

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

- 市場等待聯準會政策線索
輝達樂觀展望帶動AI題材回溫

02

債市

- 市場觀望沃許發言
債市本周收漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 美國ISM就業指數、非農就業、
失業率、歐元區CPI、
亞太製造業PMI

01 股市

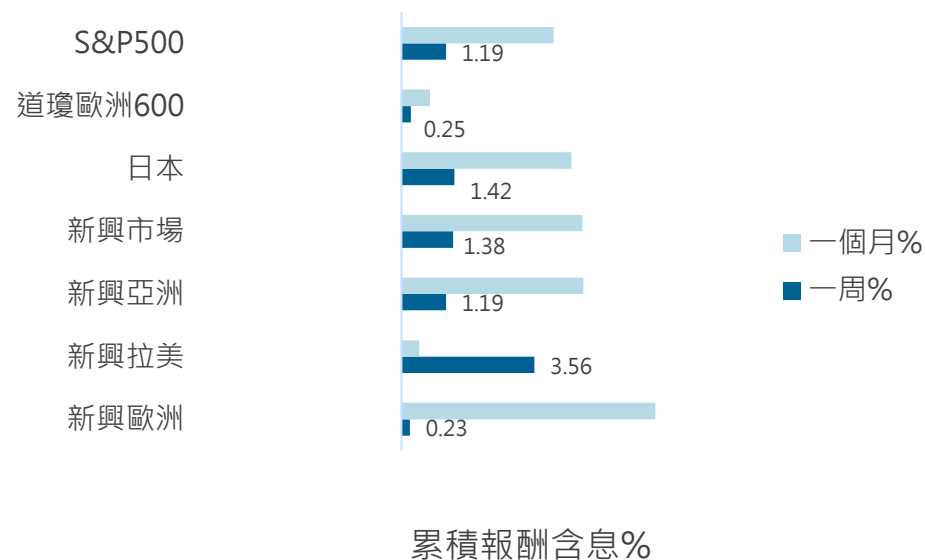
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



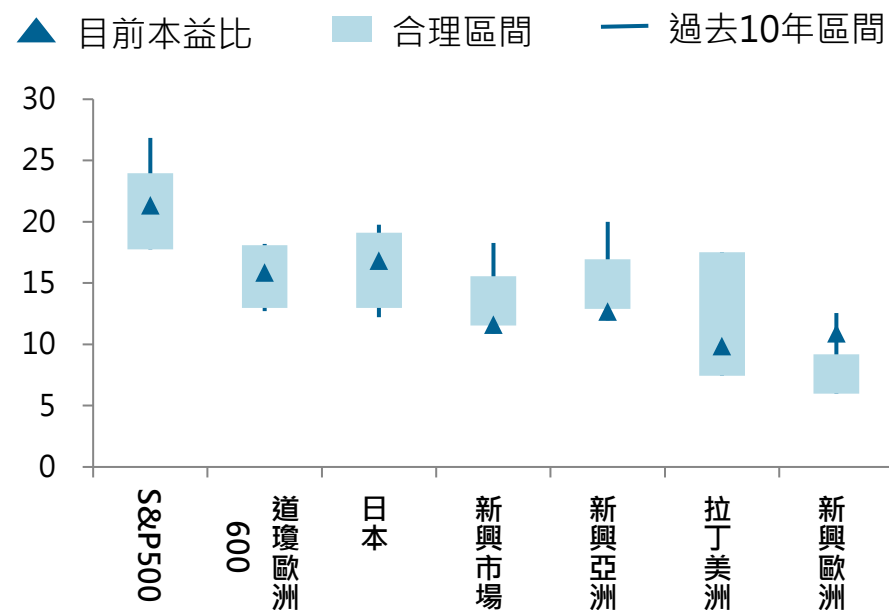
市場等待聯準會政策線索 輝達樂觀展望帶動AI題材回溫

- 市場等待聯準會主席華許周五在傑克森洞(Jackson Hole)發表的演說，美國公債殖利率窄幅震盪。美伊關係、美加貿易爭端升溫，但AI晶片龍頭輝達等公司發布強勁財報及樂觀展望，緩解了市場對AI支出成長正在減緩的擔憂，激勵科技類股。近一周標普500上漲1.19%，NASDAQ指數漲1.83%，道瓊歐洲600指數小漲0.25%。
- 近一周投資人靜待AI晶片巨頭財報及全球央行年會，輝達對未來展望樂觀，緩解了市場對AI支出熱潮失去動能的擔憂，美元及美債殖利率持穩，市場等待聯準會主席華許演說可提供更多利率政策動向的線索。近一周日本東證指數上漲1.42%，MSCI新興市場收紅1.38%，三大區域均收紅，拉丁美洲漲幅最大。

