

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

- 升息疑慮緩解帶動風險偏好回升
科技股領漲全球市場

02

債市

- 升息預期和緩
債市全面上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 日本GDP、歐元區CPI、
歐美PMI、中國經濟數據

01 股市

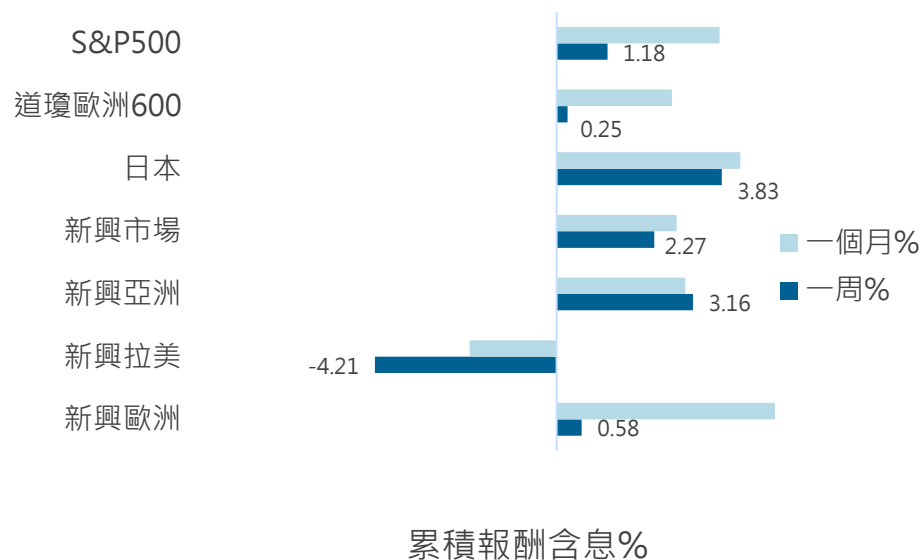
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



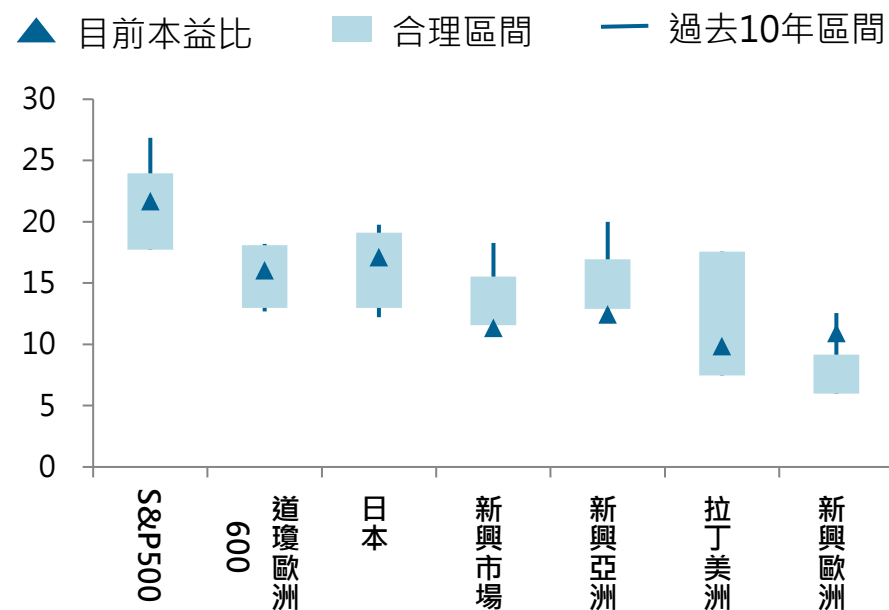
升息疑慮緩解帶動風險偏好回升 科技股領漲全球市場

- 美國就業數據不佳，通膨數據溫和，都降低了市場對聯準會將升息的預期。美伊局勢依舊不明確，巴基斯坦稱美伊就荷姆茲海峽問題接近達成協議，但德黑蘭表示在訴求獲得滿足前將繼續關閉海峽。歐股受到財報樂觀帶動，也再創歷史新高。近一周標普500上漲1.18%，NASDAQ指數漲1.74%，道瓊歐洲600指數上漲0.25%。
- 中東協議持續卡關，但對市場影響有限。美國就業數據及通膨放緩降低升息預期，美歐股市及科技類股大幅上漲，帶動投資氣氛，科技公司財報強勁也增強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。近一周日本東證指數上漲2.96%，MSCI新興市場收紅2.28%，主要受亞股大漲帶動，拉丁美洲收黑。

