

# 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



# 01

## 股市

- 能源供應疑慮未解  
全球股市齊跌

# 02

## 債市

- 聯準會偏鷹影響降息預期  
債市漲跌互見

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
G7外長會議、  
休士頓能源會議  
CERAWeek

# 01

# 股市

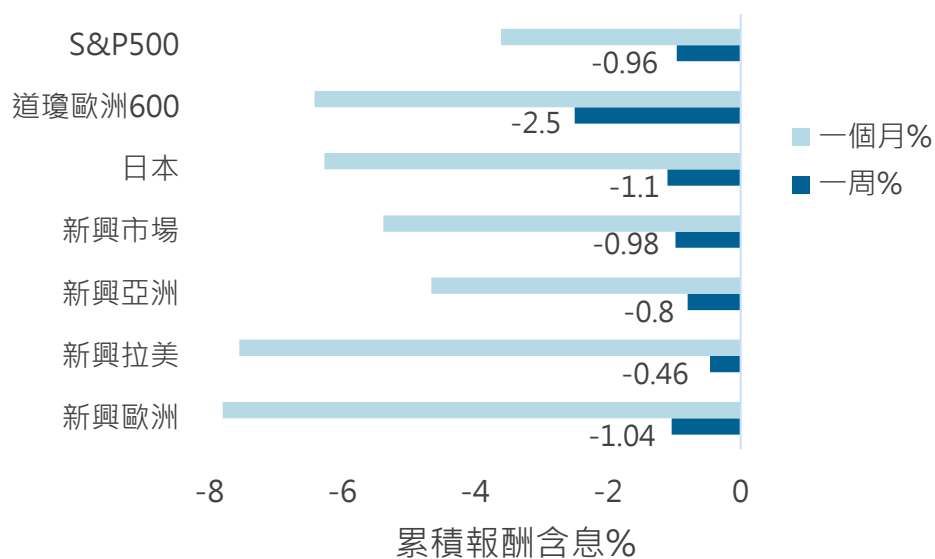
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



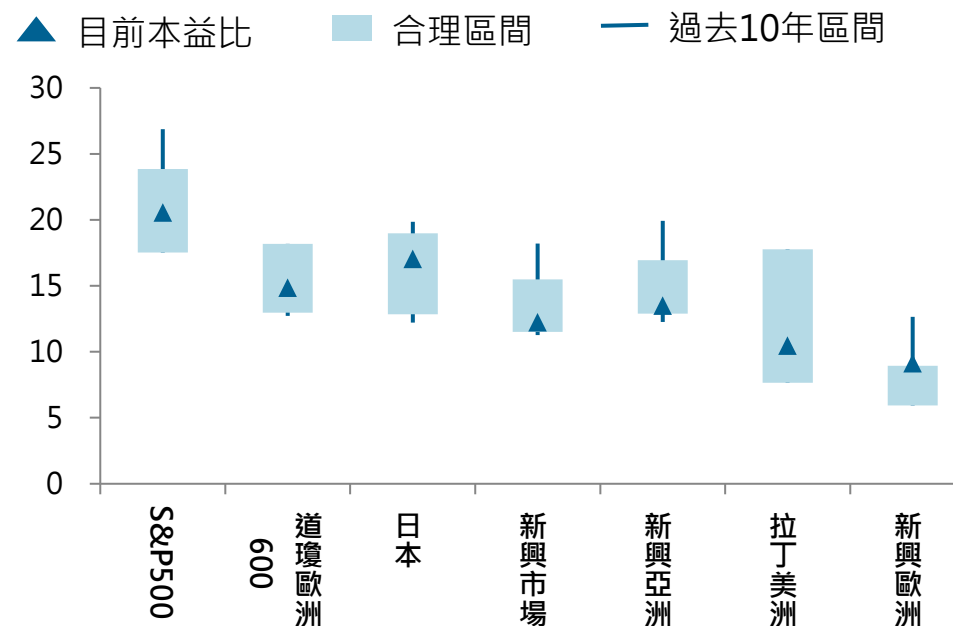
# 能源供應疑慮未解 全球股市齊跌

- 中東衝突未解持續為能源供應帶來干擾，油價變化與中東局勢交織影響市場，聯準會和歐洲央行均保持政策利率不變，在政策步調上更為謹慎。近一周標普500下跌0.96%，NASDAQ指數跌0.98%，道瓊歐洲600指數下跌2.50%。
- 美伊衝突持續，以色列和伊朗輪番打擊關鍵能源設施，使能源供給議題持續引發市場波動加劇，聯準會如預期維持利率不變，點陣圖釋放偏鷹信號，都影響市場投資情緒。近一周日本東證指數下跌1.10%，MSCI新興市場下跌0.98%，三大區域同步走弱。

