

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

- 中東局勢推升通膨疑慮
全球股市承壓

02

債市

- 美伊情勢跌宕反轉
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：
美日利率決議、
G7高峰會

01 股市

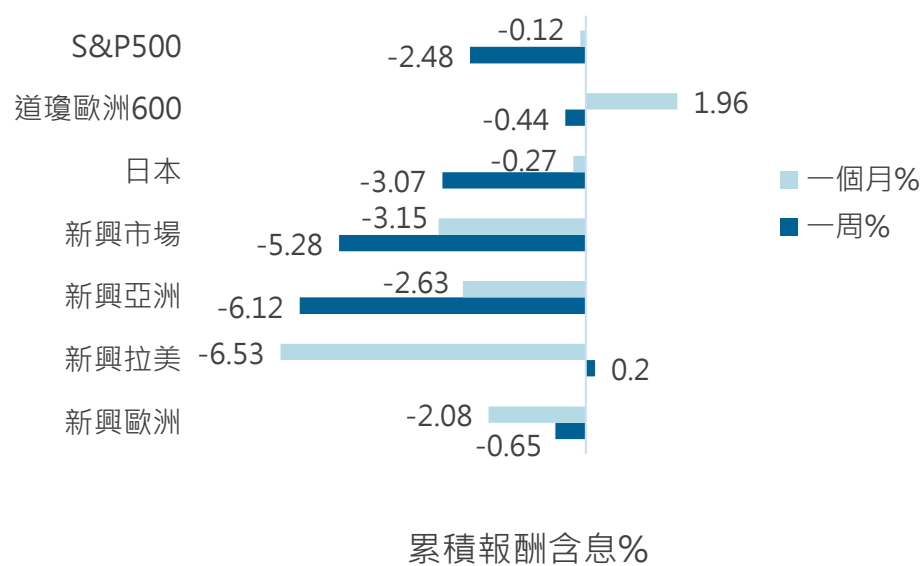
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