主要市場表現

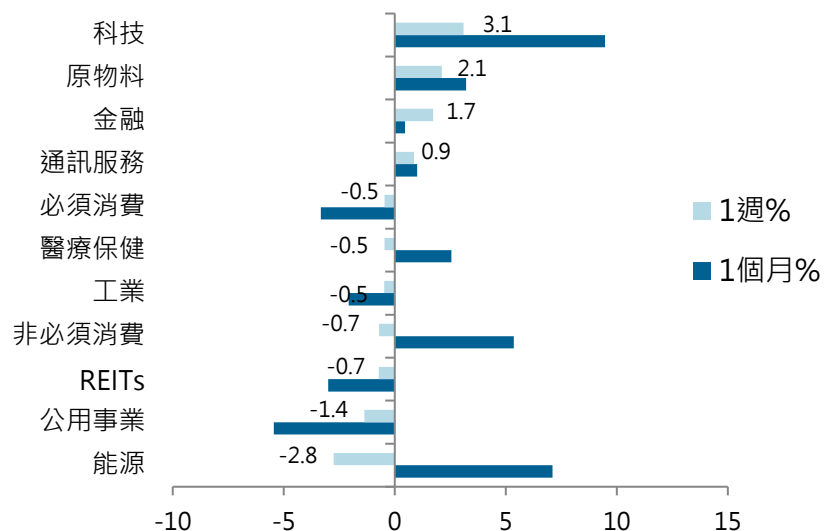


評價面(本益比)



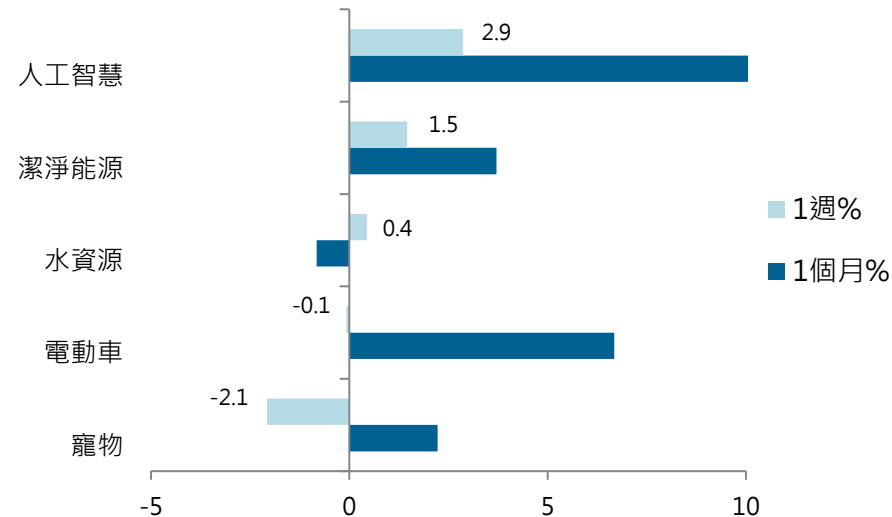
AI需求強勁 科技、人工智慧帶頭衝

主要類股表現



- AI巨頭輝達第二季營收年增超過100%，關鍵的數據中心業務年增率更是達到117%，亮眼財報顯示AI需求強勁，帶動相關成長股走揚，近週各類股漲跌互見，以科技居前。
- Salesforce為一雲端軟體公司，第二季財報強勁，營收達113億美元，年增11%，淨利年增87%，其AI軟體產品業務營收年增率更達240%，激勵股價單週上漲逾22%，支持S&P科技類股指數近一周上漲3.1%。

主題指數表現



- 川普對伊朗制裁強度低於預期，同時荷姆茲海峽運量回升，帶動公債殖利率回落，另一方面科技巨頭財報超預期也提振風險偏好，近周各主題表現不一，以人工智慧最佳。
- UiPath設計開發機器人及軟體解決方案，近期強調將生成式AI與機器人流程自動化深度整合，投資人看好其大型企業客戶訂閱收入及獲利能力改善，股價單周上漲逾15%，推升NQROBO人工智慧指數近一周上漲2.9%。