## 主要類股表現

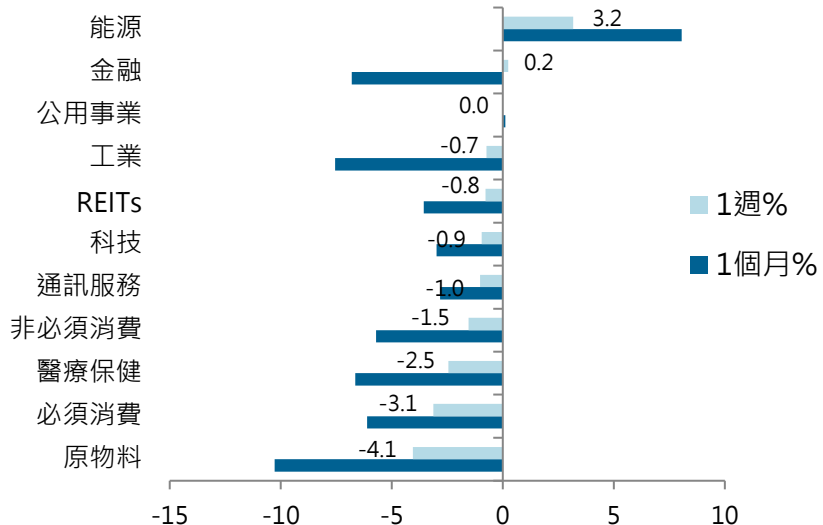


## 評價面(本益比)

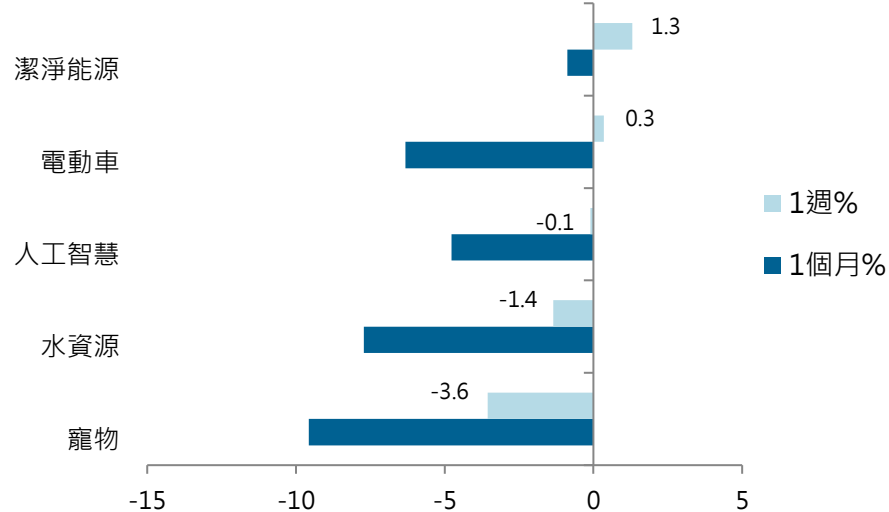


# 油價漲勢稍緩 能源連三周領漲，潔淨能源續強

### 主要類股表現



### 主題指數表現



- 能源價格自近期峰值回落，川普表示不會針對伊朗能源基礎發動攻擊，霍爾木茲海峽將恢復通行，相關言論緩和衝突升級的擔憂，收斂近週各類股跌幅，其中能源連續三周上揚。
- 美國能源公司APA Corp 專精在石油與天然氣探勘開採，由於中東戰事推升能源價格，機構預期現金流有望保持強勁，財務結構改善之下評價面遭到低估，股價單周上漲逾三成，推動S&P能源類股近一周上漲3.2%。

