

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

- 市場情緒轉換
全球股市多數收跌

02

債市

- 原油價格大幅回落
債市多數收漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國就業報告
歐洲央行論壇

01 股市

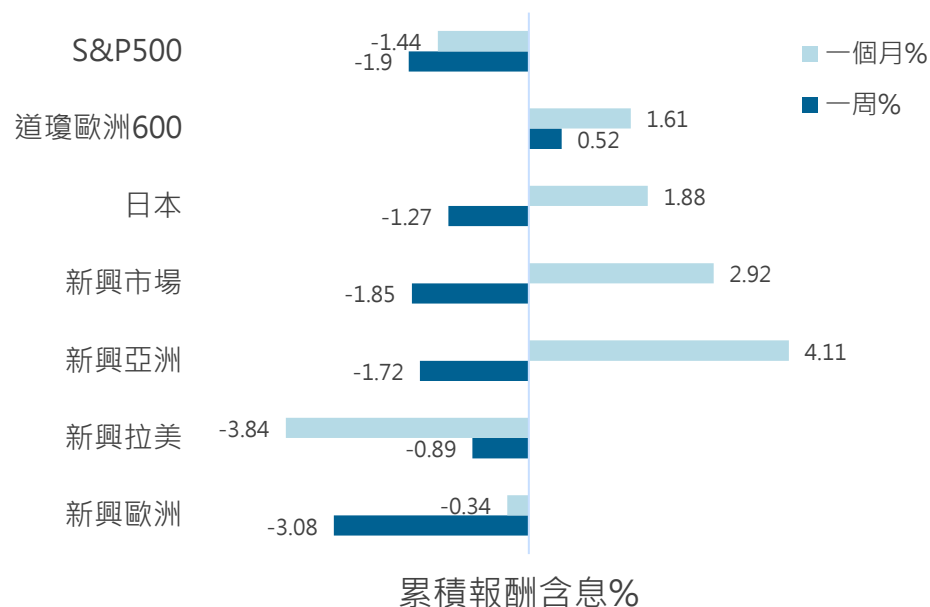
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



市場情緒轉換 全球股市多數收跌

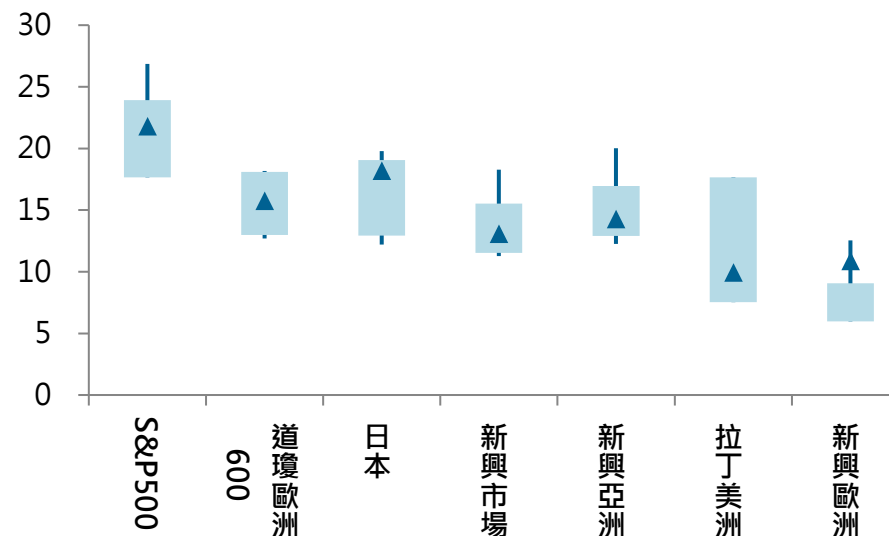
- 數據顯示美國通膨維持高位，推升聯準會可能收緊政策，最快9月升息的預期，而荷姆茲海峽再傳炮擊消息，增添美伊談判不確定性，科技股亮眼財報未能抵銷投資人調節賣壓，風險情緒低迷下主要股市多數走低。近一周標普500下跌1.90%，NASDAQ指數下跌2.55%，道瓊歐洲600指數漲0.52%。
- 美伊對協議內容各執一詞和升息預期加溫，雙雙打壓市場風險情緒，同時投資人重新審視AI投資的回報前景，對評價過高的擔憂加大科技股拋售擴散，此外韓國監管部門對市場高槓桿情形表示關注，也拖累相關族群表現。近一周日本東證指數下跌1.27%，MSCI新興市場下跌1.72%，三大新興市場收低。

