

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

- 貨幣政策觀望戰爭餘波
全球股市小漲

02

債市

- 聯準會釋放鷹派訊號
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：
PCE數據
日央會議紀要

01 股市

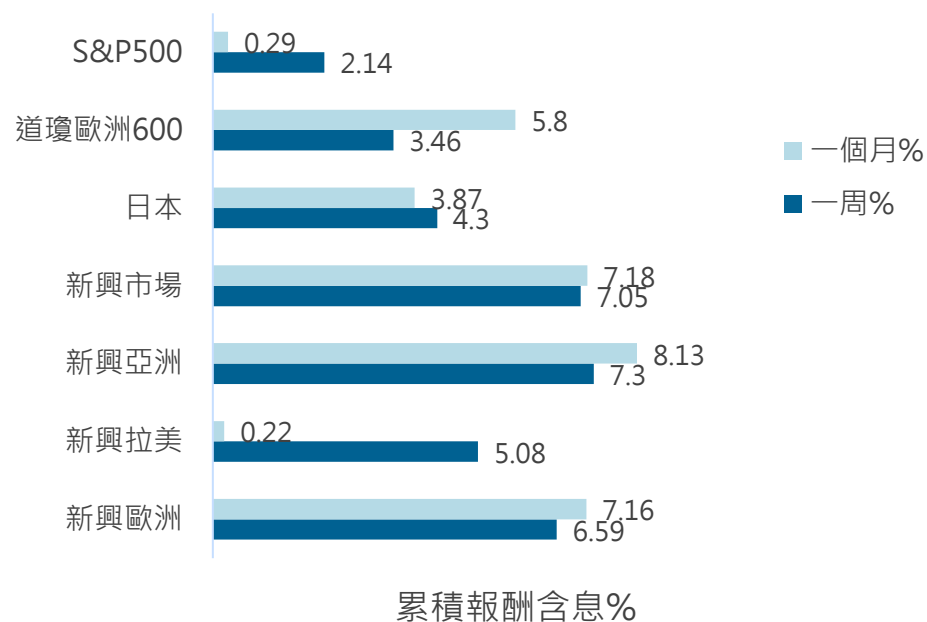
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



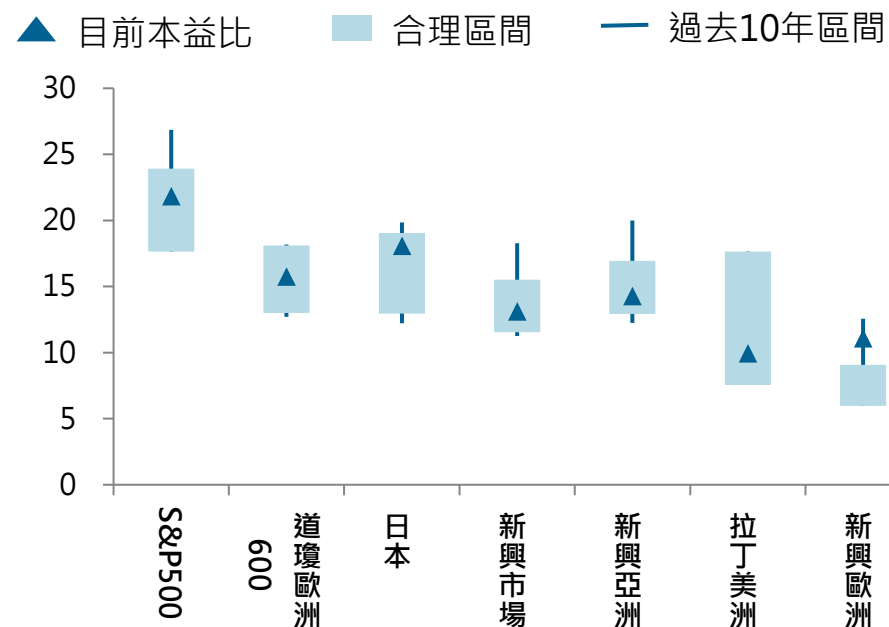
貨幣政策觀望戰爭餘波 全球股市小漲

- 美國與伊朗宣布將簽署停戰協議，儘管細節仍不明朗，但荷姆茲海峽可望重啟，國際原油價格持續下跌，緩解市場對通膨擔憂。聯準會如預期維持利率不變，但態度偏鷹，市場預期年底前或將升息一碼。近一周標普500上漲2.14%，NASDAQ指數漲3.40%，道瓊歐洲600指數收紅3.46%。
- 美國與伊朗停火協議有所進展，國際油價回檔帶來的通膨壓力緩解，投資風險偏好回升，加上日本央行如預期升息一碼，政策不確定性降低。美國科技類股走強，也帶動AI及半導體相關族群表現強勁。近一周日本東證指數上漲4.30%，MSCI新興市場大漲7.05%，三大新興市場均收紅。