主要市場表現

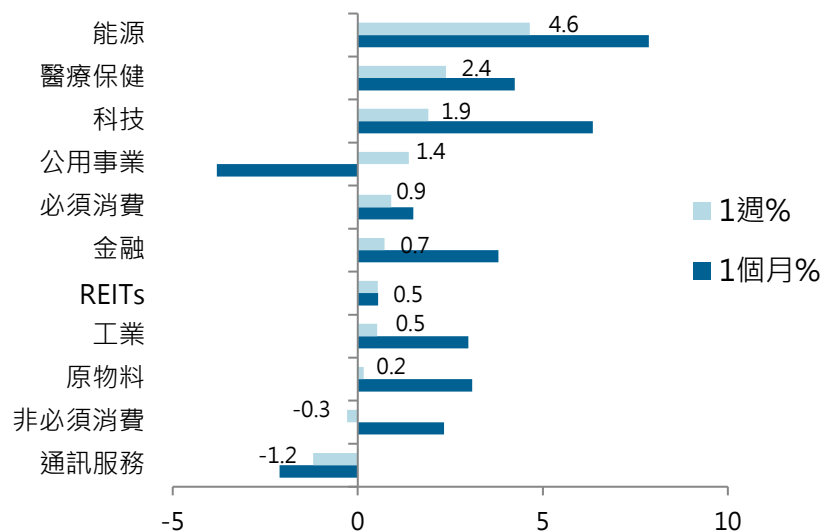


評價面(本益比)



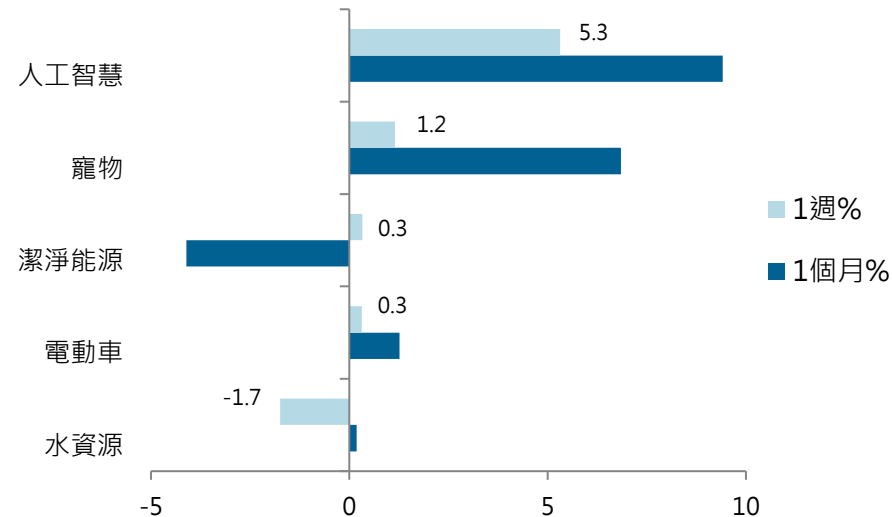
風險偏好改善 能源居前、人工智慧連二週領漲

主要類股表現



- 經濟數據顯示通膨壓力改善，CPI、PPI均低於預期，緩和投資人對聯準會升息的預期，掩蓋中東衝突的不確定性擔憂，隨風險情緒改善，近週各類多數收漲，以能源居前
- Marathon Petroleum主要提供石油精煉及運輸綜合服務，受惠煉油利差改善及美國夏季旺季帶動汽柴油需求增溫，推升煉油獲利預期，加上財報亮眼並持續推動股票回購，股價單週上漲逾19%，支持S&P能源類股指數近一周上漲4.6%。

主題指數表現



- 企業獲利強勁支持AI產業前景，提振相關類股表現，而聯準會官員釋出溫和言論，表示看見通膨持續改善，淡化政策收緊預期，近周各主題多數上揚，人工智慧連二週領漲。
- Appian主要開發提供企業軟體解決方案，市場持續看好AI流程自動化與企業工作平台的成長潛力，包括DocCenter等AI產品商業化進展順利，股價單周上漲逾二成，支持NQROBO人工智慧指數近一周上漲5.3%。

