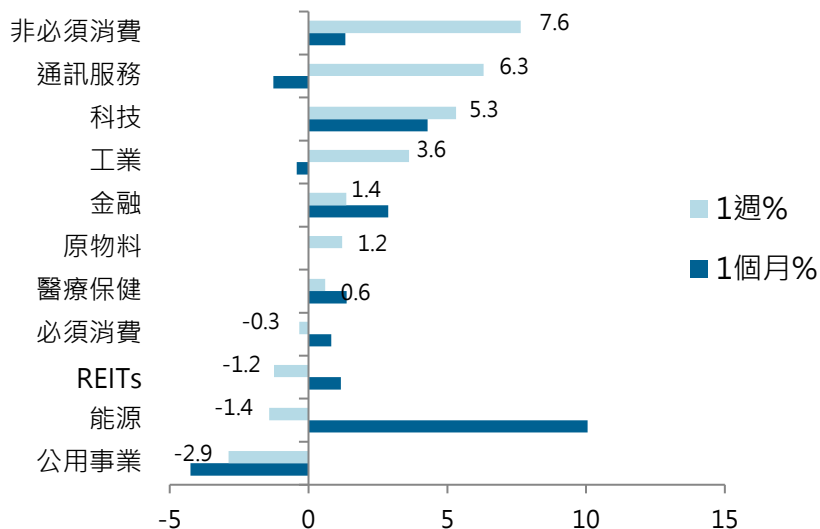


評價面(本益比)



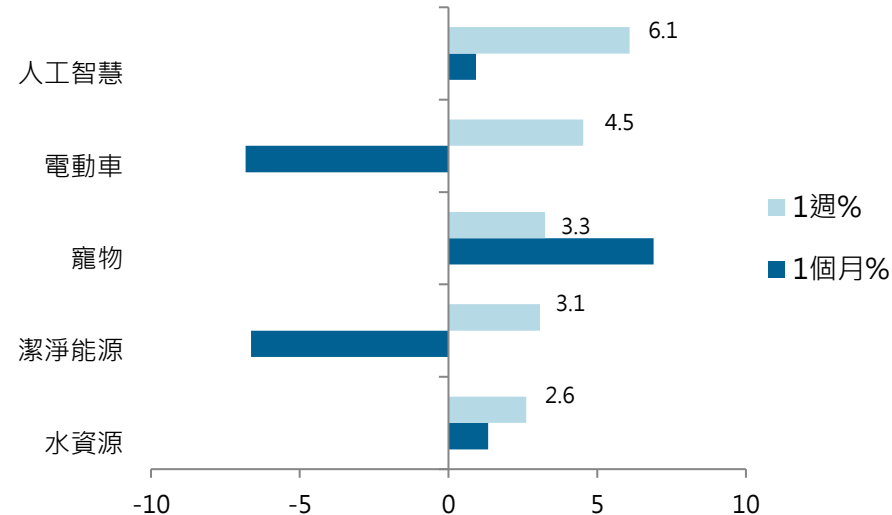
資金回流成長領域 非必須消費、人工智慧領漲

主要類股表現



- 企業財報亮眼淡化地緣緊張局勢不確定性擔憂，同時數據顯示經濟保持韌性，製造業、非製造業均維持擴張，勞動市場表現持穩，隨風險情緒回升，近週各類漲多跌少，以非必須消費領漲。
- Amazon主要經營線上零售和提供綜合雲端服務，受惠相關企業財報強勁，反映算力需求擴張，電商業務穩定加上市場看好數據中心業務及自研晶片布局提升競爭力，股價單周上漲逾15%，推升S&P非必須消費類指數近一周上漲7.6%。

主題指數表現



- 聯準會多名官員釋出鷹派言論，警告通膨僵固風險，認為逐步升息是適合的，所幸近期劇烈震盪後評價面吸引力上升，帶動資金回流成長領域，近周各主題普漲，以人工智慧居前。
- Appian主要開發提供企業軟體解決方案，財報顯示雲端訂閱年增約25%，營收年增也超二成，客戶採用率提升顯示AI流程自動化策略奏效，公司上調全年財測和繼續股票回購計畫，推動股價單周上漲近15%，支持NQROBO指數近一周上漲6.1%。

