

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

- 地緣政治與利率壓力升溫
美元走弱支撐新興市場表現

02

債市

- 美伊局勢再增溫
債市全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 美國核心PCE、
GDP修正值、德國IFO
景氣指數、台灣工業生產

01 股市

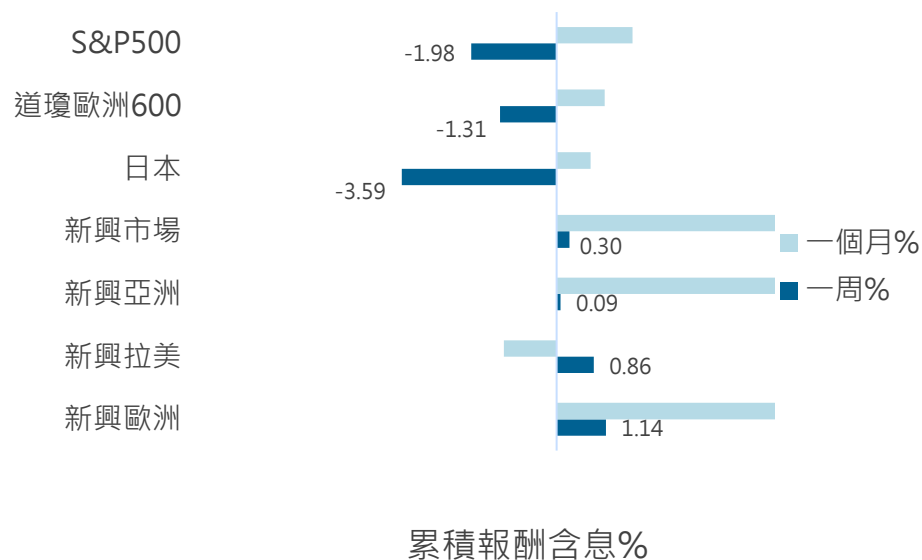
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



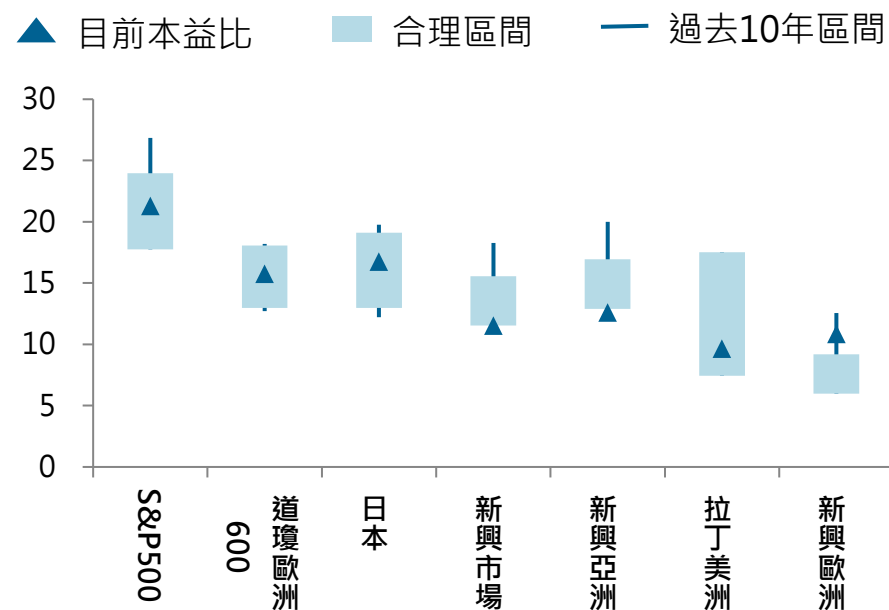
地緣政治與利率壓力升溫 美元走弱支撐新興市場表現

- 美伊情勢依然不樂觀，預期荷姆茲海峽關閉時間將更長，此外，受通膨、財政赤字與AI融資潮推動，美國長期公債殖利率攀高，壓抑風險偏好。其後在美國財政部宣布進一步擴大對長期國債的回購力度，盤勢略為回穩。近一周標普500下跌1.98%，NASDAQ指數跌2.72%，道瓊歐洲600指數跌1.31%。
- 美國長期公債殖利率攀高，壓抑評價面，美股半導體相關表現偏弱，影響以科技為主的股市，但美元走弱則帶動新興市場資產有較佳表現。近一周日本東證指數下跌2.78%，MSCI新興市場收紅0.30%，三大區域均收紅，新興歐洲受惠油價漲幅最大。