- 聯準會按兵不動，主席鮑爾稱須看到通膨下降，才會進一步降息，同時官員普遍謹慎看待中東局勢發展，市場偏鷹派解讀，公債殖利率上揚壓抑近周各主題指數表現，以潔淨能源續強。
- 韓國電力大廠Unison 主要生產製造風力發電產品和提供綜合服務，儘管財報顯示營運仍處於虧損狀態，但能源供應疑慮促使資金湧向替代解決方案，股價單大漲逾四成，推動S&P潔淨能源指數近一周上漲1.3%。

# 美歐股持續修正 聯準會政策步調謹慎

## 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 · 2026/03/19

- 中東衝突未解持續為能源供應帶來干擾，油價變化與中東局勢交織影響市場，聯準會和歐洲央行均保持政策利率不變，在政策步調上更為謹慎。近一周標普500下跌0.96%，NASDAQ指數跌0.98%，道瓊歐洲600指數下跌2.50%。
- 經濟數據方面，美國上周首次申請失業救濟人數降至1月來最低，進一步表明裁員規模有限。美國1月新屋銷售跌至2022年以來低點。美國2月份工業產值小幅成長，3月份紐約州製造業活動停滯，但訂單和就業成長略有改善。
- 央行動態方面，聯準會如預期維持利率不變，同時上調通膨和經濟成長預期。主席鮑爾表示在看到通膨進一步走低前不會降息，聲明中提及中東局勢發展為經濟前景帶來不確定性，同時將繼續留任的言論也壓抑寬鬆政策前景。
- 歐洲央行維持利率不變，行長拉加德稱央行已做好應對戰爭風險的準備。據悉如果戰爭的影響導致通膨遠超目標，央行準備最快在4月會議上加息。
- 英國央行如預期按兵不動，並表示將隨時準備採取行動應對中東戰爭可能引發的通膨。
- 澳洲央行升息1碼至4.1%，連續2個月升息，以應對通膨與伊朗戰事帶來的能源成本壓力。
- 政治與政策消息方面，以色列總理內塔尼亞胡表示，以軍將不再襲擊伊朗能源設施並將協助美國嘗試恢復荷姆茲海峽通航。他還表示，伊朗已無法再進行鈾濃縮和製造彈道飛彈，戰爭將比外界預期更快結束。

# 日股新興股續跌 地緣不確定性猶存

## 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 · 2026/03/19

- 美伊衝突持續，以色列和伊朗輪番打擊關鍵能源設施，使能源供給議題持續引發市場波動加劇，聯準會如預期維持利率不變，點陣圖釋放偏鷹信號，都影響市場投資情緒。近一周日本東證指數下跌1.10%，MSCI新興市場下跌0.98%，三大區域同步走弱。
- 經濟數據方面，日本2月出口年增4.2%，優於預期的1.9%。1月核心機械訂單年增13.7%，優於預期及前期，該指標被視為衡量民間設備投資領先指標。
- 中國1-2月零售銷售成長2.8%、工業生產年增6.3%、固定資產投資年增1.8%，均優於市場預期。全國城鎮16-24歲勞動力失業率降至16.1%，較1月份略有回落。
- 日本2026年春季勞資談判18日迎來主要企業集中回答階段，日立、NEC、三菱重工等均對工會提出的上調基本工資要求給出滿額回答。豐田也連6年滿額回答了工會的加薪要求。
- 央行動態方面，日本央行19日維持利率在0.75%不變，符合預期。央行表示，由於實質利率明顯處於低位，若1月展望報告中的經濟活動與物價預期能夠實現，央行將繼續提高利率並調整貨幣政策寬鬆程度。
- 台灣央行19日維持利率不變，如預期連續八季按兵不動，同時大幅上修今年台灣經濟成長率為7.28%，前次為3.67%，通膨預期由1.63%上調製1.8%，仍低於2%警戒線。
- 政治與政策消息方面，日本首相高市早苗在白宮與川普會晤，感謝他對日美同盟的堅定承諾，川普表示將在習近平面前「為日本說好話」。