美歐股收紅 市場聚焦全球央行年會

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 市場等待聯準會主席華許周五在傑克森洞(Jackson Hole)發表的演說，美國公債殖利率窄幅震盪。美伊關係、美加貿易爭端升溫，但AI晶片龍頭輝達等公司發布強勁財報及樂觀展望，緩解了市場對AI支出成長正在減緩的擔憂，激勵科技類股。近一周標普500上漲1.19%，NASDAQ指數漲1.83%，道瓊歐洲600指數小漲0.25%。
- 經濟數據方面，美國7月個人消費支出物價指數(PCE)年增3.7%，略高於市場預期的3.6%，但核心PCE年增3.3%，符合預期。美國8月經濟諮詢委員會消費者信心跌至7個月來最低，主要受到汽油價格持續高檔，以及中東地緣政治情勢緊張等因素影響。
- 德國8月IFO企業景氣指數升至88.8，連續4個月上升，也優於市場預期。當前評估和預期分項均顯著改善。
- 央行動態方面，歐洲央行7月會議紀要顯示，決策官員在會議上討論了是否可能需要實行溫和限制性的貨幣政策，以確保通膨率回到2%的目標水準。
- 政治與政策消息方面，美加貿易爭端進一步加劇。加拿大總理宣布對川普新關稅的反制措施，將美國鋼鋁產品關稅提高一倍至50%，同時推出新的支出計畫，幫助受貿易戰升級衝擊的加拿大企業。
- 美國財長貝森特宣布對伊朗的經濟孤立計畫，要求相關國家切斷與德黑蘭的商業往來，否則將面臨單方面制裁。伊朗稱已對此做好充分準備。

日股翻紅 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



資料來源：Bloomberg · 2026/08/27

- 近一周投資人靜待AI晶片巨頭財報及全球央行年會，輝達對未來展望樂觀，緩解了市場對AI支出熱潮失去動能的擔憂，美元及美債殖利率持穩，市場等待聯準會主席華許演說可提供更多利率政策動向的線索。近一周日本東證指數上漲1.42%，MSCI新興市場收紅1.38%，三大區域均收紅，拉丁美洲漲幅最大。
- 經濟數據方面，日本7月失業率從2.5%降至2.4%，3個月來首次改善，事求人為1.18倍。
- 中國7月工業企業利潤年增11.2%，降至今年以來最低水準。累計今年前7個月，工業企業利潤成長17.6%，略低於市場預期。
- 央行動態方面，韓國央行27日宣布升息1碼至3%，繼7月後連續兩次升息。此外，也將2026、2027年GDP成長率預估分別上修至3.3%、2.9%，CPI漲幅預估則維持不變。
- 菲律賓央行27日宣布將基準貸款利率上調1碼至5.5%，符合市場預期，顯示央行致力在能源價格走高時防阻通膨升溫。菲律賓央行自4月來已升息75個基點。泰國央行26日連續第三次會議維持利率不變。
- 日本央行副行長冰見野良三27日演講時表示，當前的金融環境依然寬鬆，並稱「將繼續上調政策利率，調整貨幣寬鬆程度」。下一輪貨幣政策會議將於9月17-18日舉行。
- 政治與政策消息方面，對於美國孤立伊朗行動，中國表示反對未經安理會授權的非法單邊制裁，暗示不會放棄與伊朗的合作。巴基斯坦也表示沒有義務遵守美國對伊朗的制裁。