主要市場表現



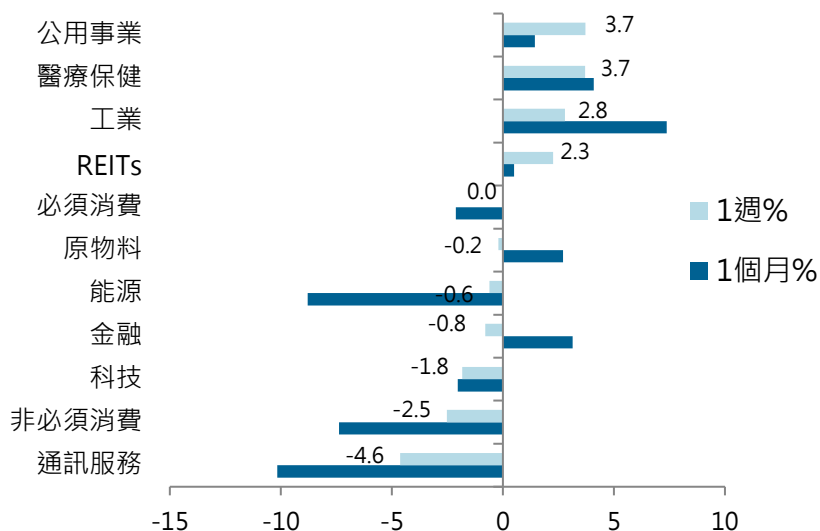
評價面(本益比)

▲ 目前本益比 ■ 合理區間 — 過去10年區間



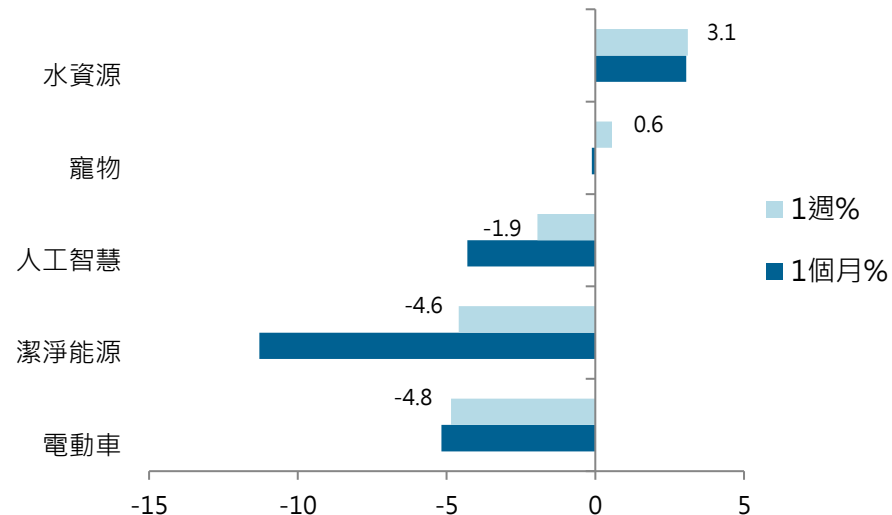
避險情緒升溫 公用事業、水資源逆勢上揚

主要類股表現



- 記憶體巨頭財報強勁，但通膨數據引發聯準會可能積極升息的擔憂，隨資金自今年表現強勁的AI板塊轉向防禦股，拋售壓力拖累股市表現，近週各類跌多漲少，以公用事業最佳。
- NRG Energy主要經營多元發電設施及服務，受惠AI資料中心帶動電力需求，公司近期啟用多年來首座新電廠，強化供電能力，同時市場預期EPS與現金流將持續成長，吸引資金回流，股價單周上漲11.3%，支持S&P公用事業類股近一周上漲3.7%。