# 02

## 債市

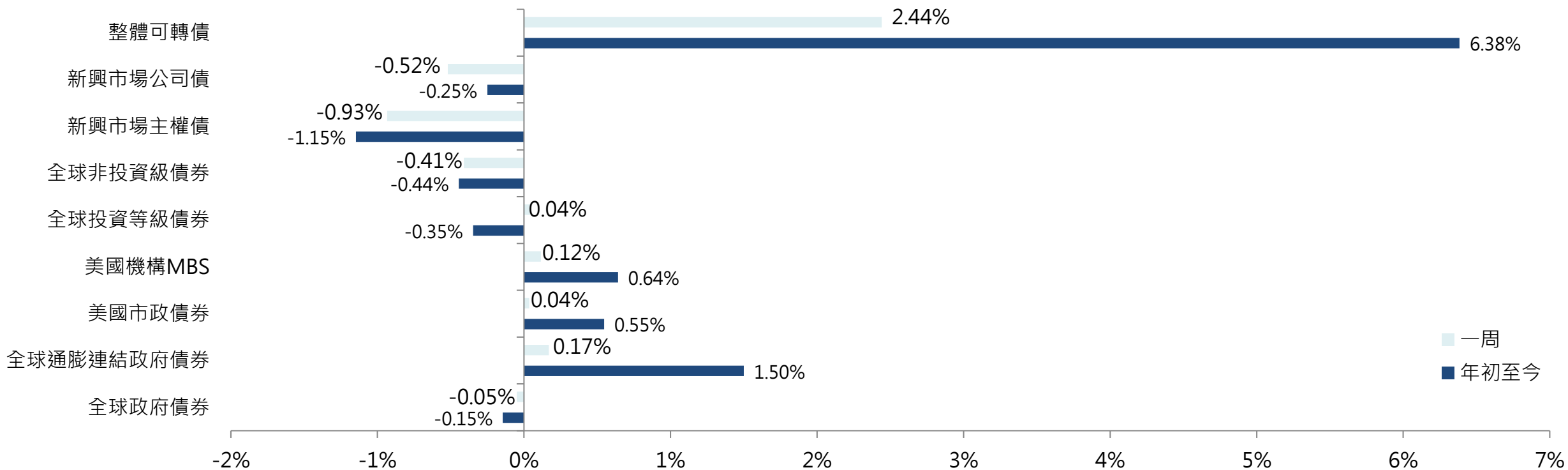
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



# 聯準會偏鷹論調影響降息預期 債市漲跌互見

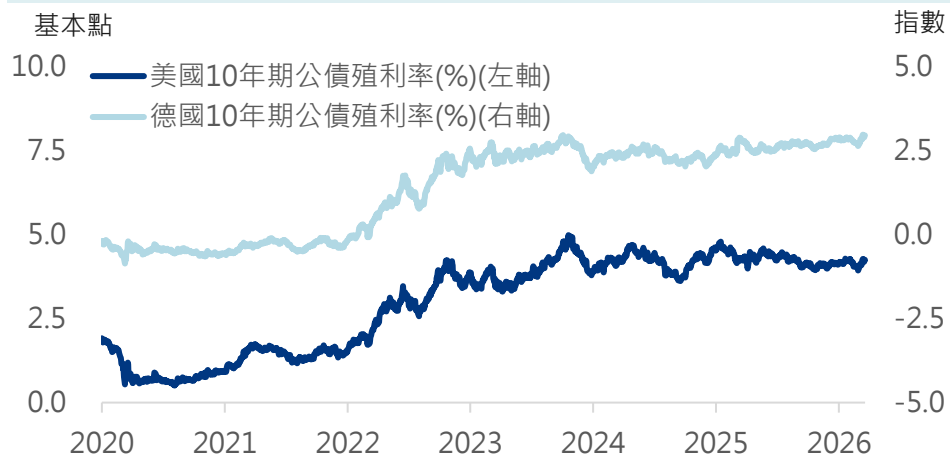
- 聯準會如預期按兵不動，點陣圖出現微妙偏鷹派轉變，加上伊朗戰局激烈化，油價大漲，再次壓低降息預期，使美國公債殖利率先降後升，債券指數漲跌互見。其中通膨連結債與MBS表現較強，新興主權債與公司債則表現落後。
- 美股小幅下跌，可轉債上漲**2.44%**，今年全年上漲**6.38%**。

