

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

- 消息錯雜股市表現不一
去槓桿交易續拖累亞股

02

債市

- 美伊不穩局勢再起
債市近全面收跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
美國CPI、聯準會主席聽
證會、美國金融股財報

01 股市

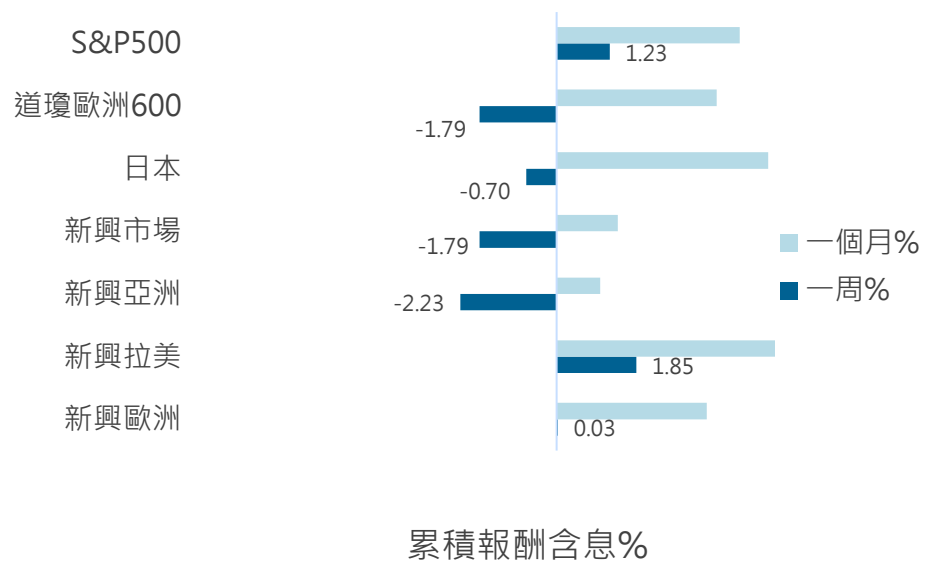
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