主要市場表現

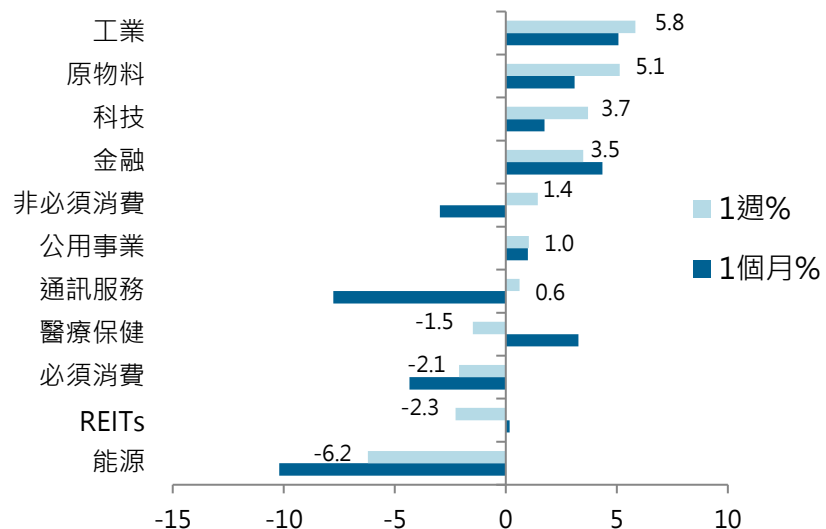


評價面(本益比)



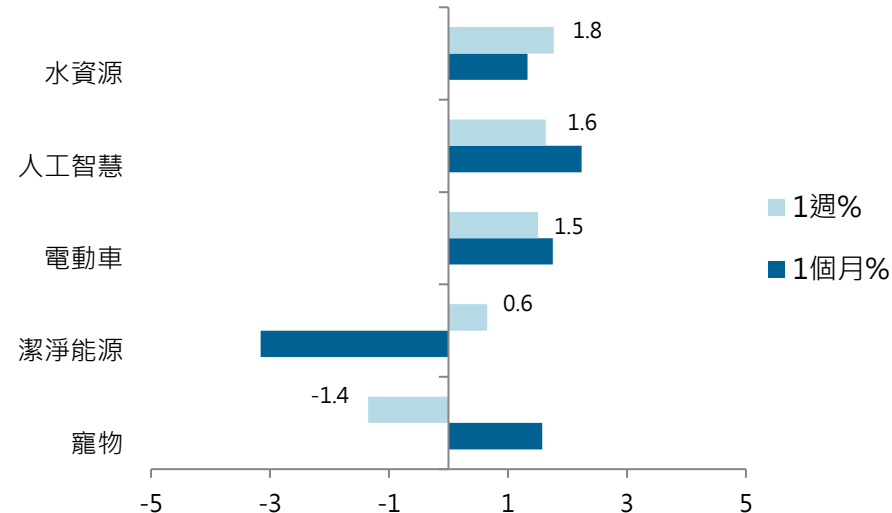
投資人評估政策前景 工業、水資源領漲

主要類股表現



- 聯準會新任主席華許首次出席新聞發布會，強調過去五年物價高於目標水準，同時淡化前瞻指引，點陣圖則暗示今年有升息空間，市場鷹派解讀壓抑股市表現，近週各類股漲跌互見，以工業最佳。
- Alaska Air Group主要經營乘客、貨運等綜合飛航服務，市場認為公司正逐步將燃油成本轉嫁至票價中，但終端需求保持穩健，降低了獲利下修風險，加上油價回落，股價單周上漲逾15%，支持S&P工業類股近一周上漲5.8%。