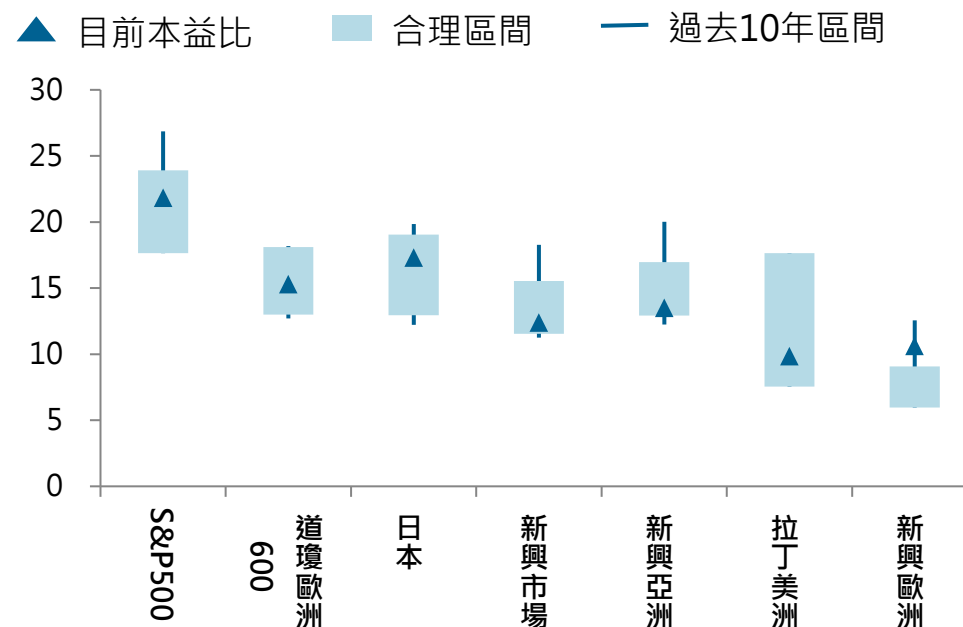
中東局勢推升通膨疑慮 全球股市承壓

- 投資市場持續消化關於伊朗戰爭的消息，上半周傳出美軍對伊朗發動「自衛性打擊」，緊張情勢一度升溫，但最新美國總統川普又表示美伊最快周末簽署協議，金融市場亦隨之上下震盪。美國通膨數據如預期上升，歐洲央行三年來首次升息，但符合市場預期。近一周標普500下跌2.48%，NASDAQ指數跌3.79%，道瓊歐洲600指數小跌0.44%。
- 美國和伊朗之間情勢持續反覆，石油供應鏈的關鍵問題依然有待解決，加上主要央行會議臨近，全球資金面偏向謹慎。今年來上漲較多的半導體、AI相關科技類股更出現明顯拉回，壓低日台韓等地股市。近一周日本東證指數下跌3.07%，MSCI新興市場大跌5.28%，由亞股領跌。

主要市場表現

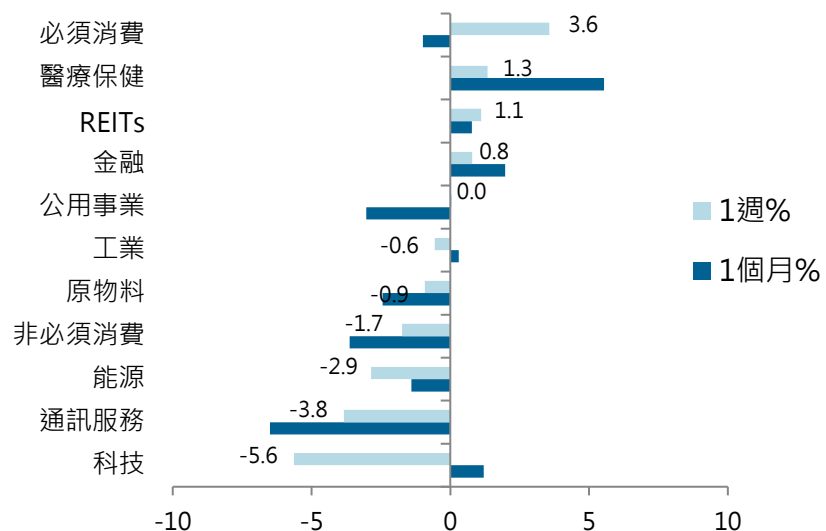


評價面(本益比)