主題指數表現



- 適逢季底資金調整，加上科技股漲多後波動加大，聯準會鷹派前景都壓抑此前的樂觀氣氛，隨避險情緒升溫，近周各主題多數走低，以水資源居前
- Advanced Drainage System生產製造排水配件及系統，公司釋出樂觀的中長期展望，管理層強調資料中心建設、雨水管理及污水處理需求成為長期增長動能，獲多家機構調升目標價，股價單周上漲逾11%，支持S&P水資源指數近一周上漲3.1%。

美歐股收黑 投資人評估政策前景

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 · 2026/06/25

- 數據顯示美國通膨維持高位，推升聯準會可能收緊政策，最快9月升息的預期，而荷姆茲海峽再傳炮擊消息，增添美伊談判不確定性，科技股亮眼財報未能抵銷投資人調節賣壓，風險情緒低迷下主要股市多數走低。近一周標普500下跌1.90%，NASDAQ指數下跌2.55%，道瓊歐洲600指數漲0.52%。
- 經濟數據方面，美國5月個人消費支出(PCE)年增4.1%，創2023年4月以來最高，核心PCE年增3.4%；第一季GDP上修至2.1%，優於前值1.6%。5月新屋銷售年減7.3%，意外下滑，顯示抵押貸款利率上升抑制需求。標普全球綜合PMI升至52.2，其中製造業PMI升至55.7，創2022年5月以來最高，主因工廠活動加速以滿足四年來最強新訂單成長。
- 央行動態方面，紐約聯準會主席威廉斯表示受到關稅、伊朗戰事引發的能源衝擊和AI投資浪潮推動，通膨保持在高位，但認為當前貨幣政策處於達成2%通膨目標的良好位置，預計到年底通膨將逐步放緩。美國大型銀行均通過聯準會年度壓力測試。歐洲央行副行長預計通膨將在更長時間維持在高位水準。加拿大央行行長警告，認為對美國的過度投資正替全球金融體系帶來回條風險。
- 政治與政策消息方面，美國總統川普稱解凍後伊朗資金仍受美國控制，此前傳出船隻於荷姆茲海峽遭並堅稱伊朗已同意最高級別的核檢查，德黑蘭則否認論調，稱目前談判並未納入相關議題遇炮擊，雙方預計於本月底舉行下一輪技術性談判。
- 英國首相施凱爾宣布辭職，工黨領袖伯南有可能於七月中旬接任。

日股新興股下挫 風險偏好降溫

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



- 美伊對協議內容各執一詞和升息預期加溫，雙雙打壓市場風險情緒，同時投資人重新審視AI投資的回報前景，對評價過高的擔憂加大科技股拋售擴散，此外韓國監管部門對市場高槓桿情形表示關注，也拖累相關族群表現。近一周日本東證指數下跌1.27%，MSCI新興市場下跌1.72%，三大新興市場收低。
- 經濟數據方面，日本6月核心CPI年增1.6%，高於前月1.3%，7個月來首度上升。但連續五個月低於日本央行2%目標水準。
- 台灣5月外銷訂單894.8億美元，年增47.2%，為連續16個月正成長，並創下歷年來的單月次高水準，預估6月數據還將繼續增長，展望全年，上看1兆美元。
- 日本首相高市早苗公布日本經濟長期發展願景，計畫大規模投資AI人工智慧、半導體及國防等關鍵領域，預計投資總額將超過370兆日圓，其中有約1/3將投入在AI和晶片域。
- 中國商務部宣布將針對戰略礦產加強調查違反相關法規出口的情形，同時將兩家美國稀土企業列入黑名單。
- 央行動態方面，日本央行公布會議紀要，顯示官員對持續升息抱持開放態度，儘管目前金融環境偏向寬鬆，但政策正常化的推動仍獲得整體支持。
- 韓國央行表示，整體金融系統穩定，但房價及股市上漲帶動槓桿投資增加，可能加劇波動，將密切關注金融失衡等潛在風險。

