

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

- 成熟股市受惠通膨降溫
AI疑慮拖累亞股

02

債市

- 就業數據喜憂參半
債市多數收跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
6月FOMC會議紀要、
SpaceX納入Nasdaq指數、
SK海力士美國上市

01 股市

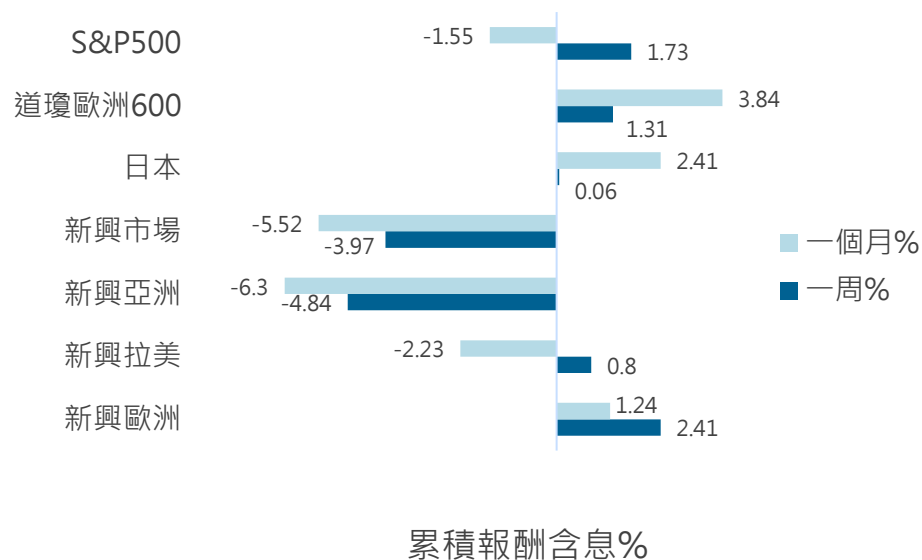
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



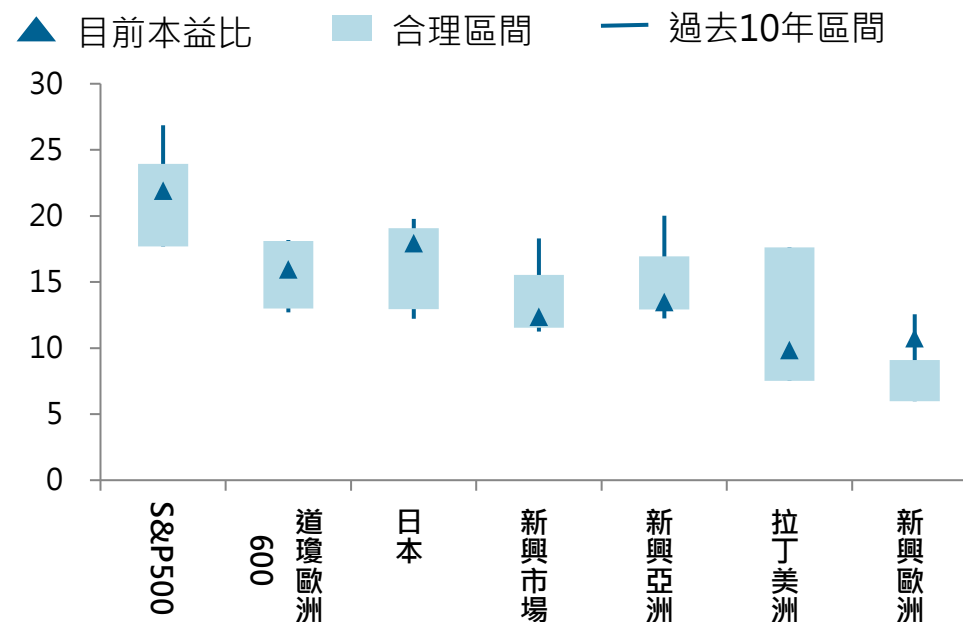
成熟股市受惠通膨降溫 AI疑慮拖累亞股

- 美國聯準會主席華許表示近期通膨風險下降，重申維穩物價決心及縮表傾向。美國製造業擴張速度放緩，原料價格漲幅回落，歐元區通膨降溫幅度超預期。美國非農就業報告傳遞的信號憂喜參半，但整體顯示勞動力市場保持穩定。近一周標普500上漲1.73%，NASDAQ指數上漲1.88%，道瓊歐洲600指數漲1.31%。
- 美國半導體股表現疲弱，打壓亞洲股市風險情緒，同時投資人重新審視AI投資的回報前景，對評價過高的擔憂也影響一些科技股表現，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微漲0.06%，MSCI新興市場下跌3.97%，主要受亞股拖累，新興歐洲及拉美則收紅。