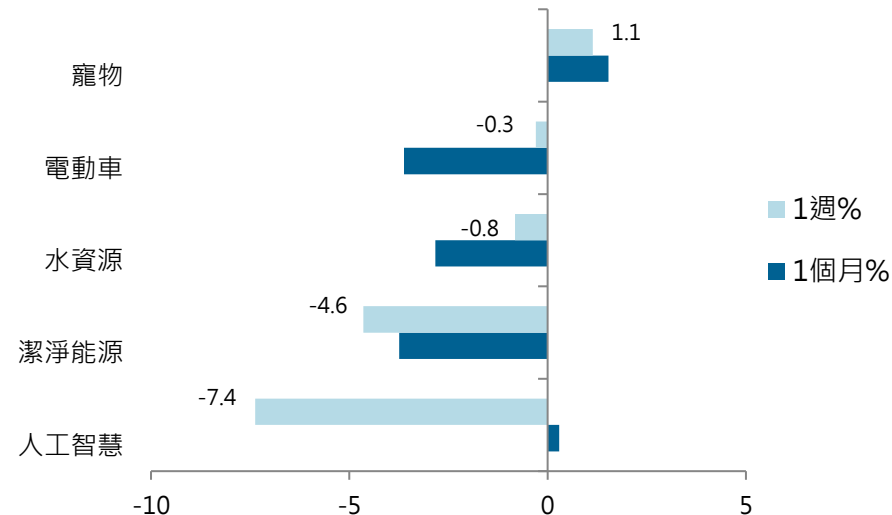
升息疑慮加大波動 必須消費、寵物領漲

主要類股表現



- 美國非農就業超乎預期，投資人擔憂聯準會態度轉鷹，加上中東再傳交火消息，引發市場拋售賣壓，隨後川普再度表示最早周末有望達成協議，收斂部分跌幅，近週各類股表現不一，以必須消費領漲。
- The J. M. Smucker於全球生產銷售多樣食物商品，最新財報亮眼，受惠食品價格上漲帶動毛利與現金流改善，營收及獲利優於預期，此外管理層上調財測，股價單周上漲逾15%，支持S&P必須消費類股近一周上漲3.6%。

主題指數表現



- 為了應對通膨壓力，歐洲央行三年來首度升息，下周聯準會也即將舉行政策會議，投資人關注新任主席的政策態度，加上公債殖利率保持高位，近周各主題跌多漲少，以寵物居前。
- 寵物公司Trupanion主要提供寵物健康保險服務，最新財報營收與EPS均優於預期，市場看好其訂閱模式和獲利成長前景，加上評價面已具吸引力獲得資金青睞，股價單周上漲7.1%，支持FactSet 寵物數近一周上漲1.1%。

美歐股下跌 伊朗戰爭消息反覆

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 投資市場持續消化關於伊朗戰爭的消息，上半周傳出美軍對伊朗發動「自衛性打擊」，緊張情勢一度升溫，但最新美國總統川普又表示美伊最快周末簽署協議，金融市場亦隨之上下震盪。美國通膨數據如預期上升，歐洲央行三年來首次升息，但符合市場預期。近一周標普500下跌2.48%，NASDAQ指數跌3.79%，道瓊歐洲600指數小跌0.44%。
- 經濟數據方面，美國5月消費者物價指數(CPI)年增4.2%，創2023年4月以來最高，但與市場預期相同。排除波動劇烈的食品與能源價格後，核心CPI年增率為2.9%，符合預期但高於4月的2.8%。
- 美國5月生產者物價指數(PPI)年增6.5%，高於市場預期的6.4%，創2022年11月來新高。
- 央行動態方面，歐洲央行近三年來首次升息25個基點，行長拉加德警告通膨不再局限於能源領域。該行上調今年通膨預估，並下調經濟增速預測。
- 加拿大央行如預期維持基準利率2.25%不變，連五次按兵不動。央行警告，美國貿易政策不確定性與中東衝突帶來的能源價格上漲，正讓貨幣政策陷入兩難，未來不排除因應情勢變化而降息或連續升息。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普取消原定對伊朗的軍事打擊計畫，稱最早有望周末在歐洲簽署協議，但德黑蘭尚未予以確認。阿聯酋和伊朗的高級國安官員據悉自美伊戰爭爆發以來首次舉行面對面會晤，標志著雙方關係發生重大轉變。

日股收黑 新興股由亞股領跌

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 · 2026/06/11

- 美國和伊朗之間情勢持續反覆，石油供應鏈的關鍵問題依然有待解決，加上主要央行會議臨近，全球資金面偏向謹慎。今年來上漲較多的半導體、AI相關科技類股更出現明顯拉回，壓低日台韓等地股市。近一周日本東證指數下跌3.07%，MSCI新興市場大跌5.28%，由亞股領跌。
- 經濟數據方面，日本政府公佈第二季企業景氣預測調查結果顯示，日本大型企業景氣指數(BSI)為-0.5，4季來再次出現負值。受中東局勢緊張影響，以汽車為主製造業的景氣感惡化。原材料和包裝材料等原油衍生品價格高漲，食品也受到了影響。
- 中國5月CPI年增1.2%，與上月持平，核心CPI僅增加1.1%，低於預期。但中國5月PPI年增3.9%，較上月的2.8%上升，高於市場預期。分析師認為，許多以消費者為主的企業難以將較高的原物料成本轉嫁購買者，可能衝擊企業利潤。
- 央行動態方面，日本央行表示，行長植田和男因住院將缺席6月會議，僅提交書面聲明闡述政策觀點，並不參與投票。根據彭博調查顯示，多數經濟學認為日本央行6月15-16 將升息1碼，這一利率水準將創下1995年以來的新高。
- 政治與政策消息方面，中國國家主席習近平周一開始對北韓進行為期兩天的訪問，這是習近平七年來首次訪問平壤。韓國和美國密切關注中國在朝鮮半島無核的長期立場是否出現變化。五角大樓將阿里巴巴、百度、比亞迪、藥明康德等數十家中企列入支持中國軍方的實體名單，此舉或加劇美中緊張關係。