美股大幅反彈 歐股創歷史新高

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 國際股市經歷7月的震盪修正後反彈。美伊局勢依然不明確，但市場偏正向解讀，美國財長貝森特周二表示美伊有望在兩天內達成重新開放荷姆茲海峽的協議，而伊朗表示已與阿曼就海峽開放達成協議，但伊朗媒體稱協議草案擬禁止美國和以色列船隻通過。歐股受到企業獲利強勁帶動，連日創下歷史新高。近一周標普500上漲3.68%，NASDAQ指數大漲4.89%，道瓊歐洲600指數上漲1.35%。
- 經濟數據方面，7月美國ISM製造業指數由53.3上升至55.6，高於市場預期，也創下2022年5月以來最高，該數據已連續7個月高於代表景氣擴張的50之上。ISM非製造業指數小幅上升至54.1，亦優於預期及前期，其中新訂單指數從6月份的55.1升至57.2。
- ADP報告顯示7月美國企業就業人數增加4.4萬，為年初來最少，招聘動能有放緩跡象。
- 歐元區7月製造業採購經理人指數(PMI)終值升至51.9的四年半來新高，但主要成長來自消化既有訂單而非需求明顯回升。德國7月製造業PMI由50.3升至52.2，與初值一致，並追平今年3月、2022年5月以來的高點。
- 央行動態方面，紐約聯準銀行行長受訪時表示，當前利率處於良好水平，預計通膨率將於下半年回落。聯準會理事庫克則警告通膨僵固風險，並稱必要時將支持升息。
- 政治與政策消息方面，美國25個州組成的聯盟就川普上月生效的新一輪全球關稅提起訴訟，指控白宮非法引述貿易法第301條，取代此前已被最高法院裁定違法或已到期失效的關稅措施。

日股收紅 亞股領漲新興股市

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



- 美歐股市及科技類股大幅反彈，帶動股市投資氣氛，多數科技公司對下半年展望依然樂觀，財報強勁也增強AI前景信心，以科技為主的台灣與韓國股市強勁上漲，也帶動新興市場股市。美伊局勢反覆，市場等待荷姆茲海峽重新開放的消息。近一周日本東證指數上漲2.61%，MSCI新興市場大漲6.16%，主要受亞股大漲帶動，拉丁美洲小幅收黑。
- 經濟數據方面，日本6月名目薪資上漲3.4%，高於5月的3.3%，已連續5個月漲幅超過3%。實質薪資則上漲1.6%，為連續6個月上漲，創2021年以來最長連長紀錄。
- 標普全球與RatingDog公布，7月中國服務業PMI為50.4，成長速度創2024年9月以來新低，動能減弱。早前公布的官方非製造業PMI則跌至49，顯示服務業景氣呈現下滑跡象。
- 主計處公布台灣第二季GDP年增12.92%，超出市場預期。主要受惠於受惠於全球對AI產品需求持續旺盛，台灣出口動能強勁，投資與民間消費亦受到帶動。
- 央行動態方面，中國人行召開下半年工作會議，承諾將綜合運用並適時調整貨幣政策工具，保持流動性充裕。與1月會議相比，聲明未提及防範匯率超調風險和降息降準。
- 政治與政策消息方面，美中競爭再起。中國商務部宣布，決定加強無人機相關兩用物項對美國出口管制。美國總統川普簽署行政令，自12月4日起，對進口多晶矽及其衍生品徵收15%的關稅並設定底價。
- 日本內閣批准下調消費稅。自2027年4月起的2年間將食品消費稅率調降至1%。