主要市場表現

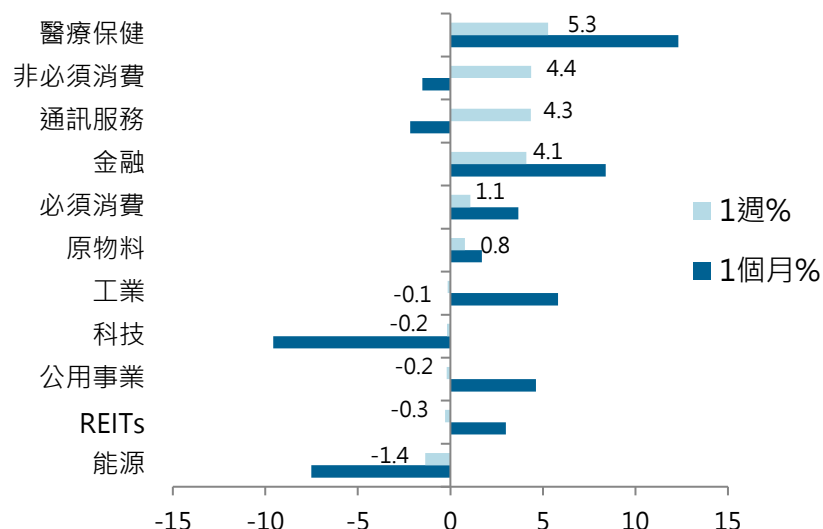


評價面(本益比)



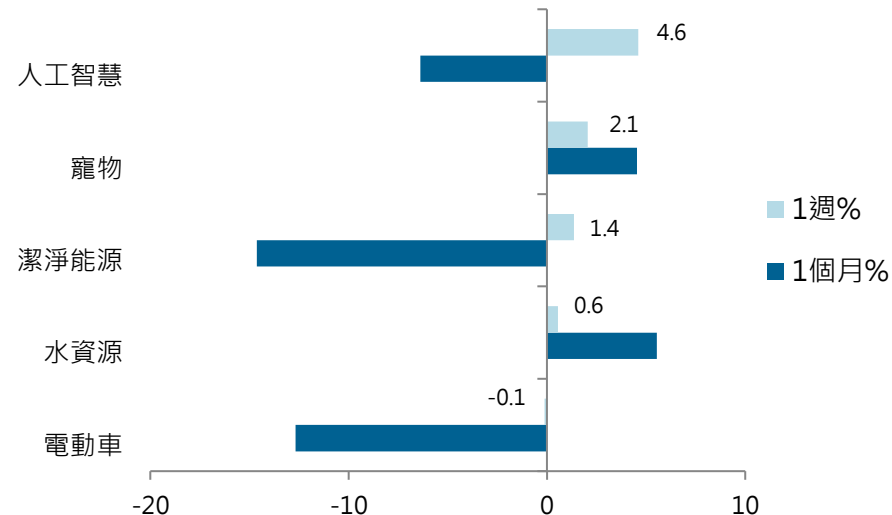
通膨風險下滑 醫療保健、人工智慧相對強勢

主要類股表現



- 隨著油價回落，通膨風險下滑，對聯準會升息憂慮略為下滑，美股多數類股也從前一周的跌勢回升，近一周包括醫療保健、非必須消費、通訊服務、金融均有超過4%漲幅。
- 莫德納公司是一家生技公司，其mRNA技術透過其新冠疫苗迅速獲得市場驗證，涵蓋傳染病、腫瘤學、心血管疾病和罕見遺傳疾病等廣泛領域，近期受惠於資金轉入製藥生技族群，技術能力受到青睞，股價創下52周新高，單周上漲33.5%，醫療保健類股近一周也上漲5.3%。