主要市場表現

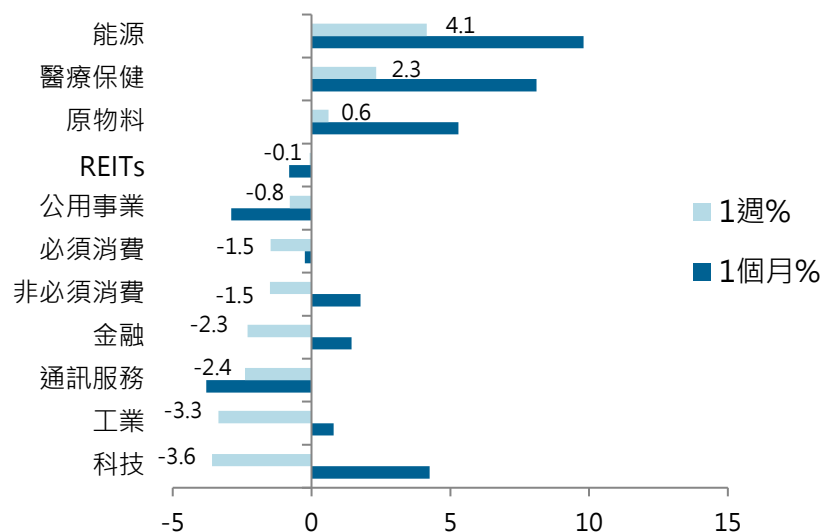


評價面(本益比)



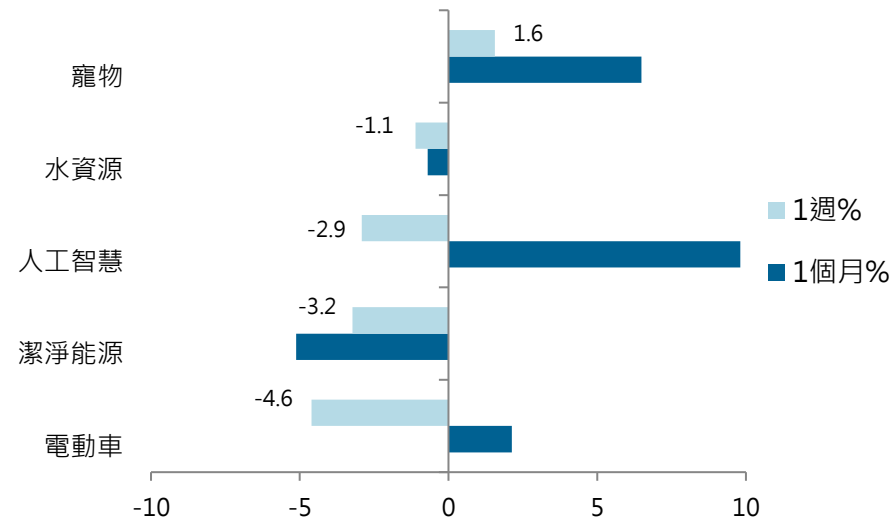
美伊衝突前景不明 能源繼續領頭、寵物逆勢上漲

主要類股表現



- 美伊衝突持續，川普揚言將對伊朗啟動史上最嚴厲的經濟制裁行動，對立局勢加大市場對油價繼續維持高位的擔憂，壓抑美股自新高回落，近週各類股跌多漲少，以能源領頭。
- Devon Energy Corp主要經營石油天然氣探勘及銷售綜合服務，受惠能源供需趨緊，投資人看好其位於二疊紀盆地的高品質產區可持續產生穩健自由現金流，股價單週上漲逾11%，支持S&P能源類股指數近一周上漲4.1%。