02

債市

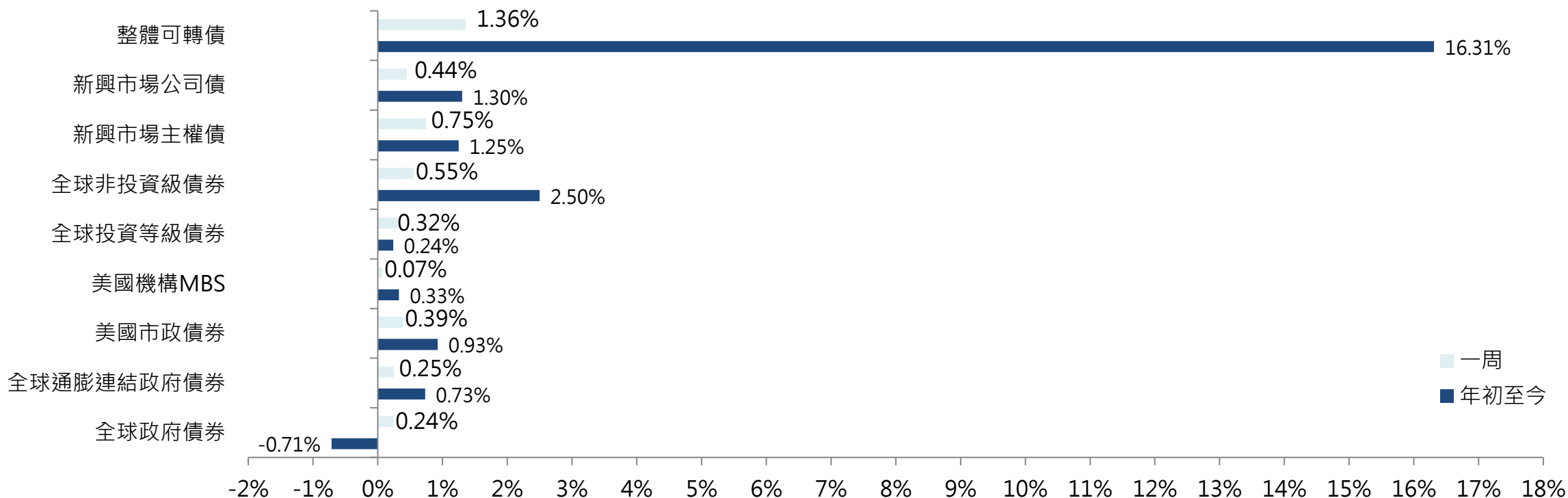
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美伊衝突逐漸緩和 債市全面上漲

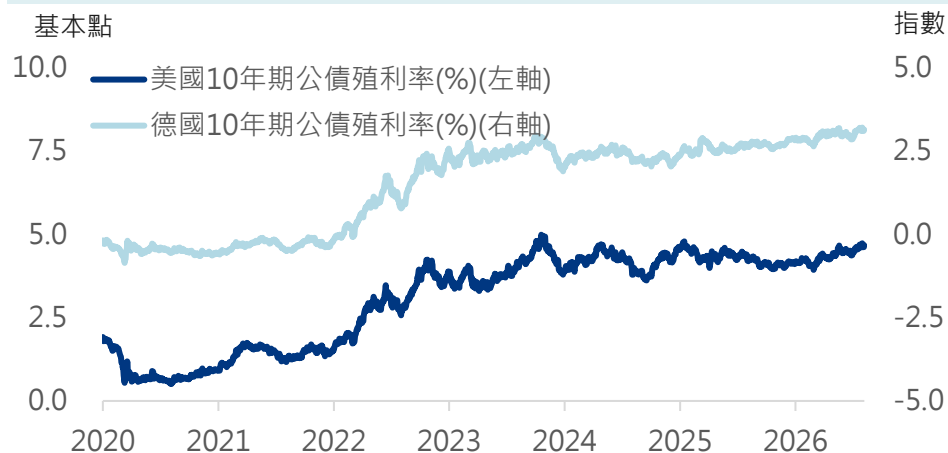
- 美伊圍繞重新開放荷姆茲海峽的談判取得進展，油價應聲重挫。但隨後因伊朗與阿曼的協議草案擬禁止美以船隻通行而增添變數。債券全面收漲，其中新興市場主權債與非投資等級債表現較強，機構MBS與全球政府債表現相對弱勢。
- 美股再創新高，可轉債上漲**1.36%**，今年全年上漲**16.31%**。

主要券種表現



投資級債續漲 資金淨流入反彈

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 川普表示，鑒於包括伊朗在內的一些中東國家正在促成一項有望迅速重新開放荷姆茲海峽的協議，華府同意暫緩對伊朗的新一輪打擊。但隨後伊朗媒體稱，德黑蘭與阿曼的協議草案擬禁止美國和以色列船隻通過荷姆茲海峽，被視為敵對國家的船隻需支付補償後才能使用這條關鍵水道。
- 美國ISM製造業連續第七個月擴張，擴張速度創四年多來最快，生產、就業及新訂單指標也同步走強。紐約聯準行長接受路透採訪時表示，當前利率處於良好水平，預計通膨率將於今年下半年回落，並不晚於2028年實現2%的目標。
- 受美伊談判變數與經濟數據優於預期等影響，使美國10年期公債殖利率本週走升1個基準點，收在4.68%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.32%，美國投資級債上漲0.29%，歐洲投資級債上漲0.38%；美國金融債上漲0.22%，歐洲金融債上漲0.38%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂2點至78點，歐洲投資級債利差收斂1點至76點。美國金融債利差收斂1點至78點；歐洲金融債利差收斂2點至76點。
- 美銀引述EPFR的資料顯示，統計截至8月5日的一週，投資級企業債從前一週的淨流入37.3億美元，增加至淨流入91.8億美元。