主題指數表現



- 適逢季底資金調整，市場資金輪動快速，在地緣政治風險降溫、油價大幅回落下，投資氣氛較為樂觀，近周各主題多數回升，以人工智慧居前。
- ServiceNow是一家美國軟體公司，提供用於建立和管理自動化業務工作流程的雲端運算平台，近期受到科技族群資金輪動至軟體類股帶動，軟體類股表現較佳，該公司也獲機構調升投資評等，股價單周上漲逾18.8%，支持人工智慧指數近一周上漲4.6%。

美歐股收紅 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 · 2026/07/02

- 美國聯準會主席華許表示近期通膨風險下降，重申維穩物價決心及縮表傾向。美國製造業擴張速度放緩，原料價格漲幅回落，歐元區通膨降溫幅度超預期。美國非農就業報告傳遞的信號憂喜參半，但整體顯示勞動力市場保持穩定。近一周標普500上漲1.73%，NASDAQ指數上漲1.88%，道瓊歐洲600指數漲1.31%。
- 經濟數據方面，美國非農就業人數6月增加5.7萬，低於普遍預期的11.3萬，此前兩個月就業增幅合計下修7.4萬。6月新增就業大部分來自私營部門，政府部門僅新增就業崗位8,000個，較5月大幅回落。美國5月職位空缺數意外成長，表明勞動力需求保持穩定。
- 美國6月ISM製造業指數由54.0降至53.3，略低於預期，但連續6個月站穩50以上。
- 央行動態方面，聯準會(Fed)主席華許表示近期通膨風險已有所緩解，同時重申維持物價穩定的決心，以及不會就未來利率政策提供前瞻指引。舊金山聯準會分行行長表示，通膨應會開始降溫，但經濟前景仍存在不確定性。
- 歐洲央行總裁表示，6月升息是正確決定，儘管第二輪通膨效應尚未顯現，但供應衝擊的影響仍持續擴散。英國央行官員Mann表示，如果通膨壓力持續，她已做好升息準備。
- 政治與政策消息方面，川普積極評價美伊在卡達進行的間接會談，稱談判取得進展。美國官員稱，霍爾木茲海峽過去幾周商業通行量激增，石油運輸量已超過每天1000萬桶。
- 美國最高法院駁回川普限制出生公民權的計畫，同時推翻了長期以來對政黨競選支出設置上限的規定，後者料有利共和黨11月選情。

日股大致持平 新興股受亞股拖累

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 · 2026/07/02

- 美國半導體股表現疲弱，打壓亞洲股市風險情緒，同時投資人重新審視AI投資的回報前景，對評價過高的擔憂也影響一些科技股表現，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微漲0.06%，MSCI新興市場下跌3.97%，主要受亞股拖累，新興歐洲及拉美則收紅。
- 經濟數據方面，日本央行最新企業短期經濟觀測(日銀短觀)調查顯示，大型製造業信心指數為+22、較上次上揚5點，連5季改善，大型非製造業信心+37，也優於市場預期。
- 韓國6月出口年增70.9%，月出口額突破1000億美元，創歷史紀錄，半導體出口是主要驅動力。6月通膨率達3.2%，為近30個月新高，連2月突破3%，高於韓國央行2%目標。**
- 中國6月官方製造業PMI為50.3，意外回升至擴張區間；非製造業PMI升至50.2，綜合指數攀升至50.6，顯示經濟受惠於高科技出口的韌性表現。RatingDog中國製造業PMI則從51.8略降51.7。
- 央行動態方面，由於韓國通膨持續超標，市場對韓國央行升息預期升溫。**韓國央行定於7月16日召開利率決策會議，多數經濟學家預計央行最早將於當月啟動升息。央行行長申鉉松此前已明確表態，應「在為時已晚之前」啟動升息。**
- 政治與政策消息方面，日本首相高市早苗2日在印度首都新德里與總理莫迪舉行會談，就2兆日圓規模的對印民間投資達成一致。雙方確認將在包括稀土在內的關鍵礦產、半導體等經濟安全保障5個領域重點開展合作，以對抗經濟脅迫。