02

債市

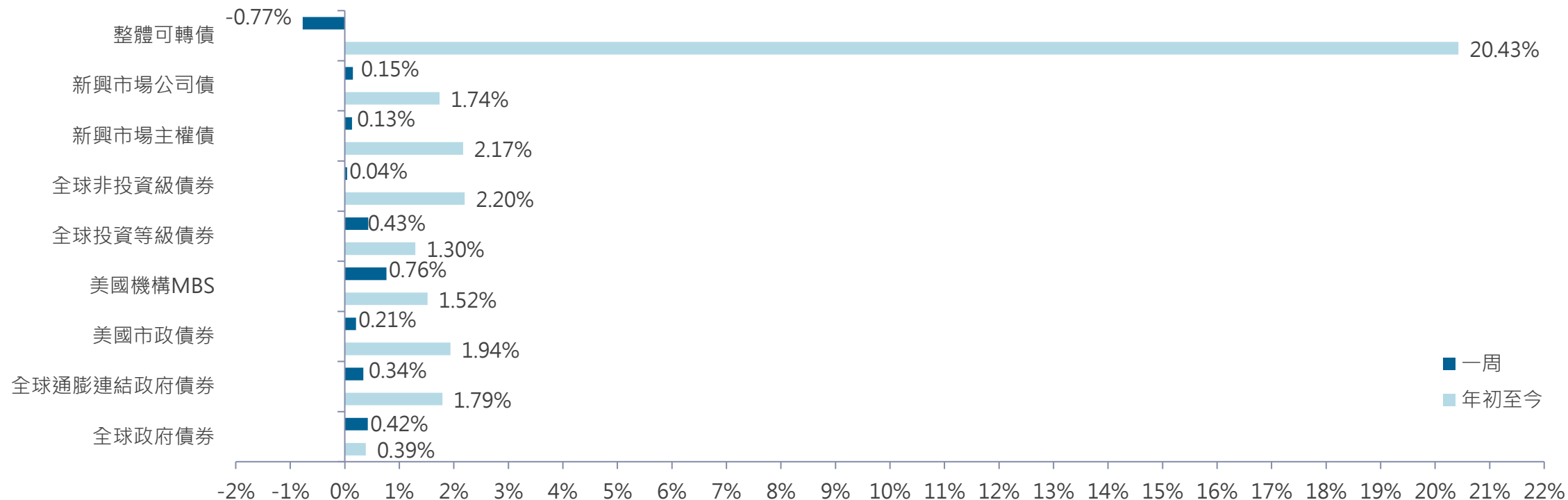
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



原油價格大幅回落 債市多數收漲

- 荷姆茲海峽航運逐步恢復正常，市場預期原油供應將大幅增加，原油價格已經回落至戰前水準，市場預期油價造成的通膨不會持續很久。本周債市多數收漲，機構MBS及投資級債券則表現最為弱勢。
- 美股震盪，可轉債下跌**0.77%**，今年全年上漲**20.43%**。

主要券種表現



經濟數據指向正面 投資級債溫和上漲

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美國上修第一季度GDP增速，5月消費者支出成長加快，聯準會青睞的通膨指標PCE價格指數創逾三年來最增幅，但月增率低於預估，紐約聯準行長稱目前利率處於良好位置，預計通膨到2028年達標。
- 經濟數據方面，美國6月企業活動擴張速度達到五個月來最快，製造業PMI升至逾四年最高，新訂單成長強勁；美國5月新屋銷售意外下滑，抵押貸款利率高企抑制購房需求。
- 英國首相施凱爾辭任，在經濟增長疲弱加上政府收支缺口擴大的情況下，繼任者恐面臨放鬆財政規則的壓力。
- 美國10年期公債殖利率本週走跌6個基準點，收在4.39%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.29%，美國投資級債上漲0.31%，歐洲投資級債上漲0.31%；美國金融債上漲0.30%，歐洲金融債上漲0.30%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差擴大2點至76點，歐洲投資級公司債擴大1點至77點。美國金融債利差擴大1點至77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24日當週，投資級企業債從前一週的淨流入95.1億美元，減速至淨流入76.7億美元。