## 主要券種表現



# 投資級債止跌 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



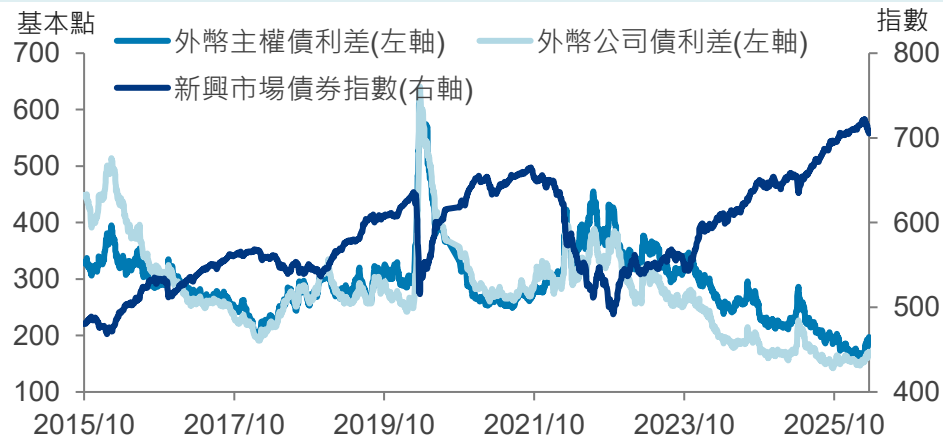
- 聯準會如預期維持利率不變，點陣圖釋出相對鷹派訊號，官員們還上修對通膨和經濟成長的預期中值。鮑威爾首次明確表態在司法部結束調查前，不會離開聯準會，並強調只有降通膨取得進展後才會降息。市場預測年內降息一碼的可能性僅五成左右。
- 在以色列空襲伊朗南帕爾斯天然氣田後，伊朗對卡達等國關鍵能源設施實施報復性打擊，布蘭特原油期貨大漲，結算後交易中一度升逾每桶110美元。
- 聯準會鷹派論調與油價震盪，使美國10年期公債殖利率先降後升，本週走低1個基準點，收在4.25%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.04%，美國投資級債上漲0.23%，歐洲投資級債下跌0.32%；美國金融債上漲0.15%，歐洲金融債下跌0.30%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放收斂1點至90點，歐洲投資級公司債放寬3點至89點。美國金融債利差收斂1點至94點；歐洲金融債利差放寬3點至93點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至3月18日當週，投資級企業債從前一週的淨流入70.1億美元，降低至淨流入59.1億美元。

# 中東戰事難解 風險債壓力持續

## 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 · 2026/03/19。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。

- 聯準會主席鮑爾警告油價上漲帶來的通膨影響仍具不確定性後，非投資級債抹平了先前的短暫反彈，殖利率再度攀升。
- 全球非投資級債指數下跌0.41%，利差擴大12點至334點，美非投資級債下跌0.30%，利差擴大10點至327點；歐非投資級債下跌0.49%，利差擴大10點至310點。
- 資金流出也是導致殖利率飆升的主因之一。投資人紛紛從美國非投資級債基金撤資，創下自去年4月關稅動盪以來最大的單周資金流出紀錄。根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月17日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出26.7億美元，減速至淨流出26.3億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.74%、利差擴大14點至229點。其中主權債下跌0.93%、利差擴大17點至於197點；公司債下跌0.52%，利差擴大11點至171點。
- 戰爭不確定性增加，全球資金會從高風險的新興市場撤出，根據美銀引述EPFR資料，統計截至3月17日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出8.3億美元，加速至淨流出25.7億美元。
- 巴西央行降息25個基點，這將是2024年以來的首次降息；經濟學家預期印尼央行的降息週期已提前結束，原本預期的今年內兩次降息已遭撤銷。