02

債市

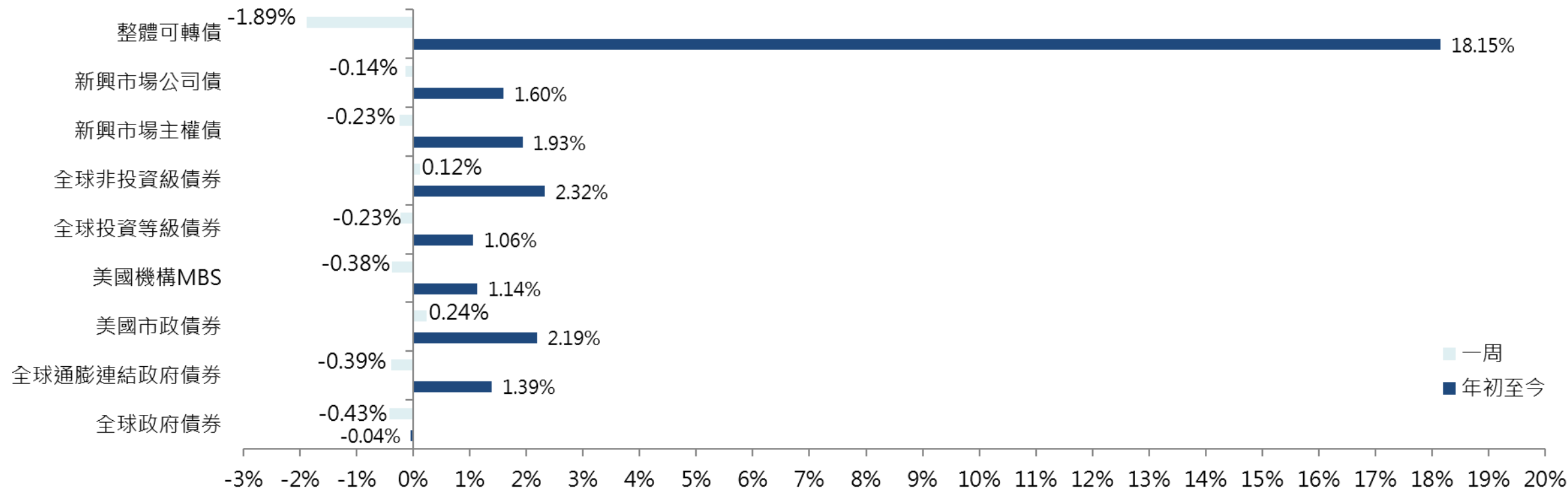
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



就業數據喜憂參半 債市多數收跌

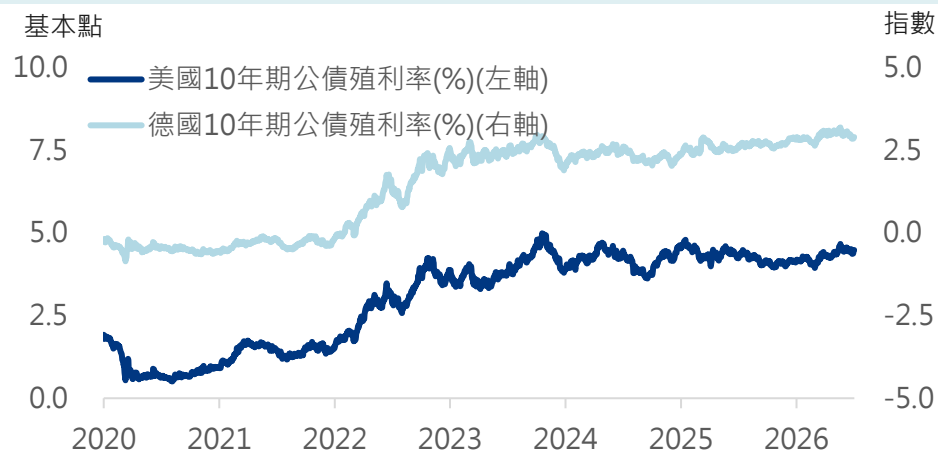
- 美國職位空缺數高於預期，但6月新增非農就業遠低於預期，川普政府據悉正在研究方法以撤換部分聯準會理事。公債殖利率因此劇烈震盪，多數債市下跌，政府債與通膨連結債跌幅最重，市政債與非投資級債則不跌反漲。
- 美股震盪，可轉債下跌**1.89%**，今年全年上漲**18.15%**。