02

債市

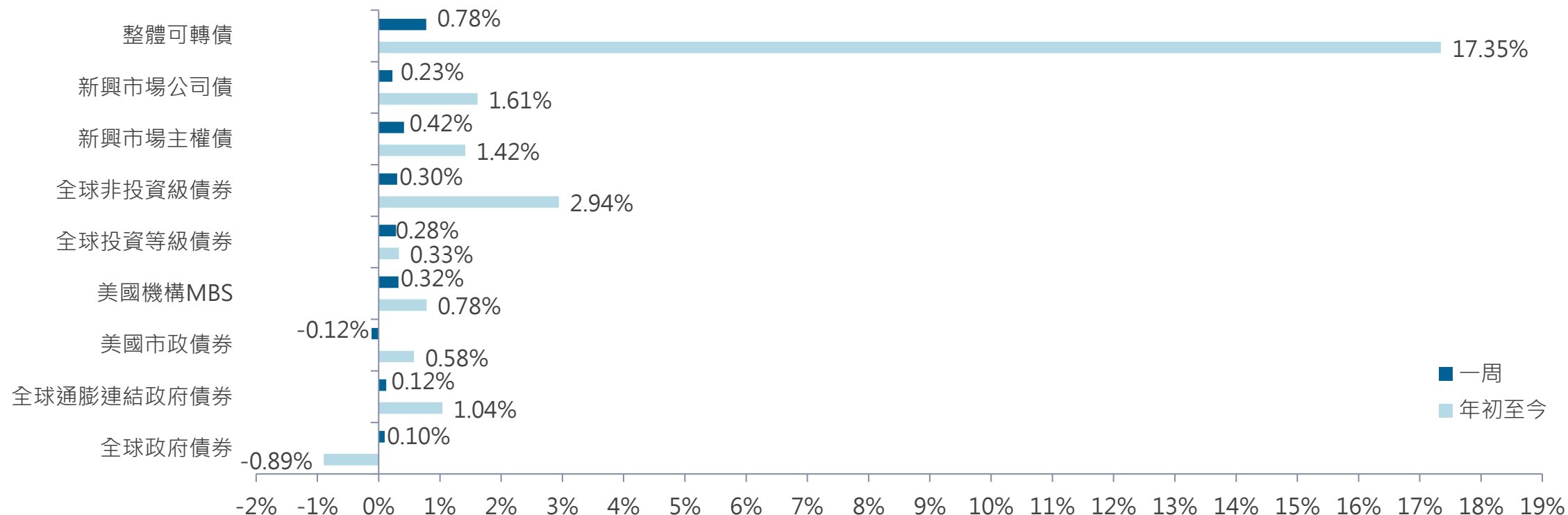
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



市場觀望華許發言 債市本周收漲

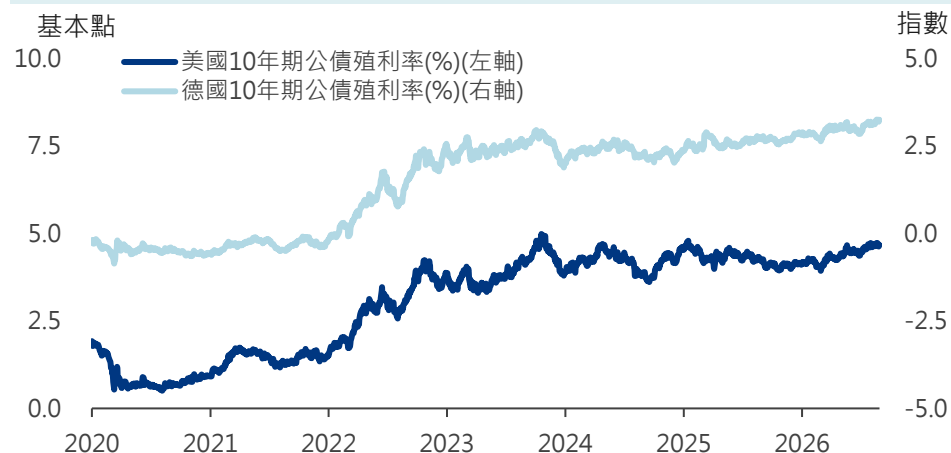
- 市場靜待聯準會主席華許於央行年會發言，油價回落，公債殖利率小幅走跌，但仍盤旋於今年高檔，債券幾近全面上漲，其中可轉債及新興主權債漲幅領先，市政債小幅收跌。
- 美股回落，可轉債上漲**0.78%**，今年全年上漲**17.35%**。

主要券種表現



投資級債上漲 資金淨流入加速

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 在聯準會主席凱文·華許將於周五在傑克森洞全球央行年會發表重要講話前，市場缺乏其他明顯催化因素，各期限殖利率窄幅波動。近期推動美債殖利率走低的油價持續下跌，美國10年期公債殖利率本週走跌2個基準點，收在4.68%。
- 美國7月核心PCE價格指數漲幅符合預期，經通膨調整的消費支出停滯，為聯準會維持利率不變提供了理由。多位聯準會官員周四就貨幣政策做出表態，兩位地區行長表示貨幣政策限制性不足。
- 據報美國財政部可能動用接近1兆美元的現金儲備，為擴大債券回購操作提供資金，但財長貝森特沒有進一步釋放有關調整債務管理方式的信號。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.28%，美國投資級債上漲0.42%，歐洲投資級債上漲0.01%；美國金融債上漲0.27%，歐洲金融債持平。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂3點至79點，歐洲投資級債利差擴大1點至76點。美國金融債利差收斂2點至79點；歐洲金融債利差擴大1點至78點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至8月26日當週，投資級企業債從前一週的淨流入55.3億美元，加速至淨流入67.1億美元。