主題指數表現



- 美國財政部擴大債務回購，一度帶動長天期公債殖利率走低，但投資人擔憂龐大債務規模及物價壓力，高成本環境打壓成長領域表現，近周各主題普遍收黑，僅寵物逆勢上漲。
- Merck為全球醫療保健公司，市場看好其核心腫瘤藥物銷售動能、新藥問世擴大產品線和推動藥品授權合作，加上市場環境震盪，資金轉向防禦類股，股價單周上漲近一成，FactSet寵物指數近一周上漲1.6%。

美歐股走弱 長債殖利率攀升

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 美伊情勢依然不樂觀，預期荷姆茲海峽關閉時間將更長，此外，受通膨、財政赤字與AI融資潮推動，美國長期公債殖利率攀高，壓抑風險偏好。其後在美國財政部宣布進一步擴大對長期國債的回購力度，盤勢略為回穩。近一周標普500下跌1.98%，NASDAQ指數跌2.72%，道瓊歐洲600指數跌1.31%。
- 經濟數據方面，美國8月住宅建築商信心僅小幅改善至35，建築及借貸成本高漲讓房市較有壓力。指數低於50意味著認為市場狀況不佳的建築商多於認為狀況良好的建築商。
- 加拿大7月份通膨率小幅升至3%，略高於預期，中東衝突繼續推升汽油價格。此外，美國總統川普宣布延後對加拿大加徵新一輪報復性關稅的生效時間，華府預計將加拿大進口汽車的最高關稅從25%降至15%，鋼鐵與鋁的關稅則計畫減半至25%。
- 美銀8月調查顯示，淨56%的基金經理超配股票，創下近五年最高，現金水位為2月以來最低，主要基於全球經濟韌性高、企業獲利前景佳及聯準會11月可能不會升息。
- 央行動態方面，美國聯準會7月會議紀要顯示，愈來愈多官員認為，若通膨未見下降跡象，升息可能是必要之舉。主席華許提出將FOMC每年政策會議次數從8次減少到6次。
- 歐洲央行首席經濟學家稱，受伊朗戰爭影響，通膨率今年內將徘徊在3%附近。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普拒絕延長美伊臨時停火協議，重申將荷姆茲海峽宣布為美國領土的想法。據報他不急於結束戰爭，並威脅稱阿曼妨礙美國，將予以轟炸。

日股收黑 新興股續揚

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



- 美國長期公債殖利率攀高，壓抑評價面，美股半導體相關表現偏弱，影響以科技為主的股市，但美元走弱則帶動新興市場資產有較佳表現。近一周日本東證指數下跌2.78%，MSCI新興市場收紅0.30%，三大區域均收紅，新興歐洲受惠油價漲幅最大。
- 經濟數據方面，日本7月全國消費者物價指數(CPI)較去年同期上升1.8%，剔除生鮮食品後的核心CPI年增1.8%，高於6月，不過年增率連續7個月低於官方設定的「2%」目標。
- 日本第二季GDP季增0.3%，連續3季增長，以年率換算為成長1.1%，也是連續3季增長。**內閣府指出，上季外需對日本GDP貢獻度為+0.5%、內需貢獻度為-0.2%。
- 中國零售銷售和工業生產雙雙放緩。**7月工業生產年增4.5%、零售銷售年增0.6%，皆較6月放緩，並低於預期。1-7個月全國固定資產投資萎縮6.7%，也不如預期。
- 台灣7月外銷訂單年增61.9%，創下歷年單月新高，主因仍為AI等需求快速攀升，相關供應鏈訂單強勁成長。此外，主計處上修2026年台灣GDP至11.05%，CPI年增率為2.07%。
- 央行動態方面，印尼央行19日宣佈維持政策利率5.75%不變，連續2次按兵不動，符合市場預期。央行表示，此決定與維持印尼盾穩定、管理通膨及支援經濟成長的目標一致。
- 中國8月貸款市場報價利率(LPR)報價20日出爐，連續15個月保持不變。1年期LPR為3%，5年期以上LPR為3.5%，保持不變，符合市場預期。