主要券種表現



投資級債下跌 資金持續流入

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5月職位空缺數意外成長，油價回落提振6月消費者信心指數小幅上升。但6月新增非農就業人數遠遜預期，前兩個月數據被下修，凸顯勞動力市場仍面臨挑戰。舊金山聯準行長表示，通膨應該會降溫，但經濟前景仍存在不確定性。
- 聯準會主席沃許表示近幾週通膨風險下降，重申維持物價穩定的決心，以及不會就未來利率政策提供前瞻指引，華爾街擔憂聯準會減少發聲恐令市場波動加劇。沃許表示，聯準會資產負債表需要收縮到合理規模，任何相關措施都將在經過充分公開溝通和準備後才會實施。
- 美國10年期公債殖利率本週走升9個基準點，收在4.48%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.23%，美國投資級債下跌0.31%，歐洲投資級債下跌0.01%；美國金融債下跌0.18%，歐洲金融債上漲0.03%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至75點，歐洲投資級公司債利差擴大1點至78點。美國金融債利差收斂1點至76點；歐洲金融債利差擴大2點至80點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至6月30日當週，投資級企業債從前一週的淨流入76.7億美元，加速至淨流入78.2億美元。

地緣政治餘波未消 風險債盤整

全球非投資級債指數與利差走勢



- 美國非投資級債殖利率於 6 月攀升，信用風險溢價也同步擴大。投資人面臨一連串不確定因素，包括伊朗停火協議反覆生變、對AI 概念股漲勢能否持續的疑慮、頑固的通膨，以及聯準會維持鷹派立場等。
- 各信評表現分化，CCC 級債券殖利率多次突破 12%，是本月表現最落後的族群，相較之下，BB 級債券表現較具韌性。
- 全球非投資級債指數上漲0.12%，利差持平於282點，美非投資級債上漲0.19%，利差收斂3點至275點；歐非投資級債上漲0.09%，利差擴大7點至261點。

新興市場債指數與利差走勢



- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月1日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入8.5億美元，加速至淨流入17.2億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.13%、利差點擴大1點至192點。其中主權債下跌0.23%、利差持平於162點；公司債下跌0.14%，利差持平於147點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月1日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入7.2億美元，減速至淨流入0.9億美元。

資料來源：Bloomberg，2026/07/02。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。

03

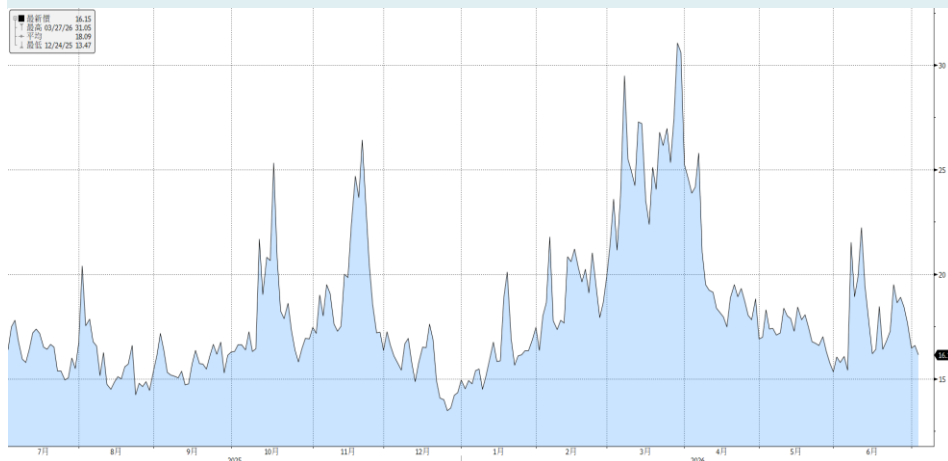
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