風險情緒回歸 資金重回風險債

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，2026/8/6。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。

- 美國非投資級債殖利率於連續交易日下滑，帶動非投資級債本周表現。市場預期有望達成重啟荷莫茲海峽航運的初步協議，油價下跌、美國服務業活動持續擴張，以及勞動市場依然具有韌性，共同支撐了市場的風險偏好。
- 全球非投資級債指數上漲0.55%，利差收斂13點至275點，美非投資級債上漲0.57%，利差收斂13點至271點；歐非投資級債上漲0.48%，利差收斂2點至263點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月5日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出1.2億美元，轉為淨流入26.4億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.64%、利差收斂10點至183點。其中主權債本周上漲0.75%、利差收斂9點至167點；公司債上漲0.44%，利差收斂11點至139點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月5日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出1.3億美元，轉為淨流入5.6億美元。
- 中國在香港發行長天期人民幣主權債券，殖利率創歷史新低，反映全球投資人對離岸人民幣債券需求依然強勁。

03

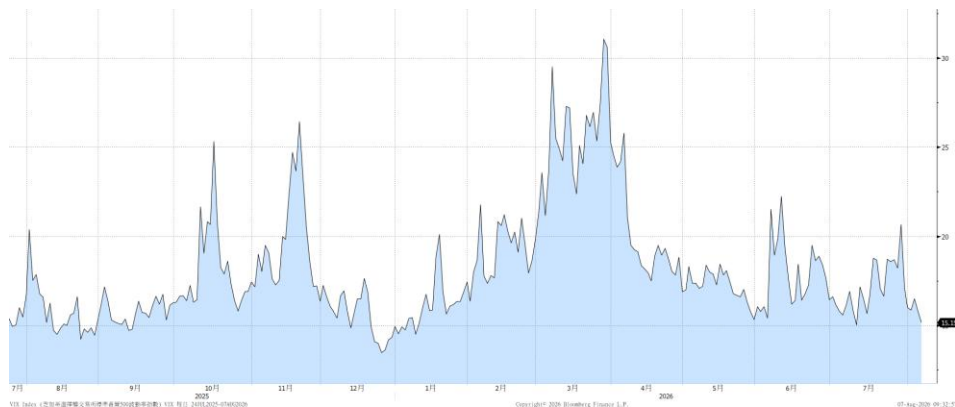
風險指數與 重要經濟數據

- 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 債市波動小幅提升

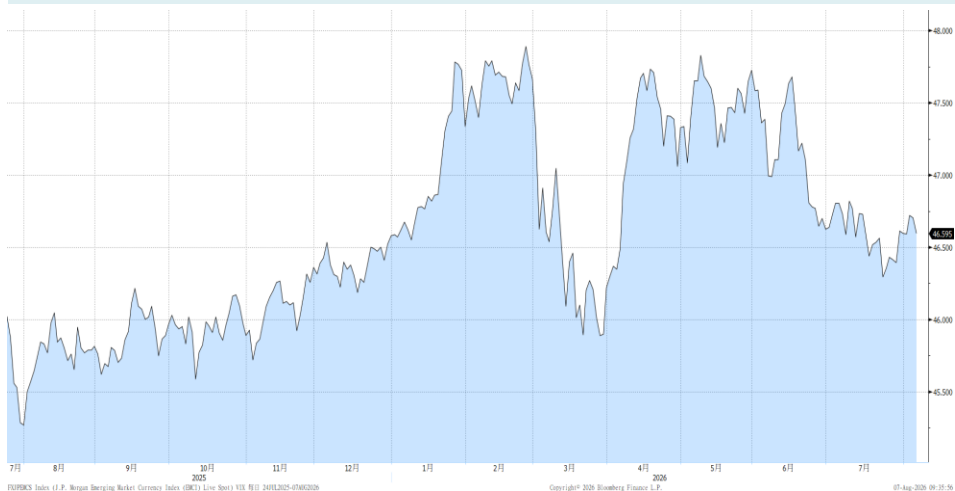
美股VIX指數



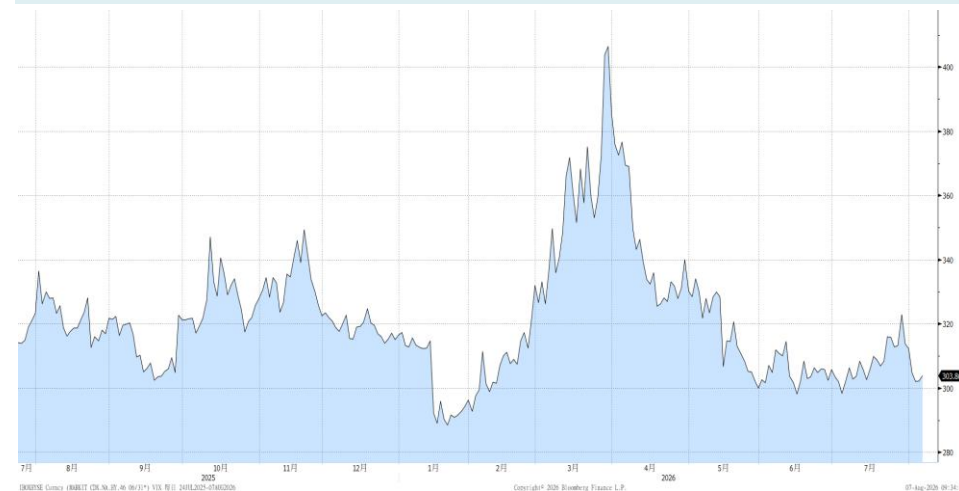
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

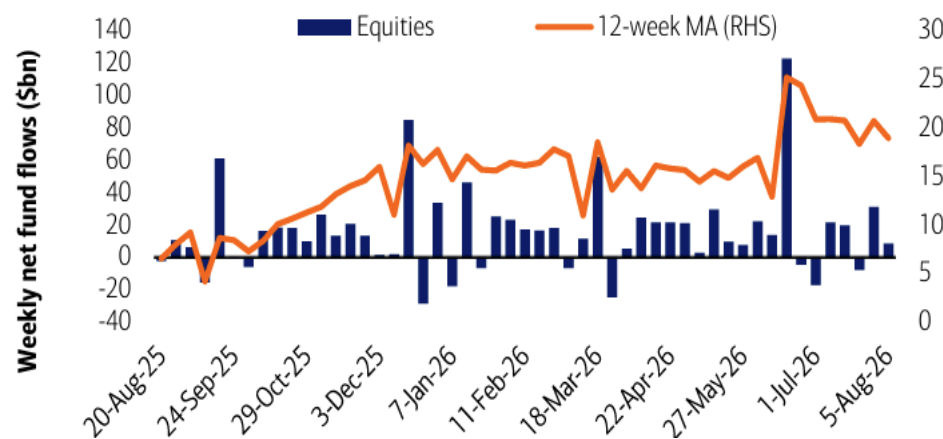


非投資等級債信用違約指數(CDX)