主題指數表現



- 美國與伊朗簽署諒解備忘錄，雙方就下一階段談判協商取得多項共識，包括重新開放霍爾木茲海峽，市場正面看待地緣衝突緩和，風險情緒回溫帶動近周各主題漲多跌少，以水資源領漲。
- Nomura Micro Science為全球領先半導體超純水設備供應商，受惠先進製程與AI資料中心投資，投資人看好2027年獲利前景，加上半導體設備族群整體走強，帶動資金回流，股價單周上漲逾26%，支持S&P水資源指數近一周上漲1.8%。

美歐股上漲 美伊臨時協議激勵

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 · 2026/06/17

- 美國與伊朗宣布將簽署停戰協議，儘管細節仍不明朗，但荷姆茲海峽可望重啟，國際原油價格持續下跌，緩解市場對通膨擔憂。聯準會如預期維持利率不變，但態度偏鷹，市場預期年底前或將升息一碼。近一周標普500上漲2.14%，NASDAQ指數漲3.40%，道瓊歐洲600指數收紅3.46%。
- 經濟數據方面，美國5月零售銷售月增0.9%、年增6.9%，優於預期，顯示消費支出仍具韌性。美國6月密西根大學消費者信心指數從44.8上升至48.9，4個月來首次回升。
- 央行動態方面，美國聯準會(Fed)週三宣布聯邦資金利率目標區間維持在3.50-3.75%，如市場預期。點陣圖顯示19名決策官員中9人預期今年至少升息一次、幅度達1碼，另外9人則預期利率按兵不動或降息。新任主席華許則未提交預測。
- 英國央行周四將公布利率決定，該國5月通膨率意外持穩於2.8%，為央行按兵不動提供支撐。歐洲央行總裁拉加德警告稱，人工智慧對金融穩定構成巨大風險。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普週三簽署美伊臨時和平協議，荷姆茲海峽將迅速重開。川普稱美伊60天談判期限非硬性截止日期。
- 根據彭博報導，美國將在備忘錄簽署後立即解除對伊朗石油的出口限制，兩國將共同確保荷姆茲海峽的航運30天內恢復到戰前水平，德黑蘭還將有權動用3000億美元發展基金。

日股新興股收紅 投資風險偏好回升

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 · 2026/06/17

- 美國與伊朗停火協議有所進展，國際油價回檔帶來的通膨壓力緩解，投資風險偏好回升，加上日本央行如預期升息一碼，政策不確定性降低。美國科技類股走強，也帶動AI及半導體相關族群表現強勁。近一周日本東證指數上漲4.30%，MSCI新興市場大漲7.05，三大新興市場均收紅。
- 經濟數據方面，日本5月出口成長17%，創2022年11月以來最高，主要受到汽車和半導體需求的推動。5月進口額年增12.5%，不過進口量下滑近7%，顯示日圓貶值導致進口成本上升，抵銷出口增幅。
- 日本4月核心機械訂單月增8.7%、年增15.6%，優於市場預期。
- 中國5月工業增加值年增4.5%，優於預期，但5月社會消費品零售總額年減0.6%，逆轉4月的0.2%漲幅，也低於市場預期，這是自2022年12月以來首次出現單月下滑。1-5月固定資產投資下降4.1%，1-5月房地產開發投資年減16.2%。
- 央行動態方面，日本央行16日決議將政策利率由原先的0.75%調升至1.0%，符合市場預期。這是自去年12月以來再次升息，也使日本政策利率來到1995年來最高水準。根據彭博調查，9成經濟學家預期日本央行將會在今年內追加升息，多數預期將落在12月。
- 韓國央行週三最新報告中警告，大型科技公司受惠AI需求而發放巨額獎金，可能帶動更廣泛的薪資增長與更強勁的消費需求，進而推升企業成本與整體通膨壓力。