02

債市

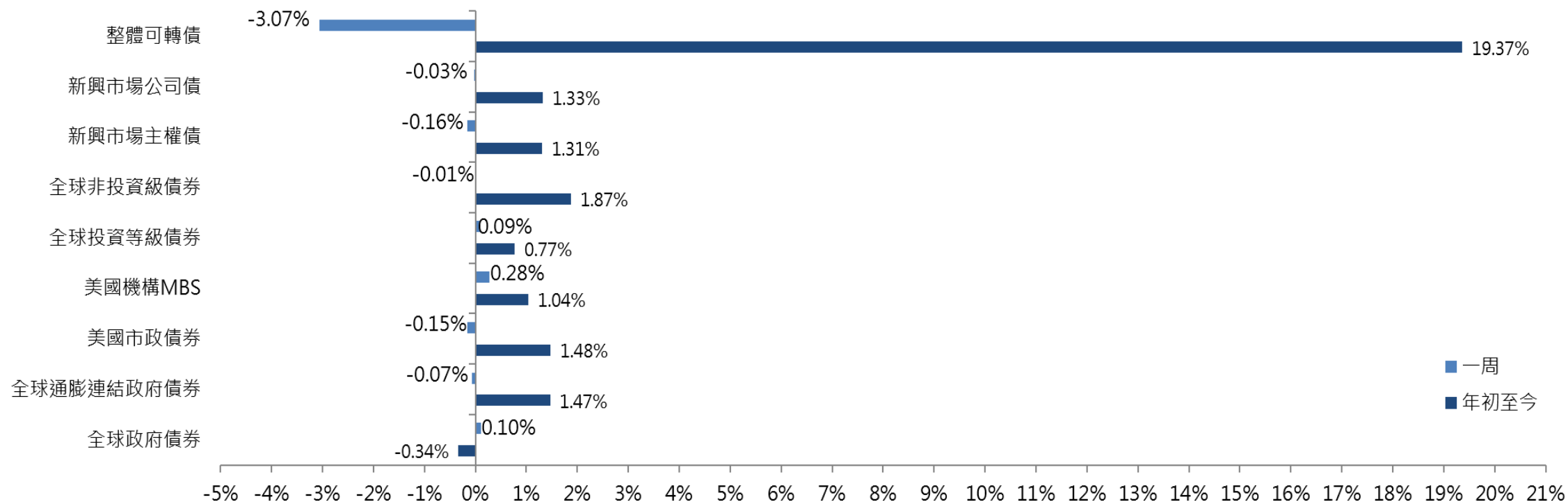
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美伊情勢跌宕反轉 債市漲跌互見