非投資級債小幅上漲 新興債持續吸金

全球非投資級債指數與利差走勢



- 美國非投資級債近期表現震盪，殖利率與利差大致持穩，公債殖利率回落及通膨疑慮降溫提供支撐，目前亦進入夏末傳統淡季，債市活動維持清淡。
- 全球非投資級債指數上漲0.30%，利差收斂7點至269點，美非投資級債上漲0.40%，利差收斂12點至263點；歐非投資級債上漲0.04%，利差持平於256點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月26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12.7億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.32%、利差收斂2點至183點。其中主權債本周上漲0.42%、利差收斂3點至159點；公司債上漲0.23%，利差收斂2點至139點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至8月26日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入6.0億美元，加速至淨流入6.6億美元。
- 美國公債殖利率與新興市場貨幣之間的走勢分化程度達四年多來最高。儘管美國殖利率上升，卻不像過去一樣有效推動美元走強。

03

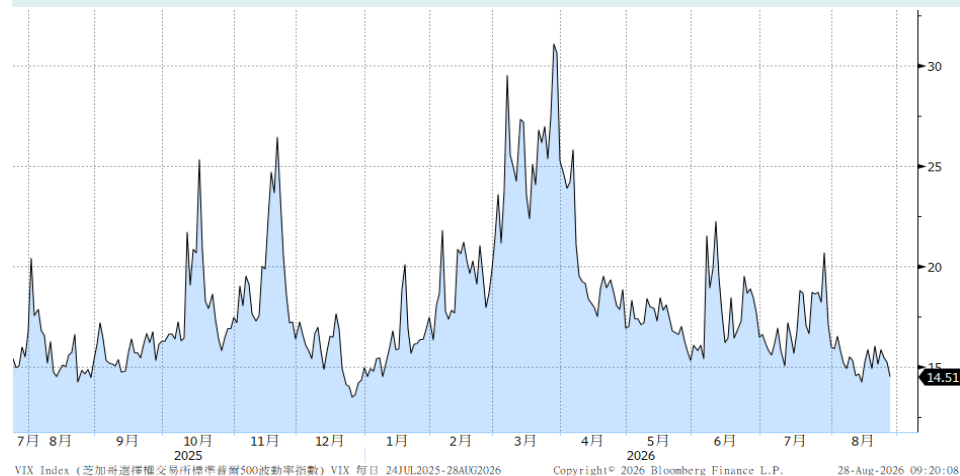
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