02

債市

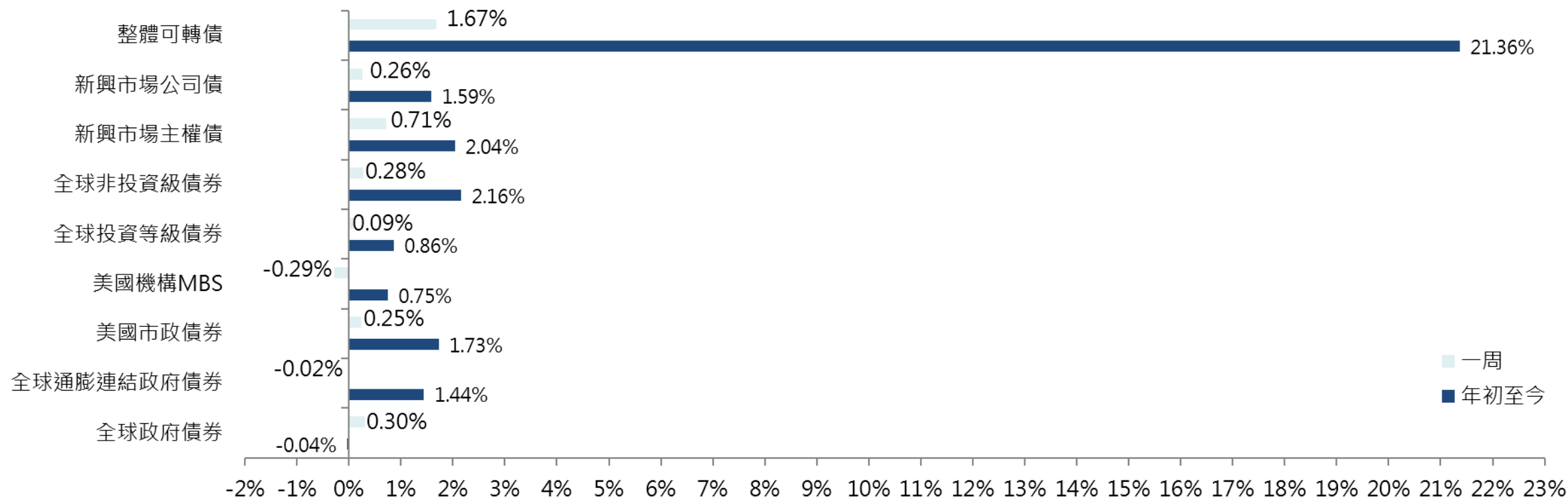
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



聯準會釋放鷹派訊號 債市漲跌互見

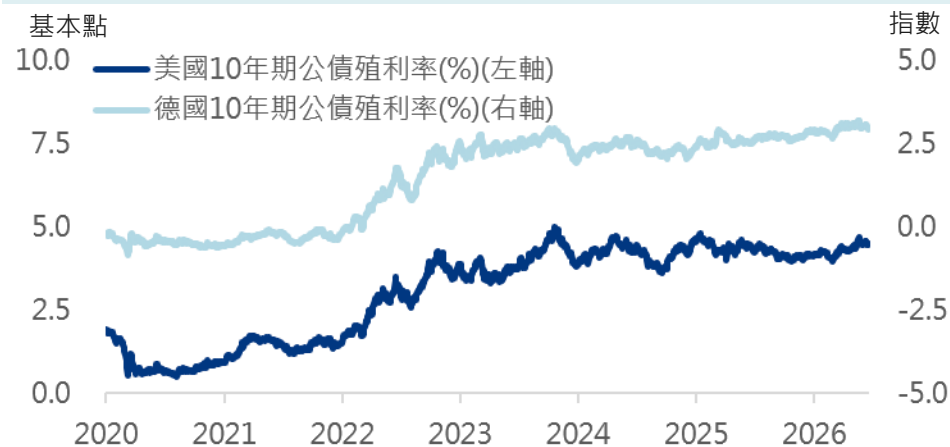
- 聯準會按兵不動，但點陣圖釋放鷹派信號，新主席沃許拉開機構改革帷幕，市場對年底升息預期增溫，川普簽署美伊臨時和平協議，債市漲跌互見，新興市場主權債與政府債受惠於美伊局勢降溫而表現較強，機構MBS則表現最為弱勢。
- 美股震盪，可轉債上漲**1.67%**，今年全年上漲**21.36%**。