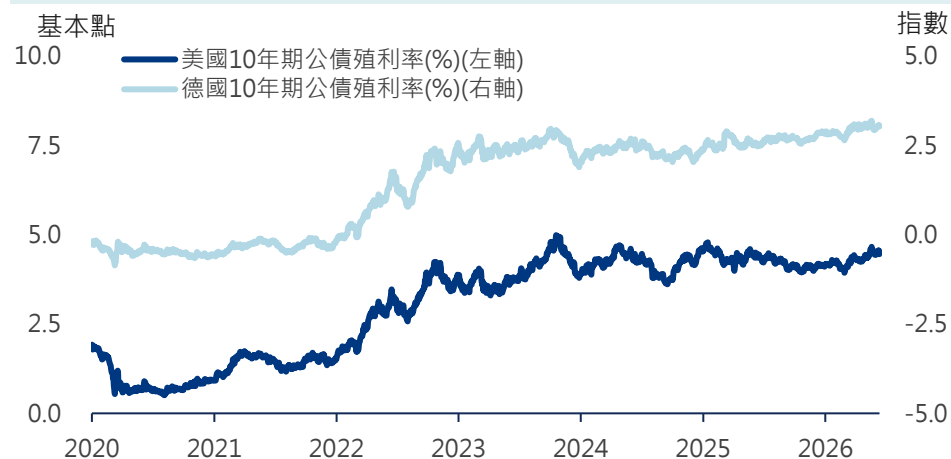
- 受伊朗戰爭影響，美國5月份通膨數據皆創逾三年來最大增幅，加拿大及歐洲央行本周聲明皆警告稱經濟疲弱和通膨上升給貨幣政策帶來兩難局面，聯準會年內升息聲浪未平，債市漲跌互見，政府債券與美國機構MBS漲幅領先，風險債券則受資本市場情緒影響表現落後。
- 美股震盪，可轉債下跌3.07%，今年全年上漲19.37%。

主要券種表現



投資級債小漲 資金淨流入持續強勁

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 受能源成本上漲推動，美國5月CPI及PPI年增率達逾三年來最高水平，雖然核心通膨率低於預期，債券交易員仍押注聯準會年內加息。
- 美國總統川普取消針對伊朗的打擊行動，並表示已達成結束戰爭的協議並在不久之後簽署後，殖利率走勢急轉直下，美國10年期公債殖利率本週走跌1個基準點，收在4.46%。
- 美國5月非農就業人數大增17.2萬，上周首次申請失業救濟人數意外升至2月以來的最高水平，或反映暑假和節假日前後常見的波動。
- 歐洲央行近三年來首次加息25個基準點，行長拉加德警告通膨不再局限於能源領域。該行上調今年通膨預估，並下調經濟增速預測。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.09%，美國投資級債上漲0.14%，歐洲投資級債下跌0.02%；美國金融債上漲0.15%，歐洲金融債下跌0.01%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬1點至75點，歐洲投資級公司債放寬1點至76點。美國金融債利差放寬1點至78點；歐洲金融債利差持平於78點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至6月10日當週，投資級企業債從前一週的淨流入140.1億美元，減速至淨流入85.5億美元。

地緣衝突疊加利率壓力 風險債走跌

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



- 美伊情勢依然是推動風險債走勢的關鍵因素，市場風險偏好轉弱使本周表現陷入停滯。全球非投資級債指數下跌0.01%，利差擴大4點至284點，美非投資級債下跌0.04%，利差擴大4點至278點；歐非投資級債下跌0.02%，利差擴大4點至265點。
- 根據彭博指數，投資人目前要求持有CCC級債券時，較高評級風險債額外多出約6.4個百分點殖利率，創14個月來最大利差。Pimco警告信貸市場違約周期已經到來
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月10日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入21.8億美元，減速至淨流入6.5億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.06%、利差點擴大4點至193點。其中主權債下跌0.16%、利差擴大6點至於165點；公司債下跌0.03%，利差擴大4點至148點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月10日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入12.3億美元，轉為淨流出5.3億美元。
- 新興東歐公債殖利率下跌，匈牙利及波蘭通膨皆低於預期，目前降息的可能性已高於升息。