美歐股創高 美國升息預期下滑

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg · 2026/08/13

- 美國就業數據不佳，通膨數據溫和，都降低了市場對聯準會將升息的預期。美伊局勢依舊不明確，巴基斯坦稱美伊就荷姆茲海峽問題接近達成協議，但德黑蘭表示在訴求獲得滿足前將繼續關閉海峽。歐股受到財報樂觀帶動，也再創歷史新高。近一周標普500上漲1.18%，NASDAQ指數漲1.74%，道瓊歐洲600指數上漲0.25%。
- 經濟數據方面，美國7月非農就業人數意外減少2.3萬，遠低於市場預期，此前兩個月新增就業人數也被合計下修10.3萬，進一步降低市場對聯準會(Fed)的升息預期。
- 美國7月消費者物價指數(CPI)月增0.1%、年增3.4%。剔除食品和能源價格的核心CPI月增0.2%、年增2.5%，符合預期。此外，美國7月生產者物價指數(PPI)漲幅也較預期放緩。
- 歐元區8月Sentix投資信心升至0.9，為5個月來首次轉為正值。
- 央行動態方面，Fed克利夫蘭行長表示，可能需要進行數次升息才能將通膨降至2%目標。川普周一則堅稱，自華許擔任聯準會主席以來，他只與華許「簡短」交談過一次。
- 政治與政策消息方面，美國將對部分無人機及其零組件徵收最高100%關稅，歐盟及日台韓等國適用較低稅率，此舉可能對中國無人機市場造成較大影響。
- 巴基斯坦表示美伊就荷姆茲海峽問題接近達成某種安排，但據伊朗官媒報導，最高領袖顧問稱海峽將保持關閉狀態，直至德黑蘭提出的條件得到滿足。白宮官員透露，川普認為無需倉促達成協議。

日股新興股續揚 科技財報展望樂觀

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 · 2026/08/13

- 中東協議持續卡關，但對市場影響有限。美國就業數據及通膨放緩降低升息預期，美歐股市及科技類股大幅上漲，帶動投資氣氛，科技公司財報強勁也增強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。近一周日本東證指數上漲2.96%，MSCI新興市場收紅2.28%，主要受亞股大漲帶動，拉丁美洲收黑。
- 經濟數據方面，日本7月工具機訂單年增50.4%，連續第13個月呈現增長，其中，國內訂單年增50.2%、外國訂單年增50.5%。工具機訂單數據是設備投資的領先指標。
- 中國7月消費者物價指數(CPI)年增率0.5%，較6月的1.0%明顯放緩，創下6個月新低，顯示內需持續疲弱、通縮壓力猶存。7月PPI年增3.5%，亦較上月下滑。
- 印度7月CPI年增4.45%，些微高出預期及前期。7月出口年增19.6%，優於上月。
- 央行動態方面，日本央行10日公佈了7月30-31日貨幣政策會議上出現的主要意見，出現了多個對升息態度應更積極的看法。有政策委員對物價漲幅超過2%目標表示警惕，提出「需要加速步伐」、「也可以考慮讓升息步伐比市場設想的更快」等。
- 中國人行印發「十五五」改革發展規劃，要求構建科學穩健的貨幣政策體系，完善基礎貨幣投放機制和宏觀審慎管理體系，強化金融支持消費，並推進人民幣國際化。
- 政治與政策消息方面，印度警告稱，與中國在爭議邊界發生的事件是「最嚴重」的問題，邊境緊張局勢可能影響對華關係。