# 03

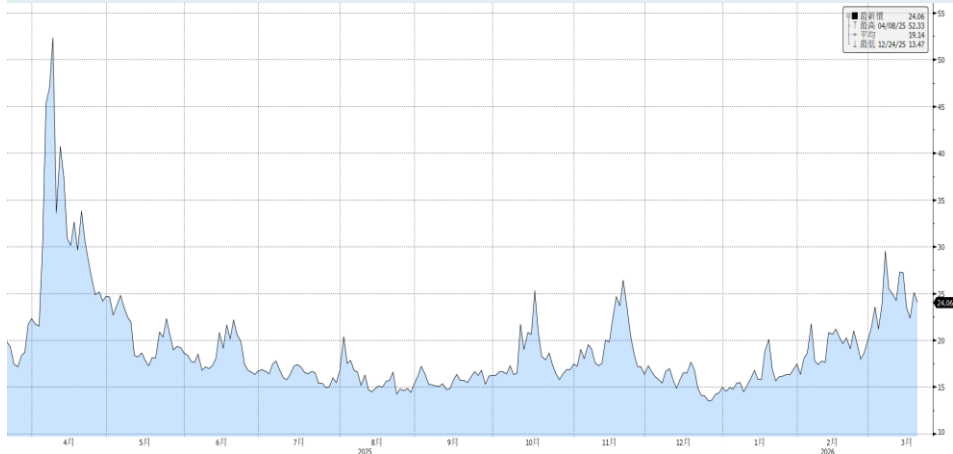
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q1精選基金資產配置建議

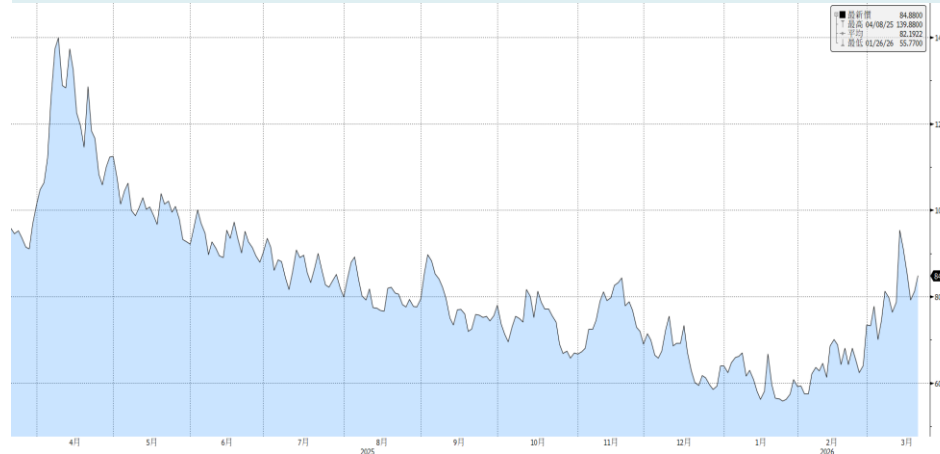


# 股債波動未平 新興貨幣持續下探

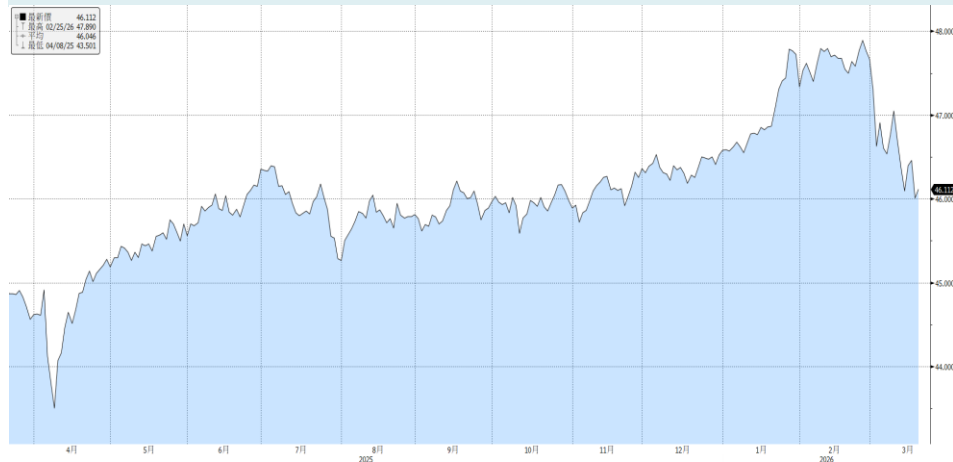
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