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

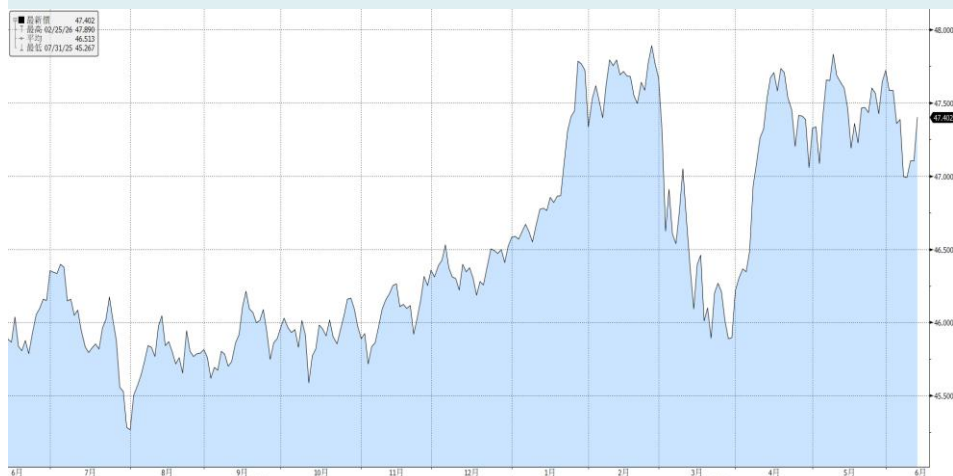


股票波動升高 債券波動穩定

美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

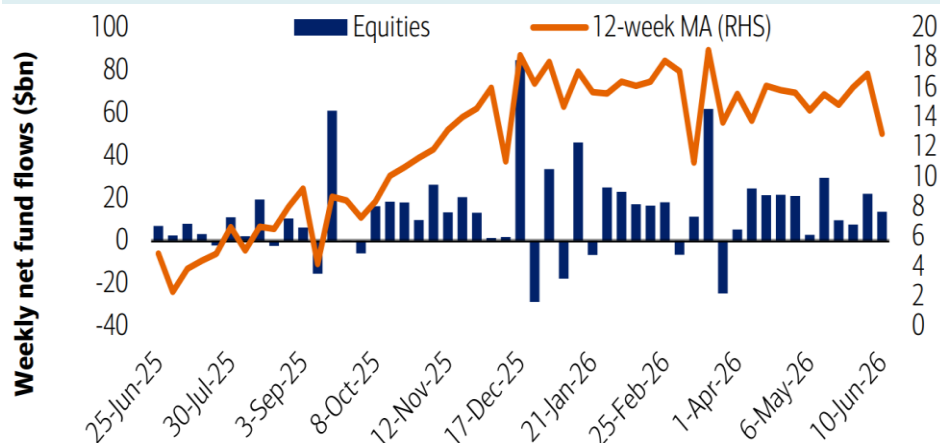


非投資等級債信用違約指數(CDX)