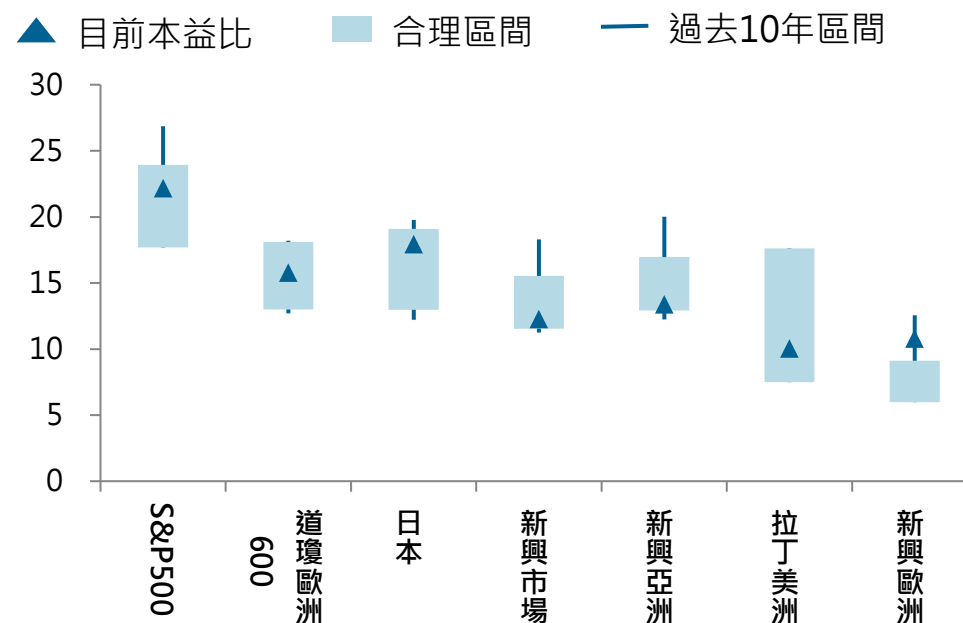
消息錯雜股市表現不一 去槓桿交易續拖累亞股

- 美伊衝突再起，美國總統川普稱臨時停火已結束，荷姆茲海峽航運幾近停滯，上週SK海力士登陸那斯達克市場，Meta執行長否認算力過剩，稱發展雲業務具商業潛力，美股受科技股帶動走高，但非美地區股市多下跌，歐洲央行和英國央行升息預期升溫。近一周標普500上漲1.23%，NASDAQ指數上漲1.74%，道瓊歐洲600指數下跌1.79%。
- 中東局勢反反覆覆，投資人重新評估AI需求前景及相關類股評價，打壓亞洲股市風險情緒，韓國市場高槓桿情形也進一步拖累相關族群表現。近一周日本東證指數小跌0.7%，MSCI新興市場下跌1.79%，新興歐洲及拉美則收紅。

主要市場表現

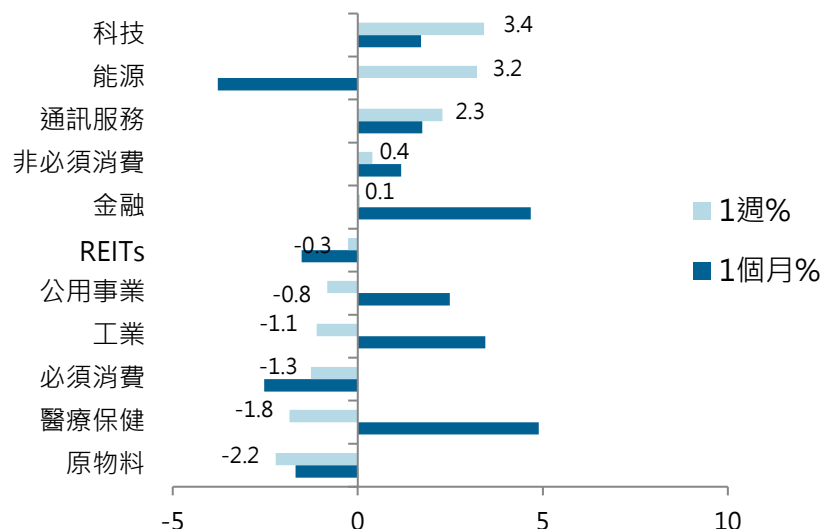


評價面(本益比)



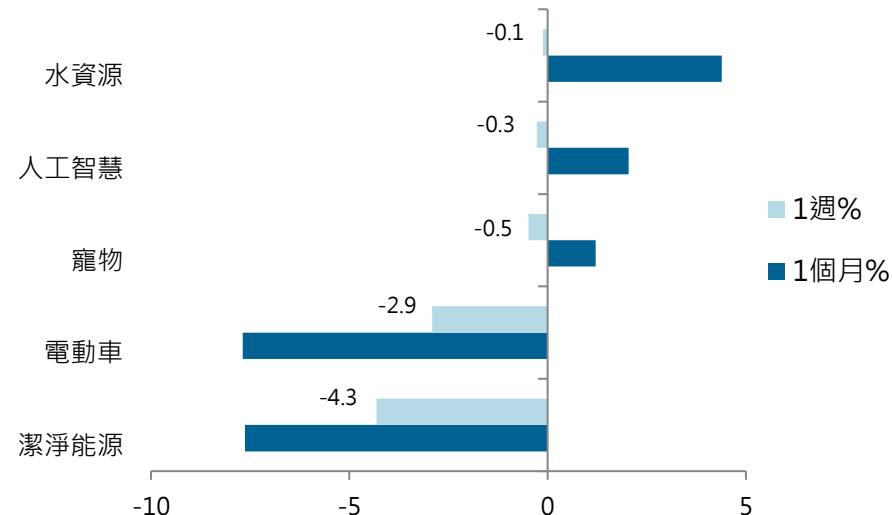
資金回歸基本面 科技領漲、水資源相對抗跌

主要類股表現



- 美國總統川普表示與伊朗停火結束，但稱伊朗仍尋求達成協議，地緣局勢不明壓抑風險情緒，科技股成長前景佳，資金轉入受基本面支持的領域，近週各類股漲跌互見，以科技領漲。
- Hewlett Packard Enterprise主要提供企業資安、系統及雲端等綜合服務，最新財報亮眼，營收年增40%至107億美元，EPS遠超市場預期，並上修全年財測和發布新一代AI伺服器產品，股價單周上漲逾17%，推動S&P資訊科技類股指數近一周上漲3.4%。