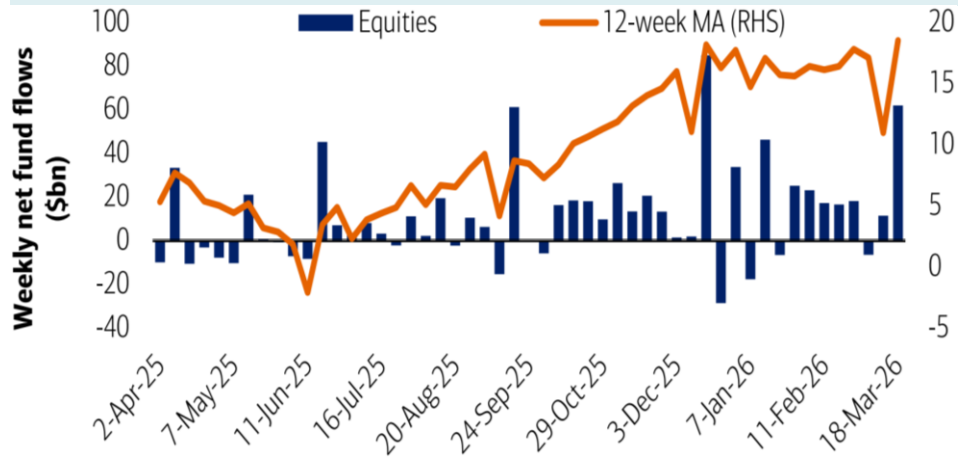
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



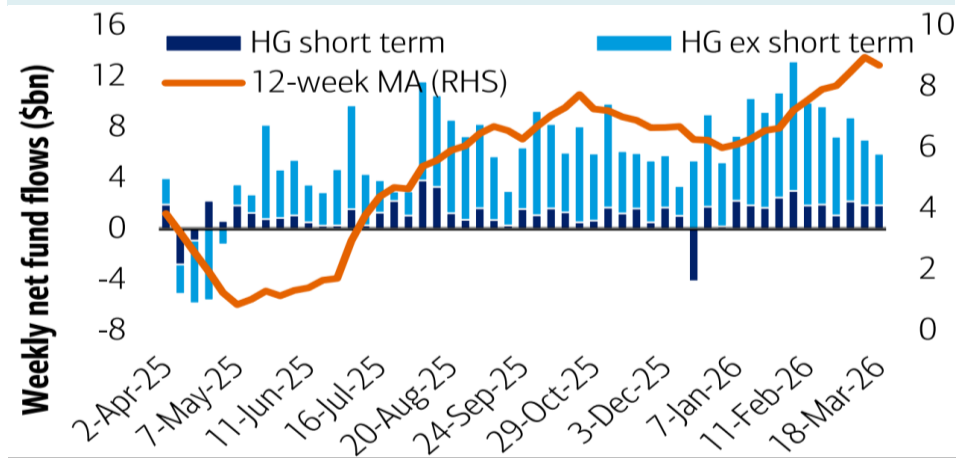
資料來源：Bloomberg · 2026/03/19 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票資金回流 風險債延續流出

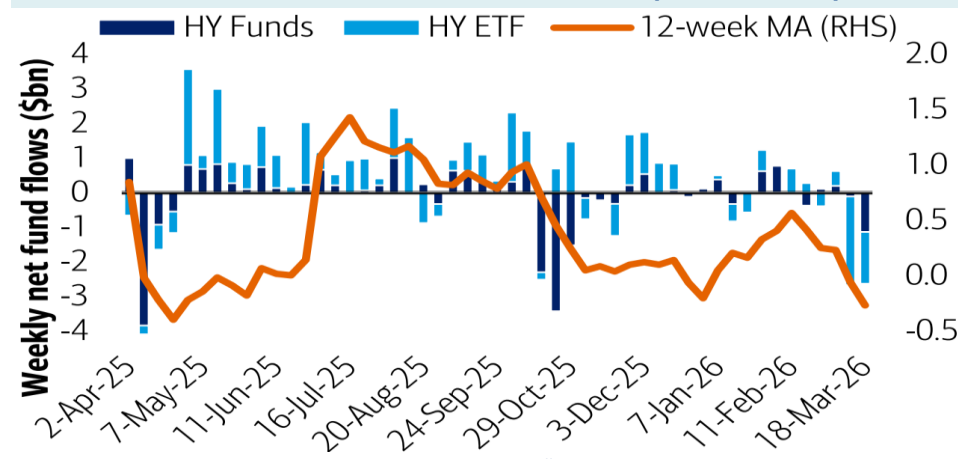
股票共同基金資金流向 (十億美元)