02

債市

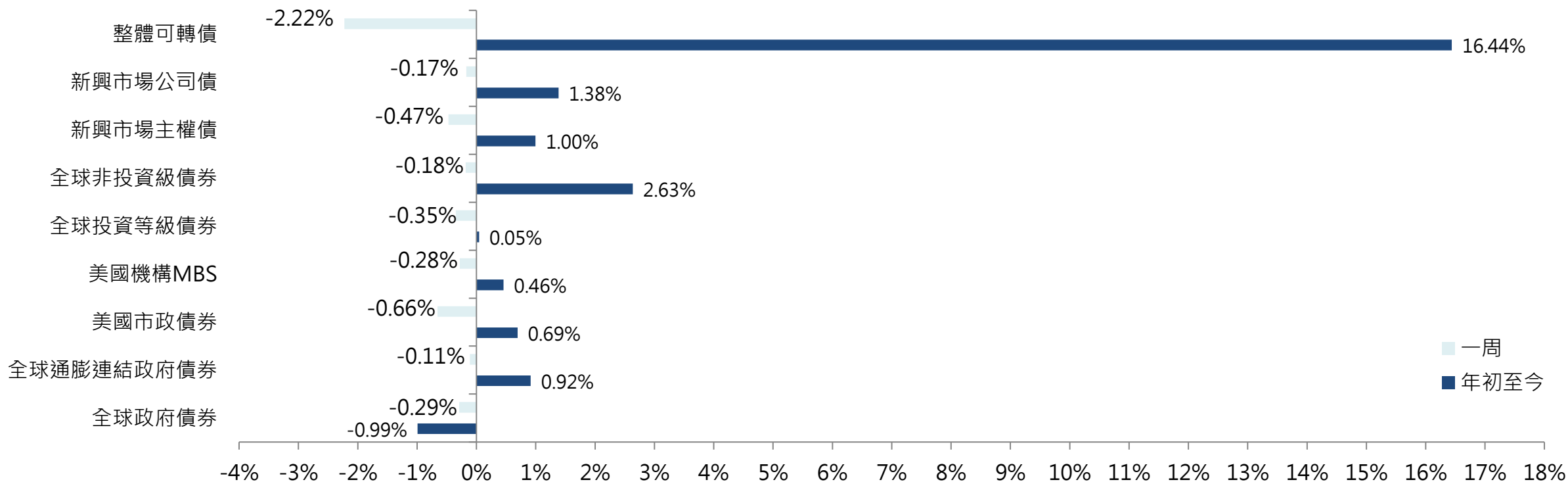
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美伊局勢再增溫 債市全面下跌

- 美國拒絕延長對伊朗停火，並計畫本週祭出「史無前例」的經濟孤立措施，油價回升，各國公債遭到拋售，債券全面下跌，其中新興公司債與非投資級債跌幅相對較緩，市政債與新興主權債跌幅較重。
- 美股回落，可轉債下跌**2.22%**，今年全年上漲**16.44%**。

主要券種表現



投資級債下跌 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



- 美國計畫本週對伊朗祭出「史無前例」的經濟孤立措施。川普表示拒絕延長美伊臨時停火協議，重申將霍爾木茲海峽宣布為美國領土的想法，並威脅稱如果阿曼妨礙美國，將對前者予以轟炸。
- 油價上漲造成長天期美國國債的拋售潮，30年期殖利率升至近二十年最高水平。
- 美國財政部意外宣布將把10年至30年期國債的回購規模至少提高一倍，財長貝森特表示，準備進一步擴大對較長期國債的回購力度，規模可能超過單次40億美元，但仍未能阻止公債殖利率上升的趨勢，美國10年期公債殖利率本週走升6個基準點，收在4.70%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.35%，美國投資級債下跌0.32%，歐洲投資級債下跌0.43%；美國金融債下跌0.25%，歐洲金融債下跌0.39%。
- 利差方面，美國投資級債利差擴大3點至82點，歐洲投資級債利差持平於75點。美國金融債利差擴大2點至81點；歐洲金融債利差擴大1點至77點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至8月19日當週，投資級企業債從前一週的淨流入79.7億美元，降溫至淨流入55.3億美元。