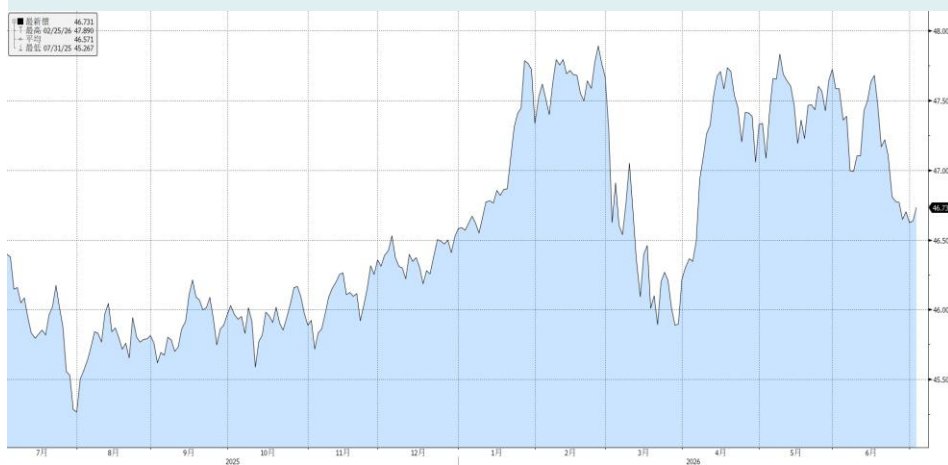


股市波動趨緩 新興貨幣偏弱

美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

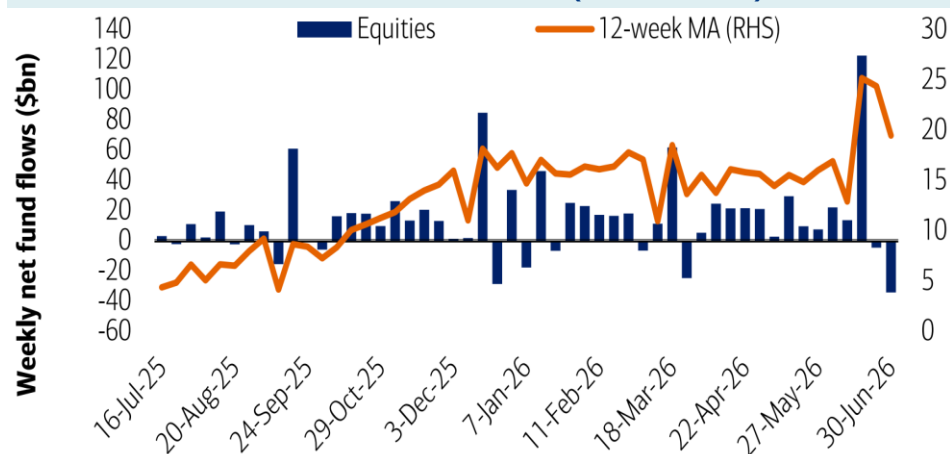


非投資等級債信用違約指數(CDX)