市場狂歡情緒冷卻 風險債震盪

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



- 由於市場對科技股評價疑慮以及 AI 帶動股市漲勢能否持續感到不安，美國非投資級債殖利率攀升至兩週高點，信用利差則擴大至兩個月高點。
- 全球非投資級債指數上漲0.02%，利差擴大9點至282點，美非投資級債下跌0.01%，利差擴大12點至278點；歐非投資級債上漲0.15%，利差擴大5點至264點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月24日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入10.3億美元，減速至淨流入8.5億美元。
- 本週整體新興市場債上漲0.07%、利差點擴大6點至191點。其中主權債上漲0.04%、利差擴大7點至於162點；公司債上漲0.08%，利差擴大6點至147點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至6月24日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入3.2億美元，加速至淨流入7.2億美元。
- MSCI 公布市場分類審查結果，維持南韓「新興市場」地位不變，令市場期待落空，同時將印尼市場地位評估延長，警告有降級為邊境市場的可能性，這使 2026 年全球表現最差的印尼股市面臨長期不確定性。

03

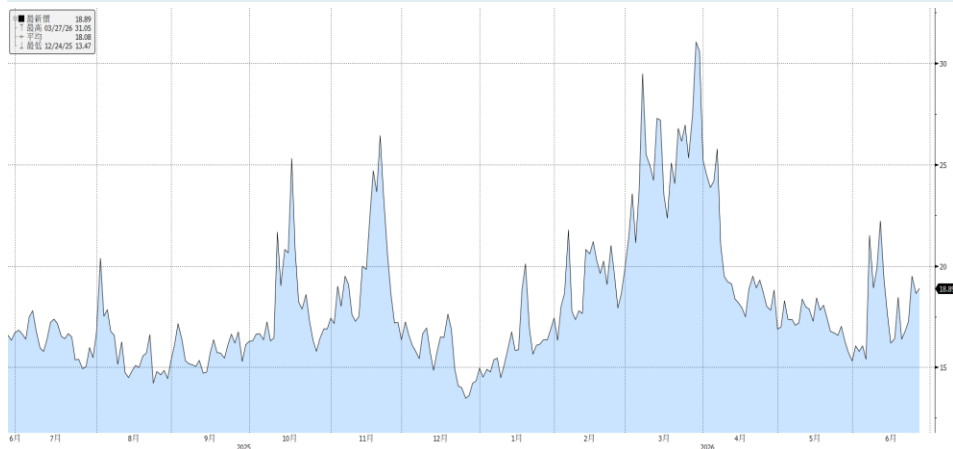
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