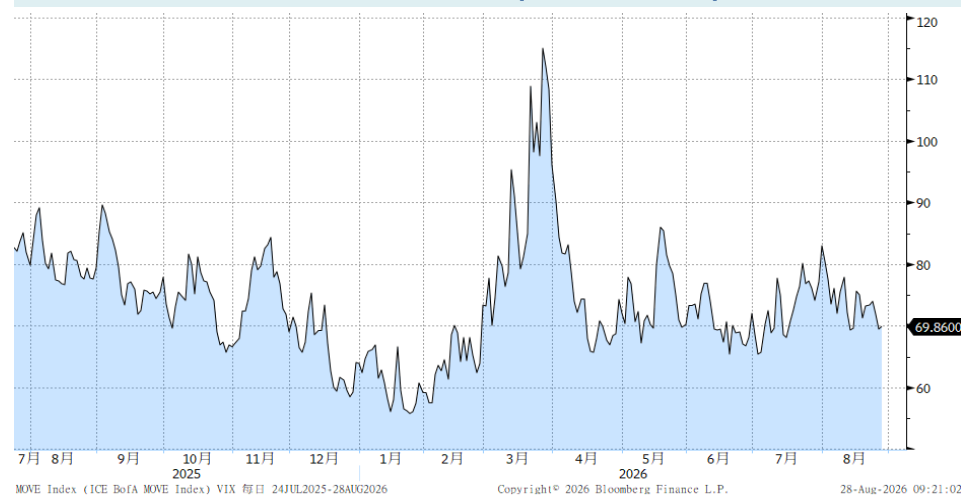


股債市波動降溫 新興市場波動下降

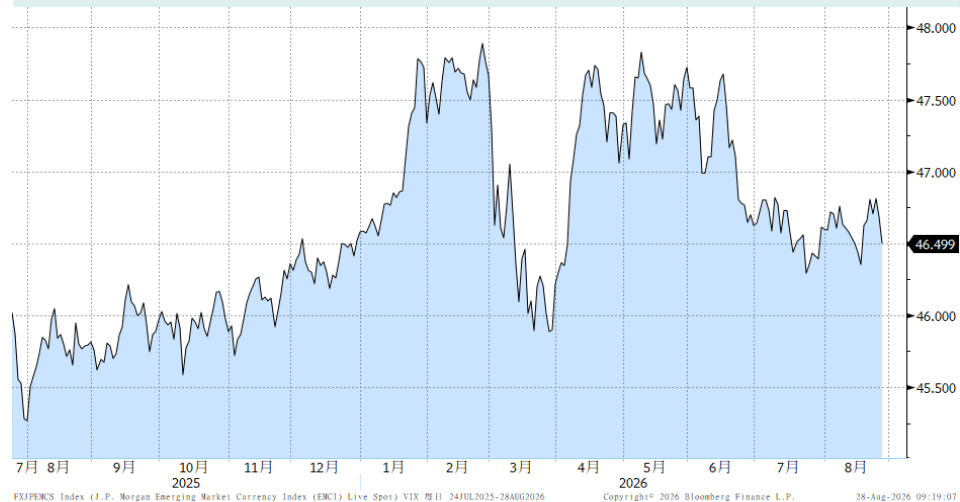
美股VIX指數



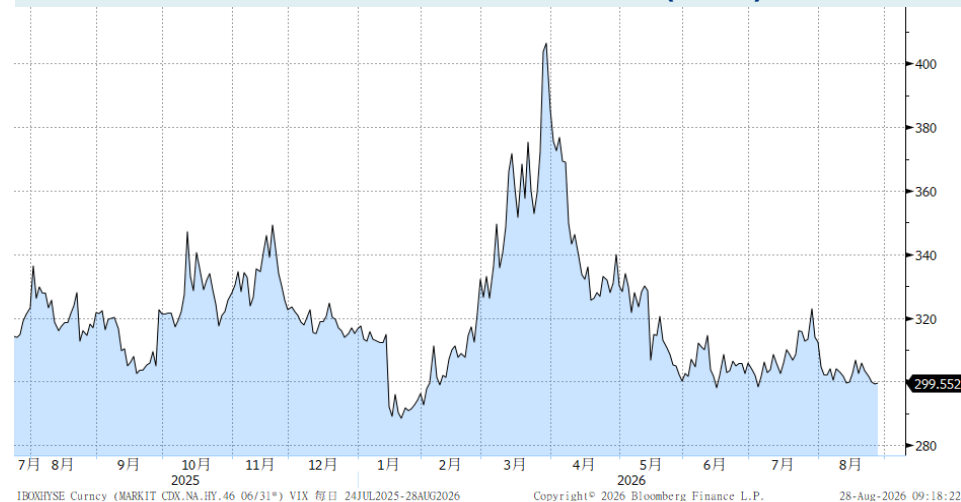
美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



非投資等級債信用違約指數(CDX)