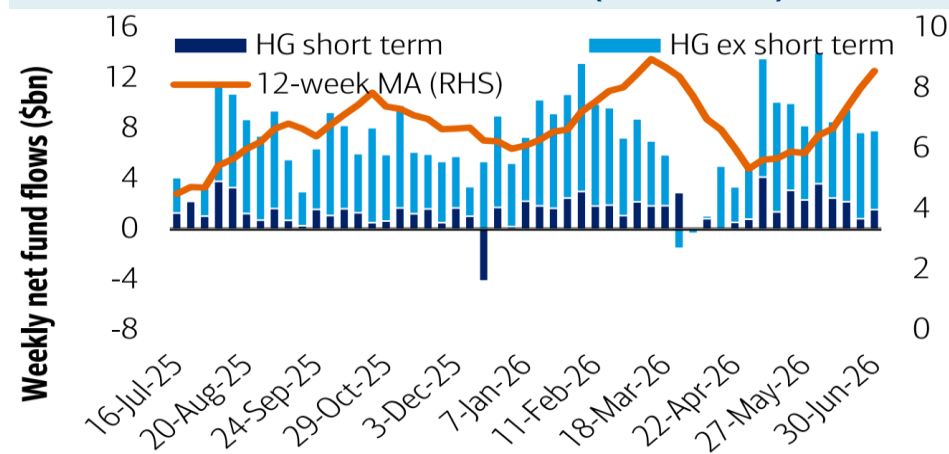


股市資金續撤 非投資級債流入擴大

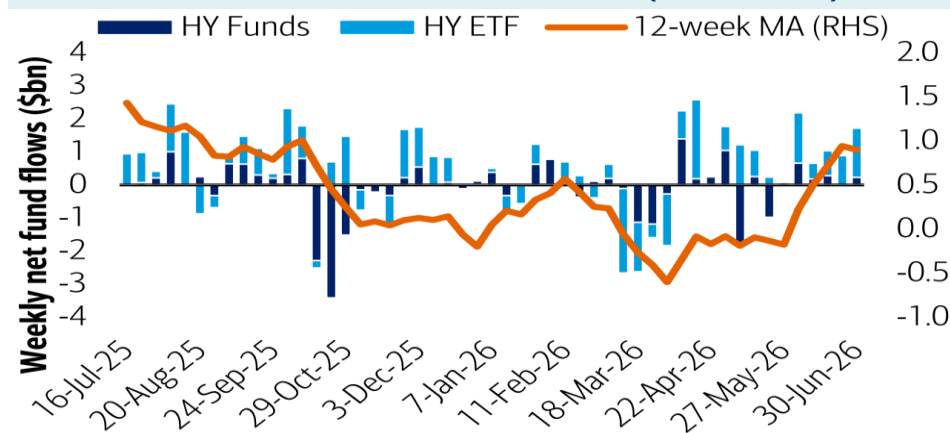
股票共同基金資金流向 (十億美元)



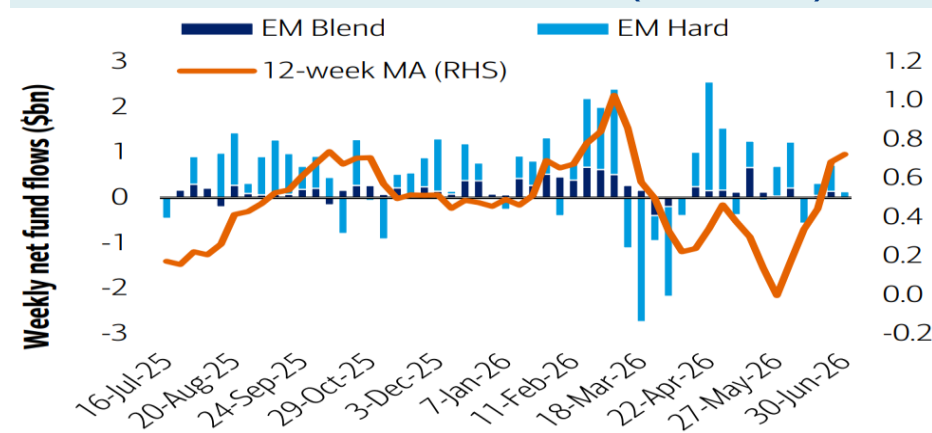
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：6月FOMC會議紀要、SpaceX納入Nasdaq指數、SK海力士美國上市

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
7月6日	美國	ISM服務業指數	Jun	54.1	54.5
7月6日	美國	標普全球美國服務業PMI	Jun F	51.3	51.3
7月6日	歐元區	零售銷售(月比)	May	0.3%	-0.4%
7月6日	歐元區	零售銷售(年比)	May	1.6%	1.0%
7月6日	歐元區	PPI(月比)	May	--	0.6%
7月7日	日本	景氣動向領先指標	May P	116.9	116.1
7月8日	美國	躉售存貨(月比)	May F	0.3%	0.3%
7月8日	日本	經濟景氣觀測調查目前(經季調)	Jun	44.5	43.6
7月9日	美國	成屋銷售(月比)	Jun	0.9%	3.2%
7月10日	日本	PPI(月比)	Jun	0.3%	0.3%
7月10日	日本	PPI(年比)	Jun	6.8%	6.3%

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
7月7日	台灣	CPI(年比)	Jun	2.2%	2.2%
7月9日	台灣	出口(年比)	Jun	48.7%	51.7%
7月9日	中國	PPI(年比)	Jun	4.1%	3.9%
7月9日	中國	CPI(年比)	Jun	1.2%	1.2%

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。