利率環境不利表現 資金面轉趨樂觀

全球非投資級債指數與利差走勢



- 油價上漲推升通膨疑慮，進而帶動美債殖利率上升，同時信用利差擴大，造成利率風險與信用風險雙重壓力，風險債本周走弱。
- 全球非投資級債指數下跌0.18%，利差擴大3點至276點，美非投資級債下跌0.22%，利差擴大4點至275點；歐非投資級債下跌0.11%，利差收斂1點至256點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月19日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出1.0億美元，轉為淨流入0.5億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債下跌0.37%、利差擴大3點至185點。其中主權債本周下跌0.47%、利差擴大3點至162點；公司債下跌0.17%，利差擴大2點至141點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月19日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入2.1億美元，加速至淨流入6.0億美元。
- 從南非到東歐，多國本地債券殖利率上升，反映油價上漲帶來的通膨壓力以及全球利率環境轉趨不利。

資料來源：Bloomberg，2026/8/20。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。

03

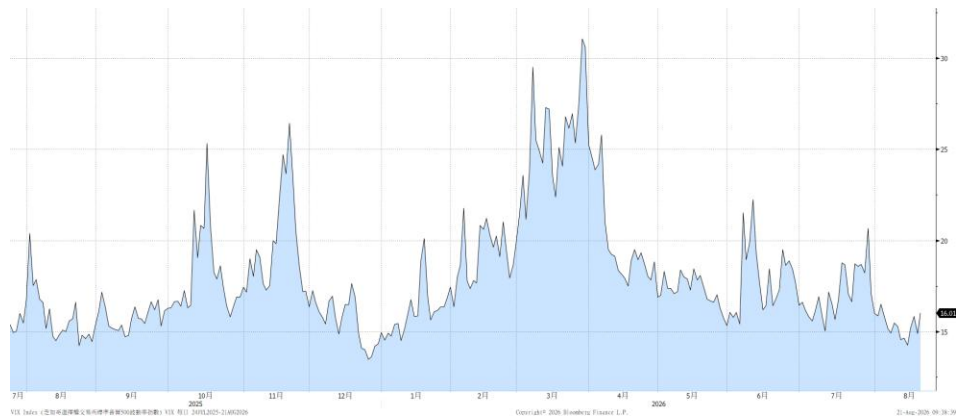
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