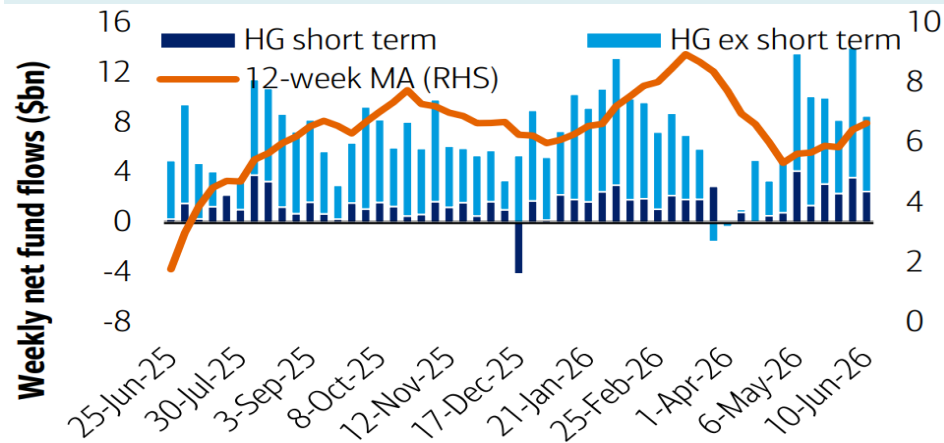


股債資金減緩 新興債轉為流出

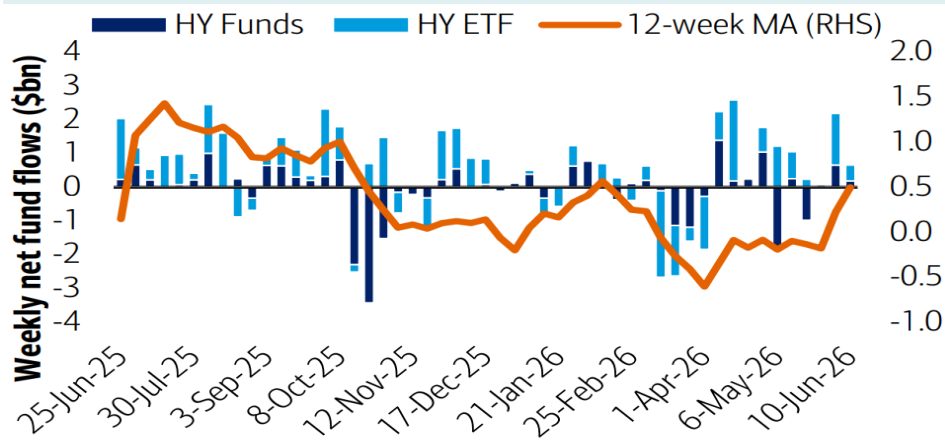
股票共同基金資金流向 (十億美元)



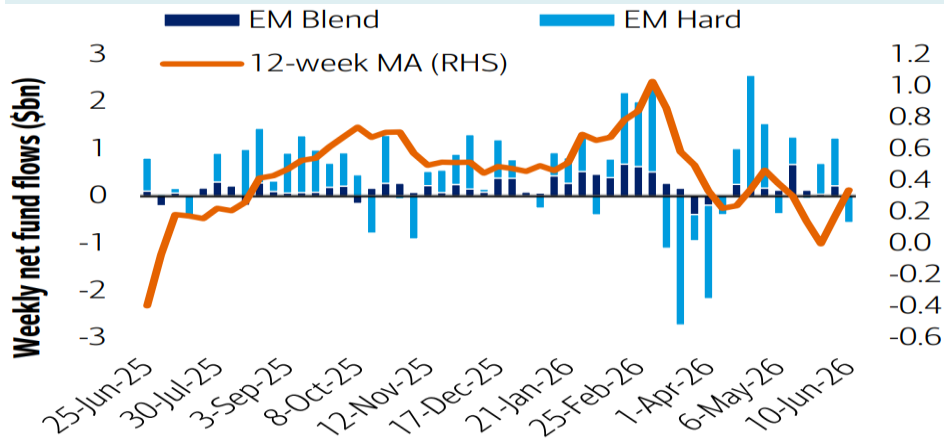
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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)



重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：美日英利率決議、G7高峰會

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
6月15日	美國	工業生產(月比)	May	0.2%	0.7%
6月15日	美國	NAHB房屋市場指數	Jun	36	37
6月15日	歐洲	工業生產經季調(月比)	Apr	0.3%	0.2%
6月15日	日本	第三產業指數(月比)	Apr	0.6%	-0.2%
6月16日	日本	日銀目標利率	Jun 16	1.00%	0.75%
6月17日	美國	先期零售銷售(月比)	May	0.5%	0.5%
6月17日	美國	企業存貨	Apr	0.5%	0.9%
6月17日	歐洲	CPI(月比)	May F	0.1%	0.1%
6月17日	日本	出口(年比)	May	16.9%	14.8%
6月17日	日本	核心機器訂單(月比)	Apr	0.3%	-9.4%
6月18日	美國	FOMC利率決策(上限)	Jun 17	3.75%	3.75%
6月18日	美國	FOMC利率決策(下限)	Jun 17	3.50%	3.50%
6月19日	日本	全國CPI(年比)	May	1.5%	1.4%

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
6月16日	中國	零售銷售(年比)	May	0.0%	0.2%
6月16日	中國	工業生產(年比)	May	4.3%	4.1%

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(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。**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。