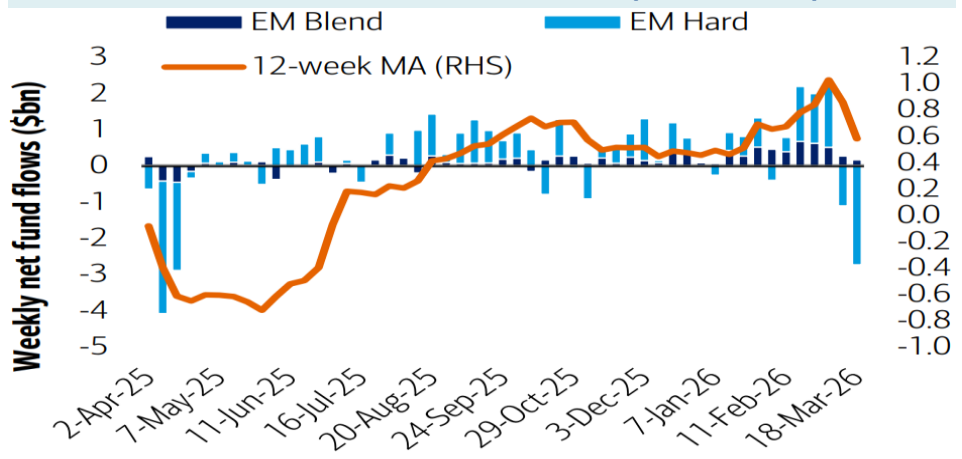
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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)



資料來源：BofA Securities，2026/03/18，股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。

# 重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：G7外長會議、休士頓能源會議CERAWeek

## 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
3月23日	美國	營建支出(月比)	Jan	0.1%	0.3%
3月24日	美國	非農業生產力	4Q F	2.4%	2.8%
3月24日	美國	單位勞工成本	4Q F	3.4%	2.8%
3月24日	美國	標普全球美國服務業PMI	Mar P	--	51.7
3月24日	美國	標普全球美國製造業PMI	Mar P	--	51.6
3月24日	歐元區	標普全球歐元區服務業採購經理人指數	Mar P	50.4	51.9
3月24日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Mar P	49.8	50.8
3月24日	日本	全國CPI(年比)	Feb	1.4%	1.5%
3月25日	英國	CPI(月比)	Feb	0.5%	-0.5%
3月25日	日本	工具機訂單(年比)	Feb F	--	24.2%
3月26日	美國	首次申請失業救濟金人數	Mar 21	--	205k
3月27日	美國	密西根大學市場氣氛	Mar F	--	55.5

## 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
3月24日	臺灣	工業生產(年比)	Feb	--	28.51%
3月26日	臺灣	失業率	Feb	--	3.36%

# 安聯 2026 Q1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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>安聯四季成長組合基金</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯台灣大壩基金</li> <li>安聯台灣科技基金</li> <li>安聯台灣智慧基金</li> <li>安聯中國策略基金</li> <li>安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>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)</li> <li>安聯美國多元投資風格股票基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯AI人工智慧基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>

• 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 Q1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(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)
- 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)



**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】110金管投信新字第013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。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。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該級別之資本利得及淨收益，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。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。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://www.fundclear.com.tw/esg>)查詢。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)。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。

本基金最高可投資基金淨資產價值30%於金融機構發行具損失吸收能力債券(包括應急可轉換債券、具總損失吸收能力債券及符合自有資金及合格債務最低要求之債券，下稱CoCo Bond、TLAC債券及MREL債券)，當金融機構出現資本適足率低於一定水平、重大營運或破產危機時，得以契約形式或透過法定機制將債券減記面額或轉換股權，可能導致客戶部分或全部債權減記、利息取消、債權轉換股權、修改債券條件如到期日、票息、付息日、或暫停配息等變動。詳細風險，請參閱本基金公開說明書【基金概況】陸、投資風險揭露之十、其他投資風險之說明。

本基金可投資「特別收益證券」包括特別股股票與債券，特別股可能有無法按時收取股息之風險、類股集中及產業景氣循環風險、提前買回風險等；債券除了利率風險外，可能有發行人違約之信用風險、無擔保債券及次順位債券之風險、及債券提前償還致投資組合預期收益率降低之風險等。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，非投資等級或未經驗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。

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。 5322614