主要券種表現



投資級債小漲 歐債表現相對強勢

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，但今年通膨預測獲上調，點陣圖顯示約半數決策者預計今年至少升息一次，市場對10月升息機率大幅增溫。
- 新任主席沃許淡化前瞻指引的重要性，他宣布了一系列調整，包括將任命一個特別工作組評估聯準會規模6.7兆億美元的資產負債表。
- 川普週三簽署美伊臨時和平協議，根據彭博看到的草案及華府官員概述的版本，荷姆茲海峽將迅速重開。川普稱美伊60天談判期限並非硬性截止日期，油價回落使歐洲公債殖利率大幅下降，帶動歐債表現。
- 美國10年期公債殖利率本週走跌7個基準點，收在4.49%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.09%，美國投資級債下跌0.15%，歐洲投資級債上漲0.50%；美國金融債下跌0.16%，歐洲金融債上漲0.45%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至74點，歐洲投資級公司債收斂1點至75點。美國金融債利差收斂2點至76點；歐洲金融債利差收斂1點至77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。(本週資料尚未更新)

和平協議有望落地 風險債上漲

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，2026/06/18。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。(資金流向截至2026/6/18尚無資料更新)

- 由於與伊朗達成臨時和平協議，使得荷姆茲海峽得以重新開放，債券殖利率及信用利差雙雙下降，帶動市場風險偏好回升。
- 全球非投資級債指數上漲0.28%，利差收斂12點至272點，美非投資級債上漲0.25%，利差收斂15點至263點；歐非投資級債上漲0.40%，利差收斂2點至263點。
- 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上漲0.54%、利差點收斂11點至182點。其中主權債上漲0.71%、利差收斂13點至於152點；公司債上漲0.26%，利差收斂10點至138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。
- 巴西中央銀行於宣布連續第三次降息，將基準利率調降1碼至14.25%，並對未來政策方向保持開放態度，同時承認通膨前景惡化，以及選舉年度財政刺激措施帶來的風險。

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



VIX重回20以下 債券表現持穩

美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

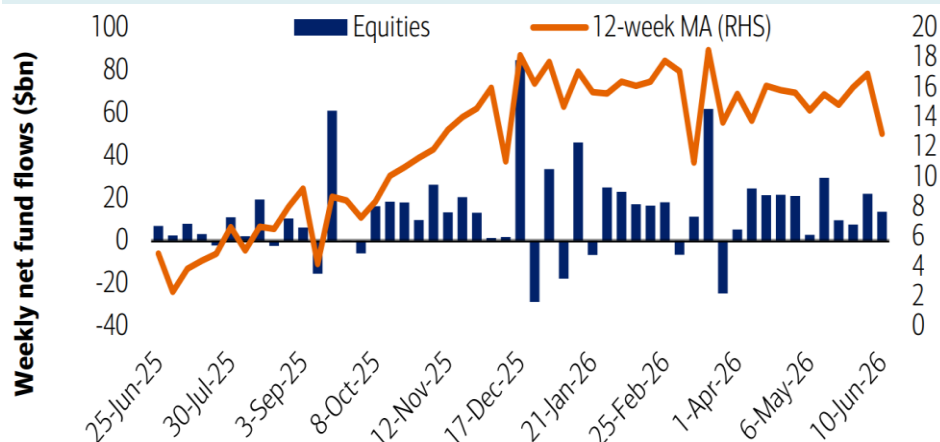


非投資等級債信用違約指數(CDX)