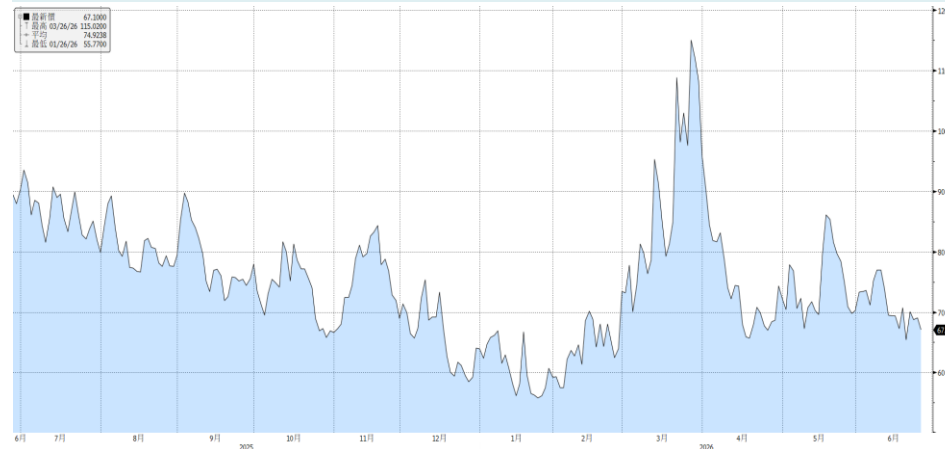


股市震盪再現 新興貨幣疲軟

美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

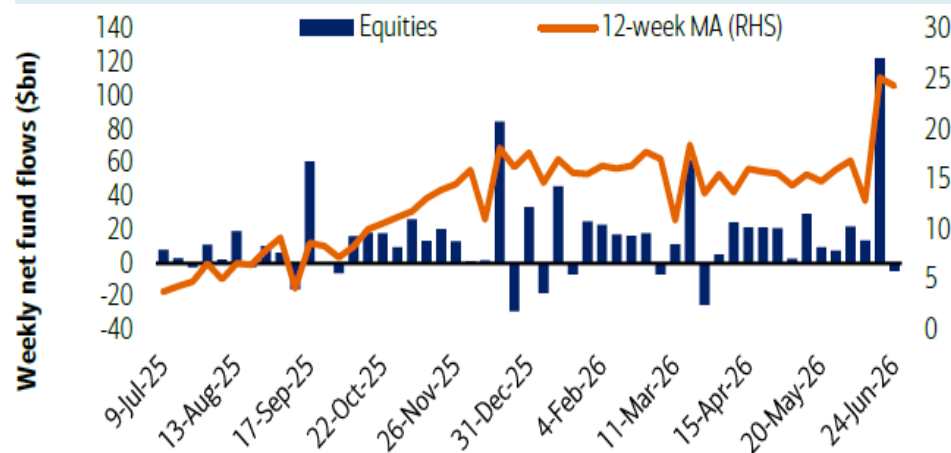


非投資等級債信用違約指數(CDX)