主題指數表現



- 聯準會發布貨幣政策報告強調控制物價穩定，此前會議紀要暗示面對高通膨環境，官員考慮升息應對，鷹派風向推升公債殖利率上揚，近周各主題全線走低，水資源相對抗跌。
- Select Water Solutions提供水資源基礎設施及處理方案，公司看好資料中心、汙水處理長期需求，預計業務將保持健康成長，同時淨利有望擴大，獲機構調升目標價，股價單周上漲7%，S&P水資源指數近一周幾乎持平，收-0.1%。

美歐股漲跌不一 美伊停火破局

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 美伊衝突再起，美國總統川普稱臨時停火已結束，荷姆茲海峽航運幾近停滯，上週SK海力士登陸那斯達克市場，Meta執行長否認算力過剩，稱發展雲業務具商業潛力，美股受科技股帶動走高，但非美地區股市多下跌，歐洲央行和英國央行升息預期升溫。近一周標普500上漲1.23%，NASDAQ指數上漲1.74%，道瓊歐洲600指數下跌1.79%。
- 經濟數據方面，美國6月非製造業ISM指數由5月的54.5降至54.0，符合預期，仍連續6個月高於50的景氣榮枯線之上。
- 歐元區6月通膨年增率從前月的3.2%放緩至2.8%，低於預估值；食品、能源和服務通膨都有所放緩。剔除食品和能源的核心通膨年增率也從前月的2.6%降至2.4%。
- 央行動態方面，美國聯準會6月會議紀要顯示決策者通膨擔憂加劇，少數官員認為上月存在升息理由。紐約分行行長表示，特別關注人工智能相關需求對通膨的影響，如果這種需求持續存在，可能迫使聯準會升息。
- 德國央行行長表示中東局勢令人擔憂，不排除歐洲央行再次加息。歐洲央行管委Nagel表示，歐洲央行應繼續警惕通膨風險，並保持政策靈活性。
- 政治與政策消息方面，伯納姆贏得英國工黨大多數議員支持，勢將成為下一任首相。
- 美軍一周之內四次空襲伊朗，德黑蘭則對科威特、約旦和卡達等美國在中東地區的盟友發動報復性襲擊，並拒絕與美國談判，除非華府滿足包括恢復伊朗石油出口正常化在內的一系列條件。

日股小幅收黑 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



- 中東局勢反反覆覆，投資人重新評估AI需求前景及相關類股評價，打壓亞洲股市風險情緒，韓國市場高槓桿情形也進一步拖累相關族群表現。近一周日本東證指數小跌0.7%，MSCI新興市場下跌1.79%，主要受亞股拖累，新興歐洲及拉美則收紅。
- 經濟數據方面，日本央行發佈7月地區經濟報告(櫻花報告)，對全國所有9個地區的經濟形勢評估維持不變。各地企業表示，人工智慧相關需求正在擴大。對於中東局勢造成原油、石腦油等供應擔憂，企業認為由於替代採購管道逐步建立，目前影響較為有限。
- 中國6月消費者物價指數(CPI)年增1%，扣除食品和能源價格的核心CPI年增1%，為今年1月以來最小增幅。生產者物價指數(PPI)較去年同期上升4.1%，符合市場預估。
- 央行動態方面，韓國央行在10日提交國會的工作報告中指出，有必要在適當時機上調基準利率。同時強調成長動能增強、通膨持續高於目標，金融穩定風險上升。
- 中國人行季度例會聲明重申繼續實施適度寬鬆的貨幣政策，提到經濟運行總體平穩、向新向優，但在經濟挑戰方面新增了「結構分化」的表述，並表示外部環境更加複雜多變。
- 政治與政策消息方面，日本財務大臣片山皋月表示，將鼓勵日本政府退休基金(GPIF)增加對國內金融資產投資，預期這項政策將嘉惠日本國內資產。
- 美國總統川普預計習近平將在9月24日前後訪美，包括前駐美大使崔天凱在內的多位前任及現任中國官員據悉近期與美方專家會談，研判白宮對華政策意圖。