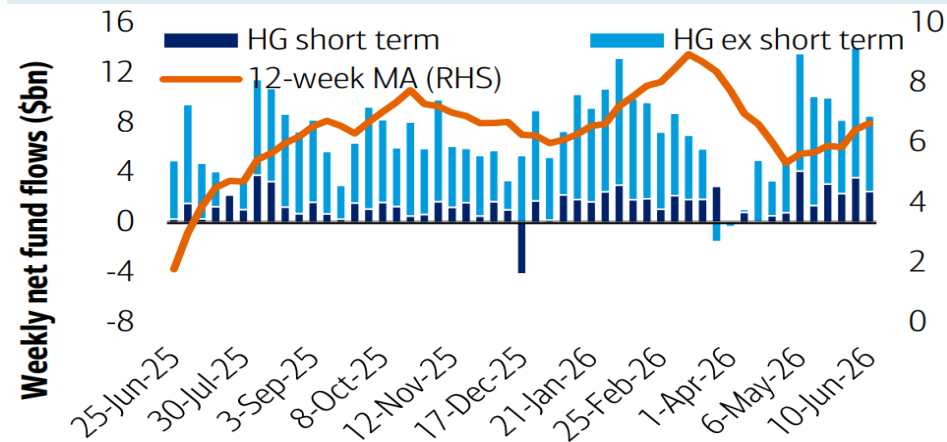


股債資金減緩 新興債轉為流出

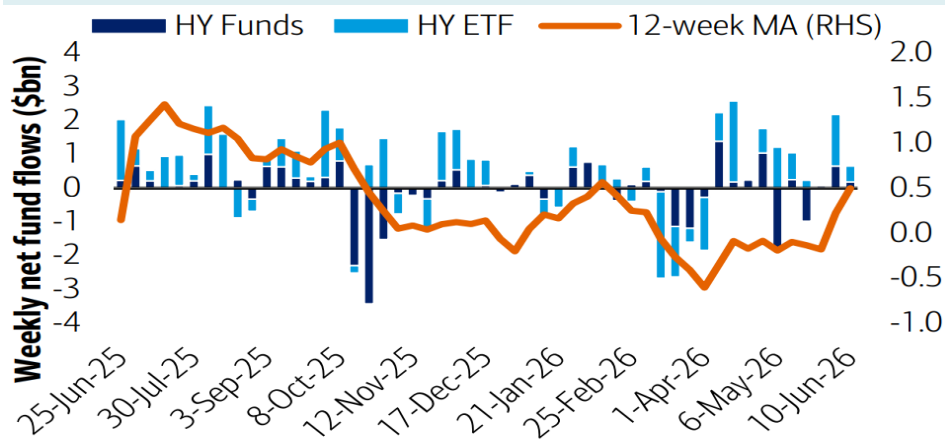
股票共同基金資金流向 (十億美元)



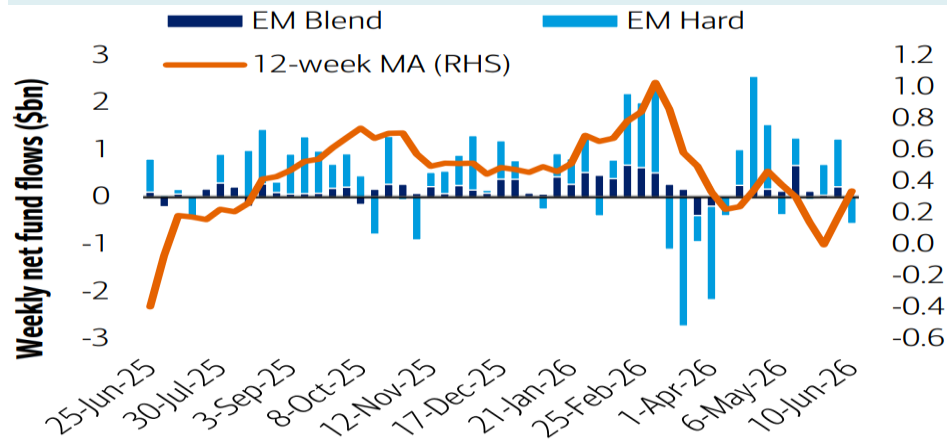
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：PCE數據、日央會議紀要

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23日	美國	標普全球美國製造業PMI	Jun P	54.8	55.1
6月23日	美國	標普全球美國服務業PMI	Jun P	51.2	50.7
6月25日	美國	個人所得	May	0.40%	0.00%
6月25日	美國	個人支出	May	0.50%	0.50%
6月25日	美國	個人消費支出物價指數(月比)	May	0.50%	0.40%
6月25日	美國	個人消費支出物價指數(年比)	May	4.10%	3.80%
6月25日	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	May	0.30%	0.20%
6月25日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	May	3.40%	3.30%
6月25日	美國	耐久財訂單	May P	-6.00%	8.00%
6月25日	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	May P	0.80%	-1.00%
6月25日	美國	GDP年化(季比)	1Q T	1.60%	1.60%
6月25日	美國	GDP價格指數	1Q T	3.50%	3.50%
6月25日	美國	密西根大學市場氣氛	Jun F	--	48.9

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
6月23日	台灣	出口訂單(年比)	May	--	48.10%

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
	- 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)
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。