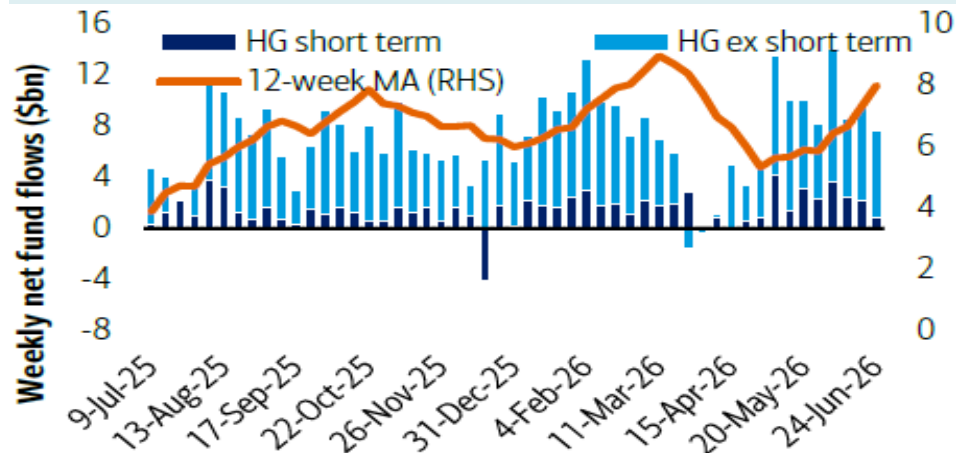


資金暫離股市 新興債熱情歸位

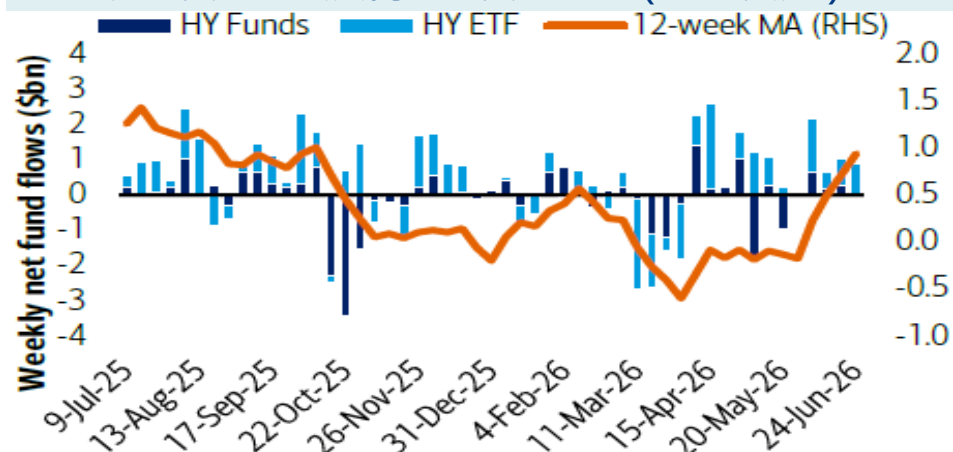
股票共同基金資金流向 (十億美元)



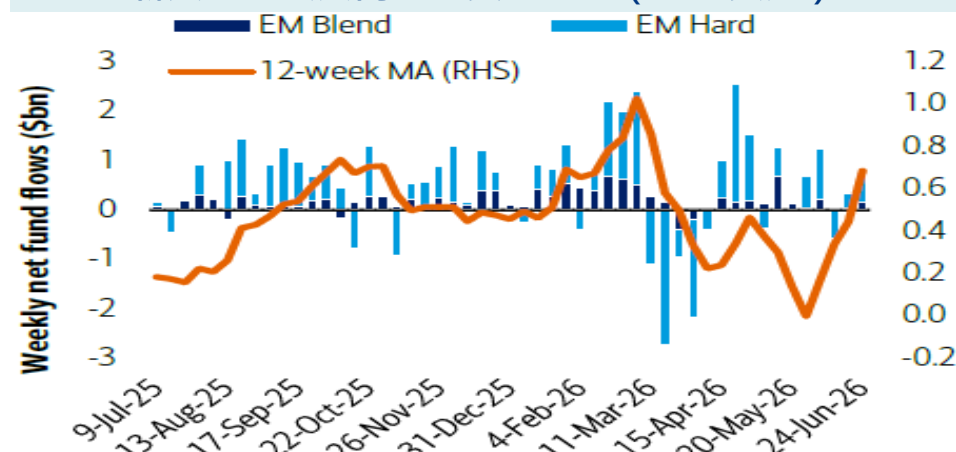
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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 · 2026/06/24 · 股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。(截至2026/6/18尚無資料更新)

重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：美國就業報告、歐洲央行論壇

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29日	日本	零售銷售(年比)	May	3.20%	2.10%
6月29日	日本	零售銷售(月比)	May	-0.20%	1.30%
6月29日	歐元區	經濟信心指數	Jun	94.8	93.5
6月30日	英國	GDP(季比)	1Q F	0.60%	0.60%
6月30日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Jun	94.3	93.1
7月1日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Jun F	51.3	51.3
7月1日	歐元區	CPI(年比)	Jun P	3.10%	3.20%
7月1日	歐元區	CPI(月比)	Jun P	0.30%	0.10%
7月1日	歐元區	CPI核心(年比)	Jun P	2.60%	2.60%
7月1日	美國	ISM 製造業指數	Jun	53.8	54
7月2日	歐元區	失業率	May	6.30%	6.30%
7月2日	美國	失業率	Jun	4.30%	4.30%
7月3日	歐元區	標普全球歐元區服務業採購經理人指數	Jun F	48.9	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30日	中國	製造業PMI	Jun	50.1	50
6月30日	中國	非製造業PMI	Jun	49.9	50.1

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。