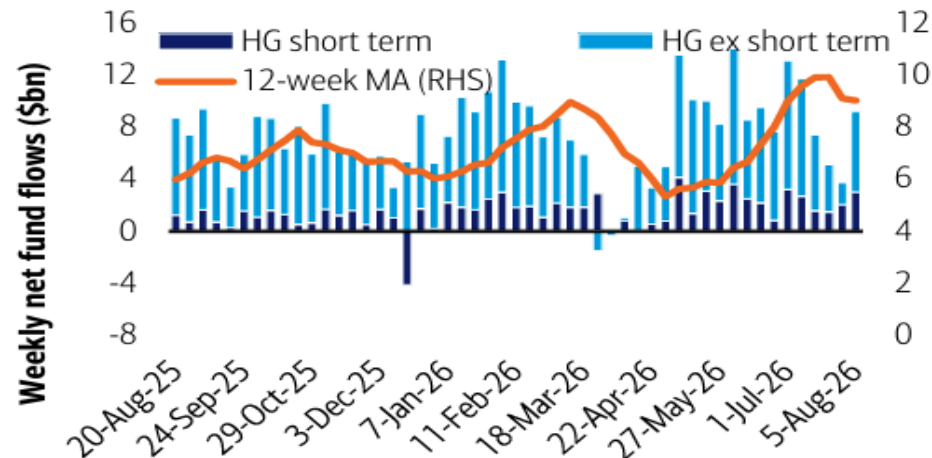


投資級債流入增溫 其餘債種轉為流入

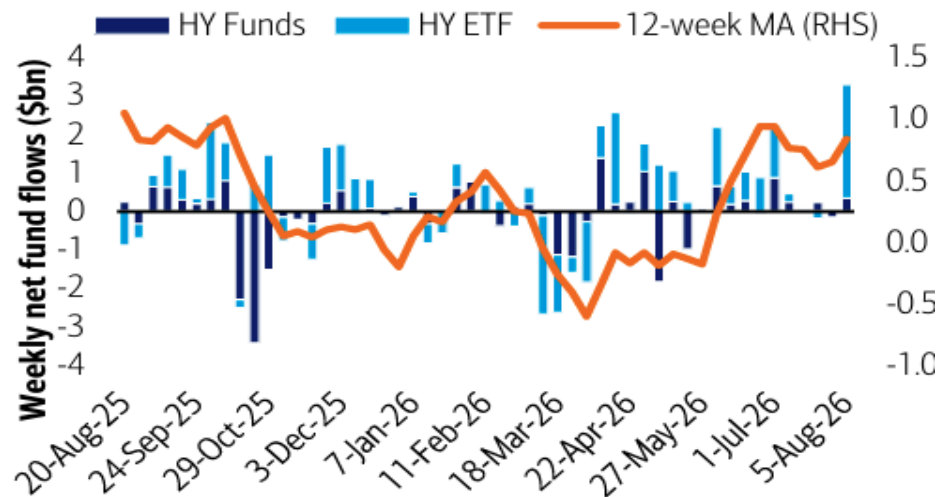
股票共同基金資金流向 (十億美元)



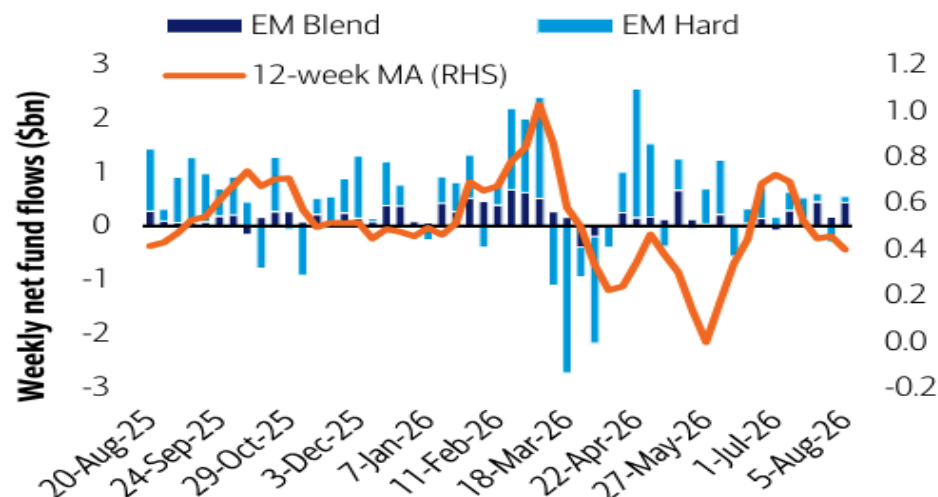
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國通膨數據（CPI、PPI）、零售銷售與消費信心、歐元區GDP、台灣GDP

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12日	美國	MBA 貸款申請指數	Aug 7	--	-2.9%
8月12日	美國	CPI(月比)	Jul	0.1%	-0.4%
8月12日	美國	Core CPI MoM	Jul	0.2%	0.0%
8月12日	德國	CPI(月比)	Jul F	0.8%	0.8%
8月12日	德國	CPI(年比)	Jul F	2.8%	2.8%
8月13日	美國	PPI最終需求(月比)	Jul	0.2%	-0.3%
8月13日	美國	PPI最終需求(年比)	Jul	4.8%	5.5%
8月14日	美國	先期零售銷售(月比)	Jul	0.2%	0.2%
8月14日	美國	密西根大學市場氣氛	Aug P	51.4	55.2
8月14日	歐元區	GDP經季調(季比)	2Q S	0.4%	0.4%
8月14日	歐元區	GDP經季調(年比)	2Q S	1.0%	1.0%

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12日	南韓	失業率(經季調)	Jul	--	2.7%
8月12日	印度	CPI(年比)	Jul	4.40%	4.38%
8月14日	台灣	GDP(年比)	2Q P	--	12.92%
8月14日	泰國	Gross International Reserves	Aug 7	--	--

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