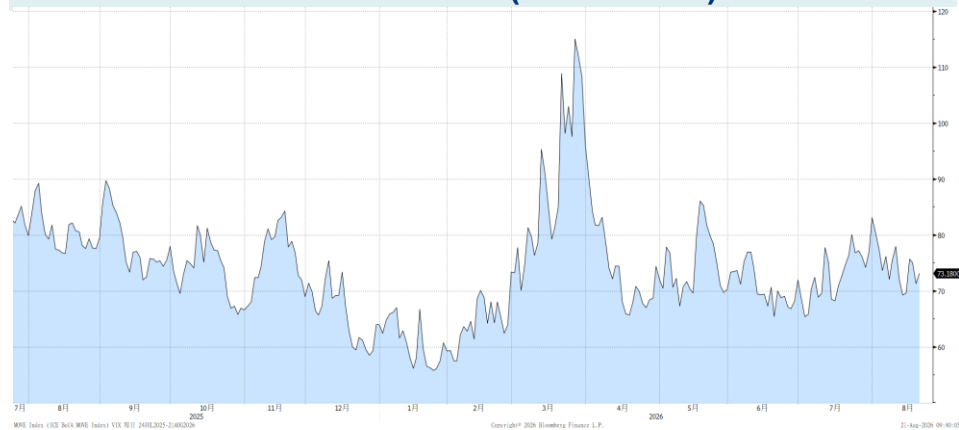


股債市波動小幅回升 新興市場波動升溫

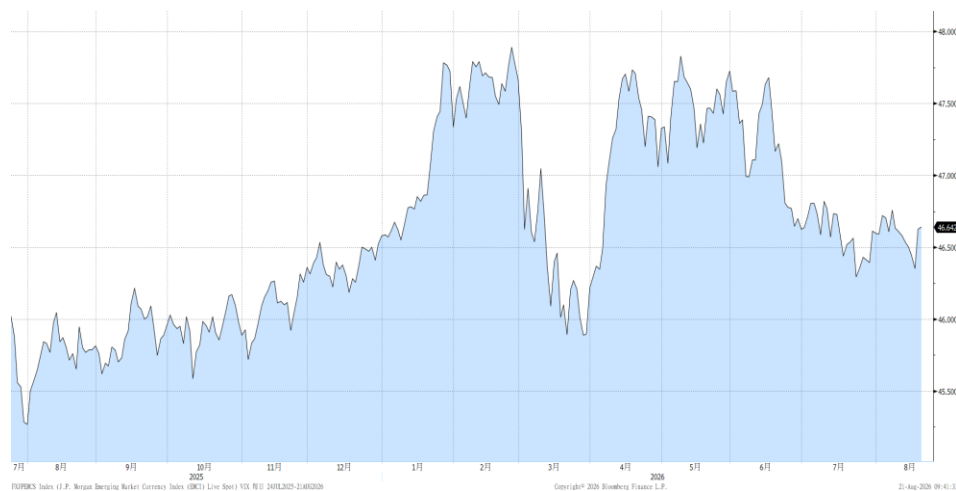
美股VIX指數



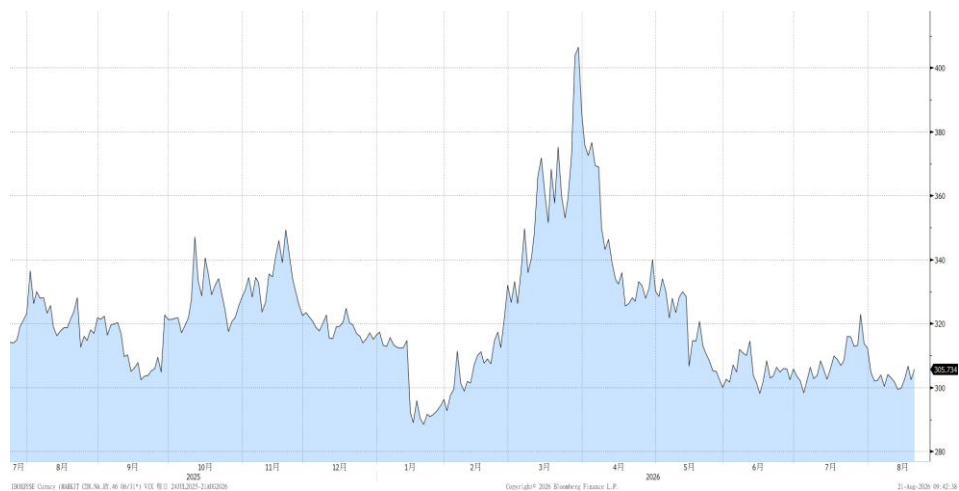
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



非投資等級債信用違約指數(CDX)