02

債市

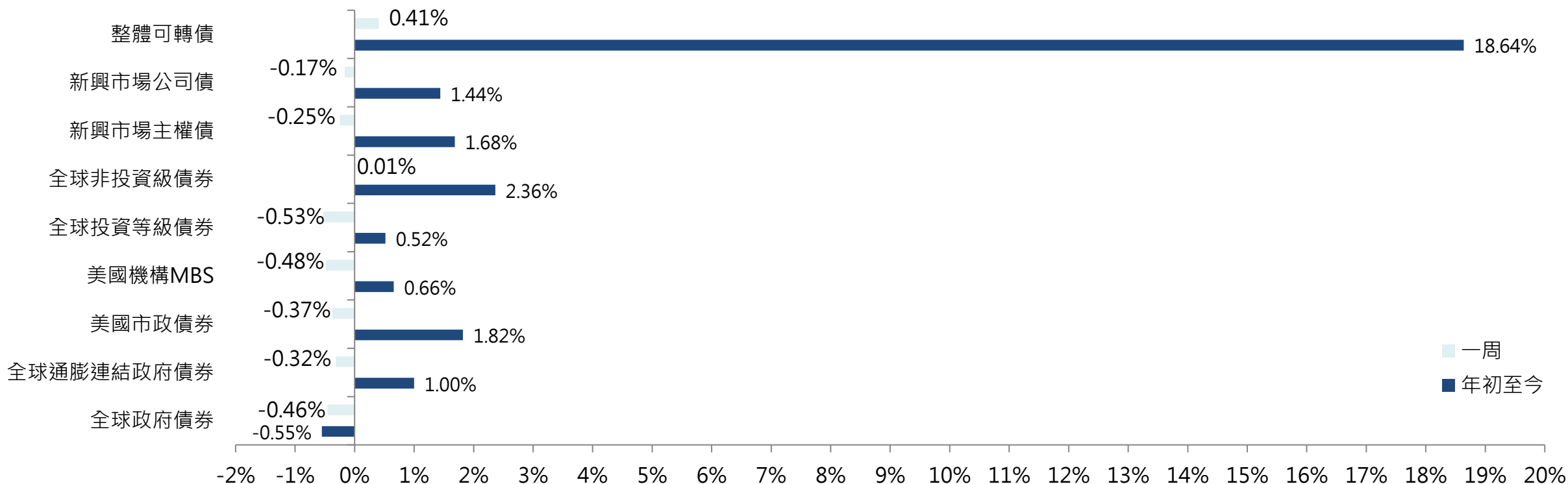
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



美伊不穩局勢再起 債市近全面收跌

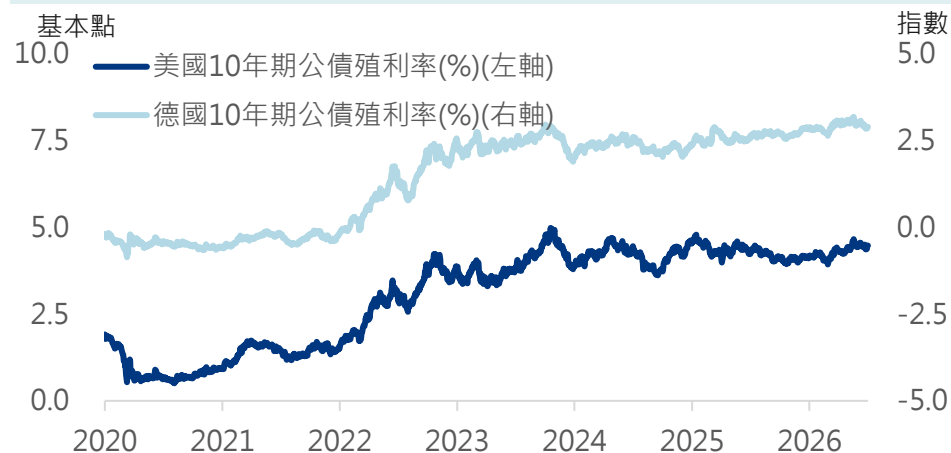
- 美國因船隻遇襲事件撤銷對伊朗石油的銷售制裁豁免，美軍對伊發動新一輪空襲，原油期貨大漲。紐約聯準調查顯示消費者通膨預期升高，公債殖利率因此劇烈震盪，多數債市下跌，投資等級債與機構MBS跌幅最為嚴重，非投資等級債則勉強收在平盤。
- 美股反彈，可轉債上漲**0.41%**，今年全年上漲**18.64%**。