02

債市

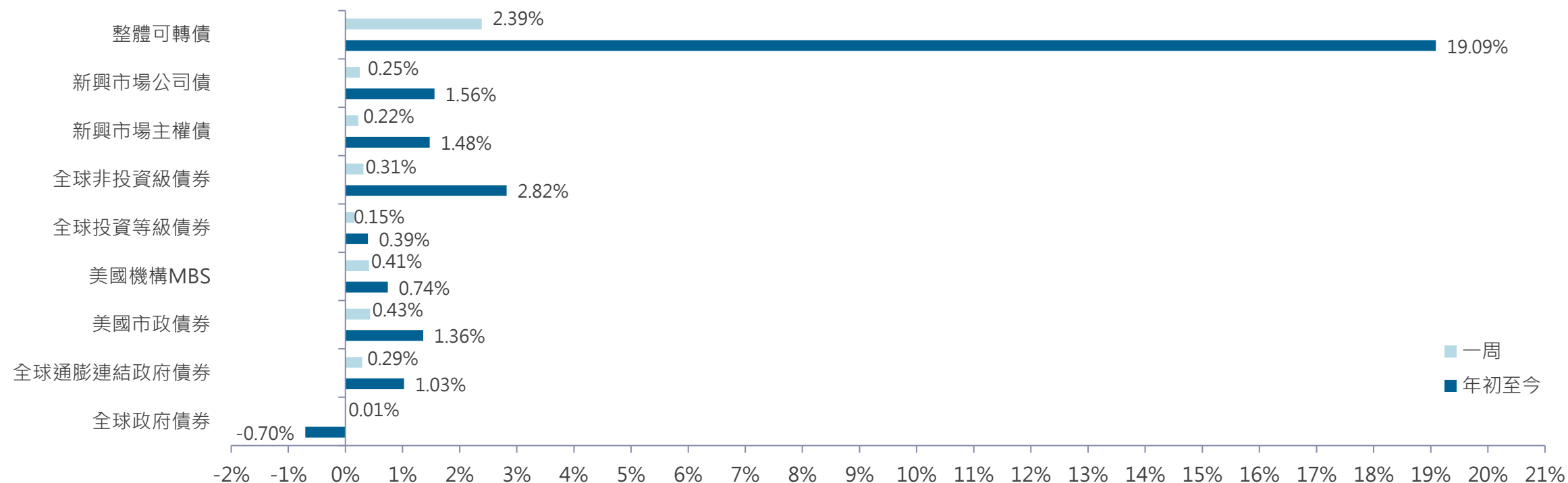
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



升息預期和緩 債市全面上漲

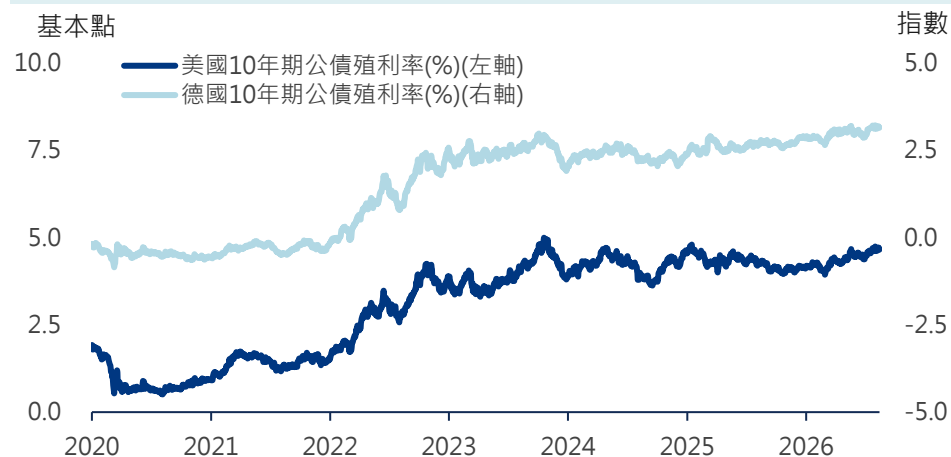
- 通膨數據表現偏軟，隨著交易員評估有關霍爾木茲海峽運輸的說法，油價下跌助推債市漲勢，市場下調了對聯準會收緊政策的預期。債券全面收漲，其中可轉債與市政債表現較強。
- 美股再創新高，可轉債上漲**2.39%**，今年全年上漲**19.09%**。

主要券種表現



投資級債續漲 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



資料來源：Bloomberg，2026/08/13，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。

- 經濟數據削減市場對聯準會加息的押注：美國經濟數據顯示7月非農就業人數意外下降且6月新增就業人數被下修，；同時受能源和食品價格下降推動，美國7月CPI及PPI持續放緩。重開荷姆茲海峽協議的消息紛雜，中東局勢動態引發油價大幅波動，間接影響通膨預期及利率變化。
- 30年期美國公債標售利率創25年新高，11月中期選舉前融資成本高企恐成華府棘手難題。聯準會宣布未來一個月暫停出於準備金管理目的買入美國國庫券
- 經濟數據支持聯準會維持觀望，使美國10年期公債殖利率本週走跌4個基準點，收在4.64%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.15%，美國投資級債上漲0.22%，歐洲投資級債上漲0.06%；美國金融債上漲0.24%，歐洲金融債上漲0.03%。
- 利差方面，美國投資級債利差擴大1點至79點，歐洲投資級債利差收斂1點至75點。美國金融債利差擴大1點至79點；歐洲金融債利差持平於76點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至8月12日當週，投資級企業債從前一週的淨流入91.8億美元，降溫至淨流入79.7億美元。