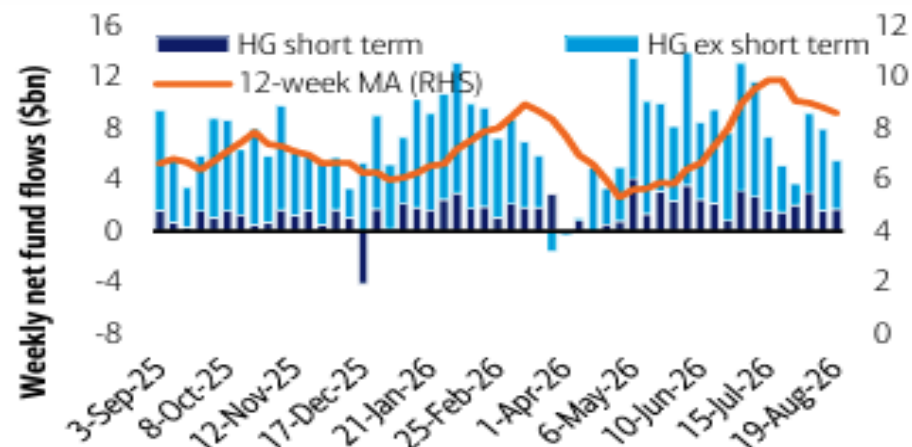


投資級債流入持續降溫 其餘債種流入回升

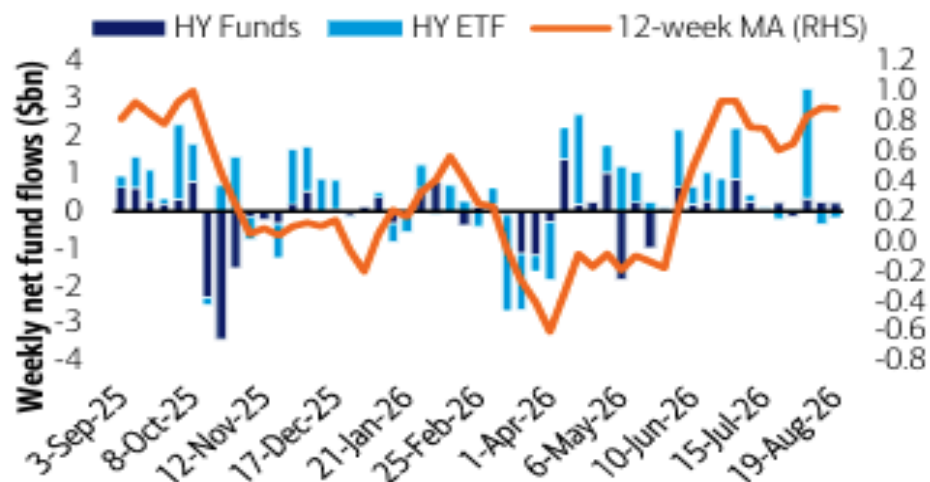
股票共同基金資金流向 (十億美元)



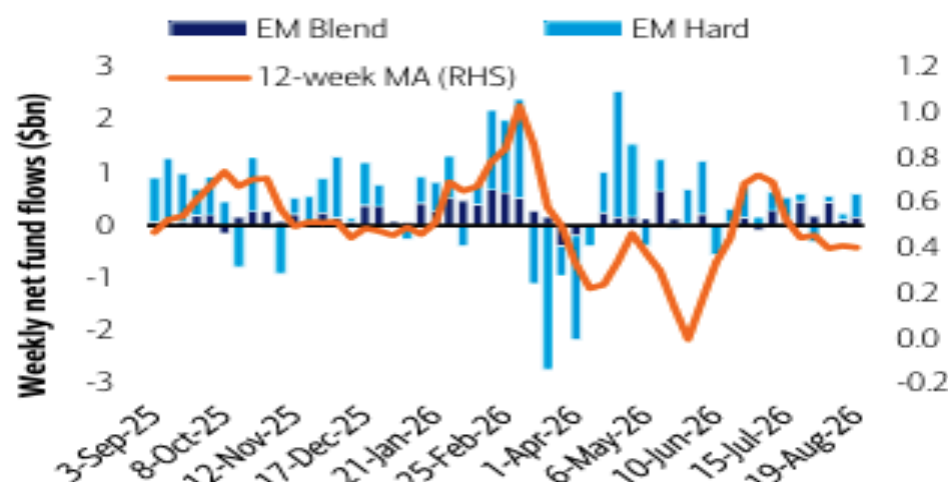
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國核心PCE、美國GDP修正值、德國IFO景氣指數、台灣工業生產

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25日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Aug	90.2	90.8
8月25日	德國	GDP經季調(年比)	2Q F	--	0.2%
8月25日	德國	IFO企業景氣指數	Aug	--	86.6
8月26日	美國	個人所得	Jul	0.2%	0.2%
8月26日	美國	個人支出	Jul	0.1%	0.3%
8月26日	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	Jul	0.2%	0.1%
8月26日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Jul	3.3%	3.3%
8月26日	美國	GDP年化(季比)	2Q S	1.5%	1.5%
8月28日	日本	失業率	Jul	2.5%	2.5%
8月28日	法國	GDP(季比)	2Q F	--	0.2%
8月28日	美國	密西根大學市場氣氛	Aug F	51.0	51.0

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25日	南韓	消費者信心指數	Aug	--	106.8
8月25日	台灣	工業生產(年比)	Jul	23.20%	22.95%
8月27日	泰國	央行指標利率	Aug 26	1.00%	1.00%
8月28日	印度	工業生產(年比)	Jul	--	7.3%

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。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。 5841873