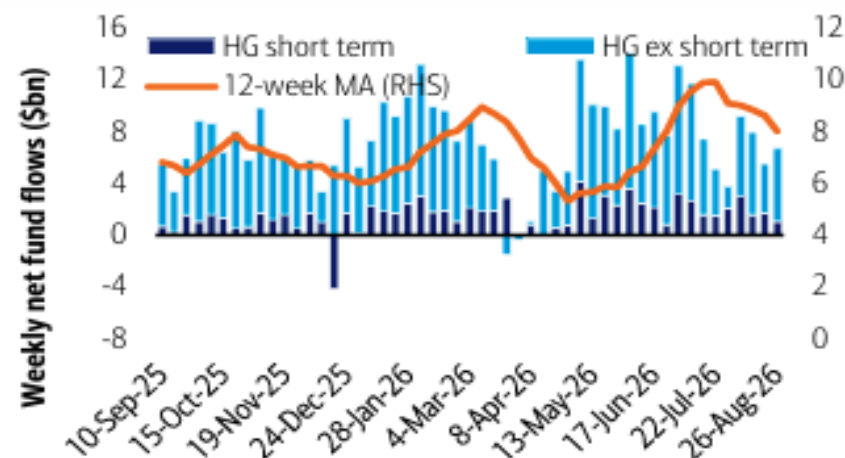


投資級債流入回升 非投資級債轉淨流出

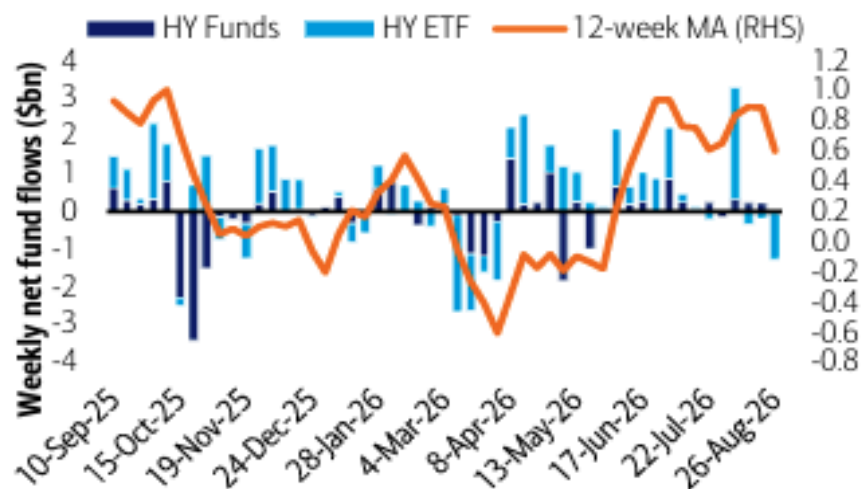
股票共同基金資金流向 (十億美元)



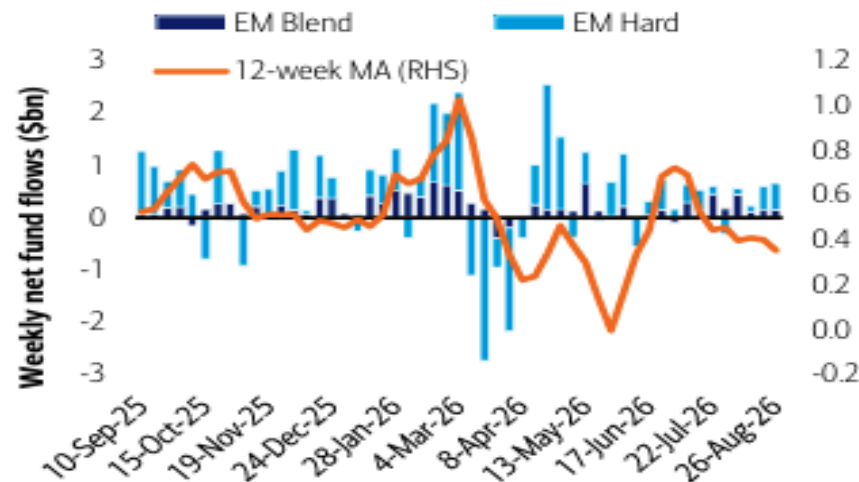
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國ISM指數、非農就業報告、歐元區CPI、中國製造業PMI

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31日	德國	CPI(年比)	Aug P	2.9%	2.8%
8月31日	日本	工業生產(年比)	Jul P	3.4%	4.9%
8月31日	日本	零售銷售(年比)	Jul	3.3%	0.6%
9月1日	美國	標普全球美國製造業PMI	Aug F	--	53.2
9月1日	美國	ISM製造業指數	Aug	55.2	55.6
9月1日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Aug F	--	52.8
9月1日	歐元區	CPI(年比)	Aug P	3.2%	2.9%
9月1日	歐元區	CPI核心(年比)	Aug P	2.5%	2.5%
9月3日	美國	ISM服務業指數	Aug	54.3	54.1
9月4日	美國	非農業就業人口變動	Aug	55k	-23k
9月4日	美國	失業率	Aug	4.1%	4.1%

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31日	中國	製造業PMI	Aug	49.5	49.2
8月31日	中國	非製造業PMI	Aug	49.7	49.0
8月31日	印度	GDP年比	2Q	7.3%	7.8%
9月1日	南韓	出口(年比)	Aug	61.4%	62.9%

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。