市場情緒趨樂觀 風險債資金動能分散

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，2026/8/13。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。

- 美國非投資級債券殖利率與信用利差持穩，主要受到市場對重新開放荷姆茲海峽的初步協議抱持樂觀態度所提振。油價下跌、服務業活動回升，以及仍具韌性的勞動市場，也支持市場的風險偏好。
- 全球非投資級債指數上漲0.31%，利差收斂2點至273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12日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入33.0億美元，轉為淨流出1.0億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.24%、利差收斂1點至182點。其中主權債本周上漲0.22%、利差擴大1點至159點；公司債上漲0.25%，利差持平於139點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月12日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入5.6億美元，減速至淨流入2.1億美元。
- 隨著全球債券投資人轉向較高收益的資產以分散投資，新興市場企業的平均借貸成本相較於美國企業已降至今年1月以來最低水準，顯示新興市場債券表現相對強勢。

03

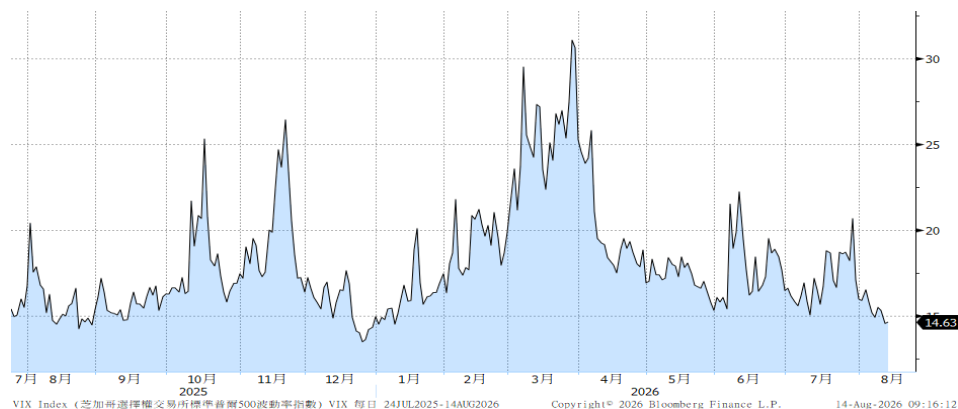
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

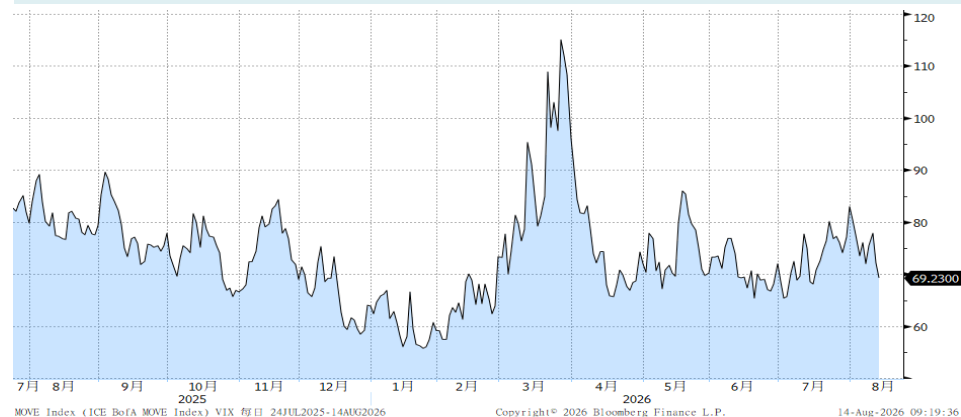


股市波動持續下降 債市波動降溫

美股VIX指數



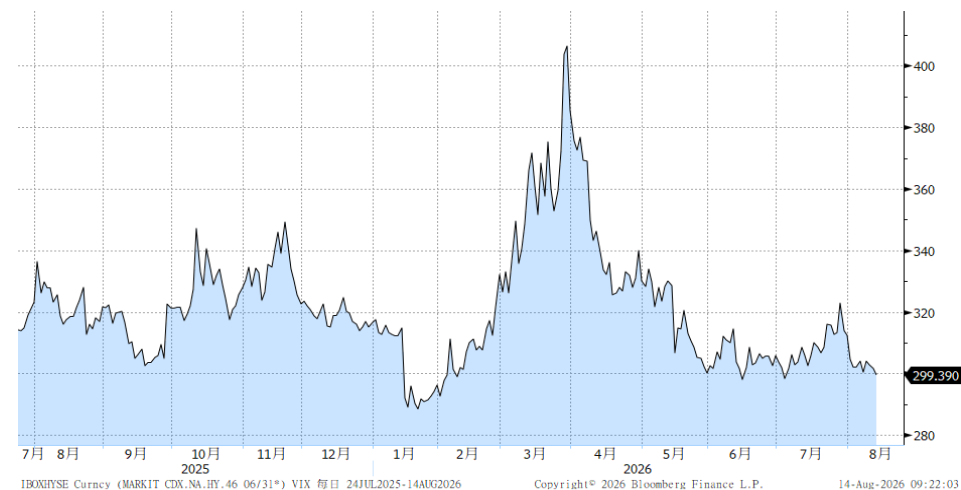
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

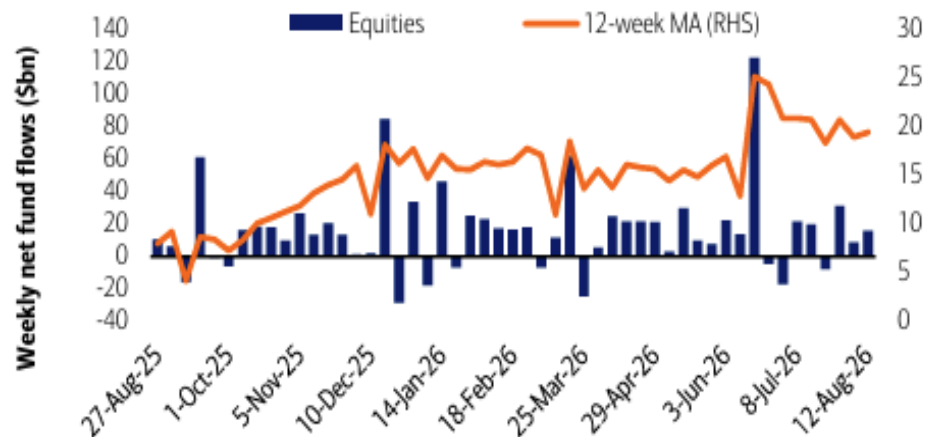


非投資等級債信用違約指數(CDX)

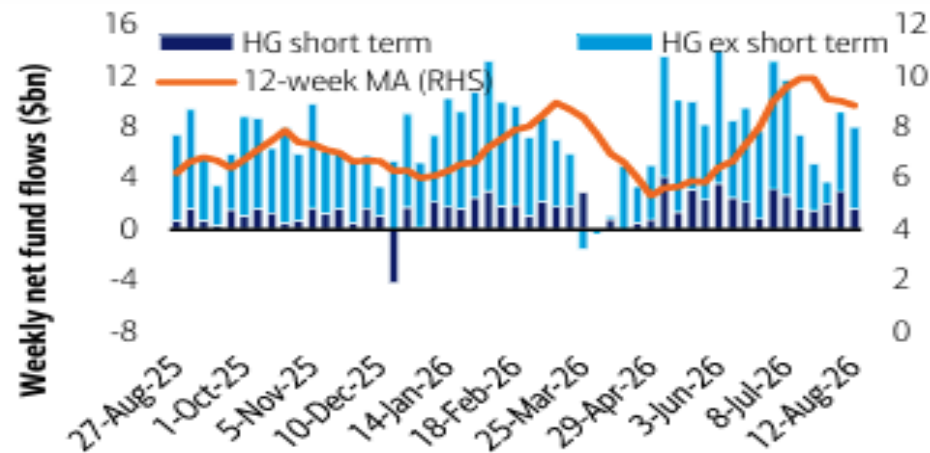


投資級債流入降溫 非投資級債轉為淨流出

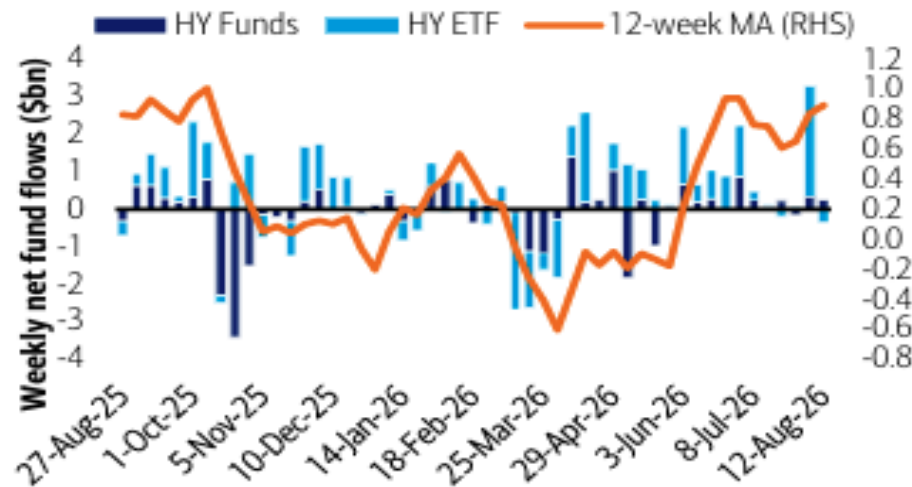
股票共同基金資金流向 (十億美元)



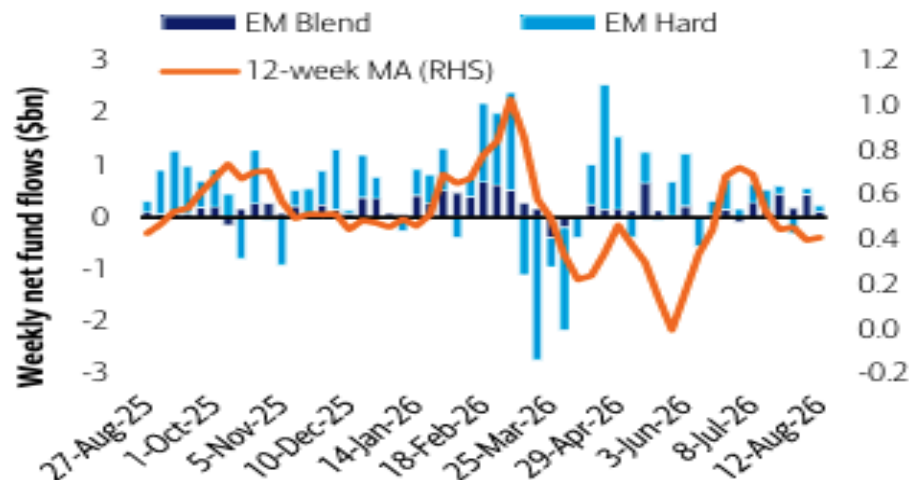
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：日本GDP、歐元區CPI、歐美PMI、中國經濟數據

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
8月17日	日本	GDP年化經季調(季比)	2Q P	2.1%	1.8%
8月17日	日本	GDP平減指數(年比)	2Q P	2.3%	3.2%
8月17日	日本	工業生產(月比)	Jun F	--	1.3%
8月18日	美國	工業生產(月比)	Jul	0.3%	0.1%
8月18日	德國	ZEW調查預期	Aug	29.6	26.3
8月19日	歐元區	CPI(月比)	Jul F	0.2%	0.2%
8月19日	歐元區	CPI(年比)	Jul F	2.9%	2.9%
8月20日	荷蘭	失業率	Jul	--	3.8%
8月20日	美國	領先指數	Jul	0.1%	-0.2%
8月21日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Aug P	51.6	51.9
8月21日	美國	標普全球美國製造業PMI	Aug P	53.7	53.9

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17日	中國	零售銷售(年比)	Jul	1.5%	1.0%
8月17日	中國	工業生產(年比)	Jul	4.9%	5.3%
8月20日	台灣	出口訂單(年比)	Jul	--	59.4%
8月21日	印度	HSBC India PMI Mfg	Aug P	--	53.5

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。 5841873