主要券種表現



投資級債下跌 資金仍大量淨流入

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 美軍一週之內四次空襲伊朗，德黑蘭則對科威特、約旦和卡達等美國在中東地區的盟友發動報復性襲擊，並拒絕與美國談判，除非華府滿足包括恢復伊朗石油出口正常化在內的一系列條件。
- 聯準會6月會議紀要顯示決策者對通膨的擔憂進一步加劇，少數官員認為上月存在升息理由。美國5月消費者信貸出現2024年以來首次下滑，因循環信貸減少。
- 紐約聯準行長表示，特別關注AI相關需求對通膨的影響，如果這種需求持續存在，可能迫使聯準會升息，美國10年期公債殖利率本週走升8個基準點，收在4.56%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.53%，美國投資級債下跌0.63%，歐洲投資級債下跌0.37%；美國金融債下跌0.42%，歐洲金融債上漲0.30%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬2點至75點，歐洲投資級公司債利差收斂2點至78點。美國金融債利差放寬1點至76點；歐洲金融債利差利差收斂2點至80點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至7月8日當週，投資級企業債從前一週的淨流入131億美元，降溫至淨流入117.1億美元。

地緣政治影響有限 風險債反彈後收漲

全球非投資級債指數與利差走勢



- 投資人暫時忽略美國與伊朗再度升高的敵對局勢，並開始為第二季財報季做準備。油價下跌，以及市場預期雙方將避免全面戰爭重啟，都提振了市場情緒，美國非投資級債下跌後反彈。
- 全球非投資級債指數上漲0.01%，利差收斂6點至275點，美非投資級債上漲0.02%，利差收斂5點至269點；歐非投資級債上漲0.04%，利差收斂11點至255點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月8日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入22.3億美元，減速至淨流入4.6億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債下跌0.18%、利差點收斂5點至186點。其中主權債下跌0.25%、利差收斂6點至156點；公司債下跌0.17%，利差收斂3點至144點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至7月8日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入0.8億美元，加速至淨流入6.3億美元。
- 匈牙利發行自4月政權更替後的首筆國際公債，政治風險下降，使匈牙利借貸成本降低。

03

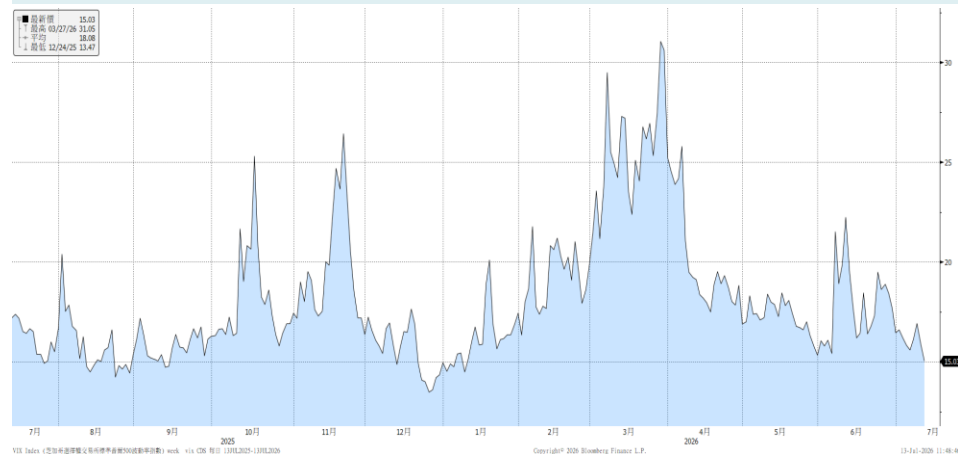
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

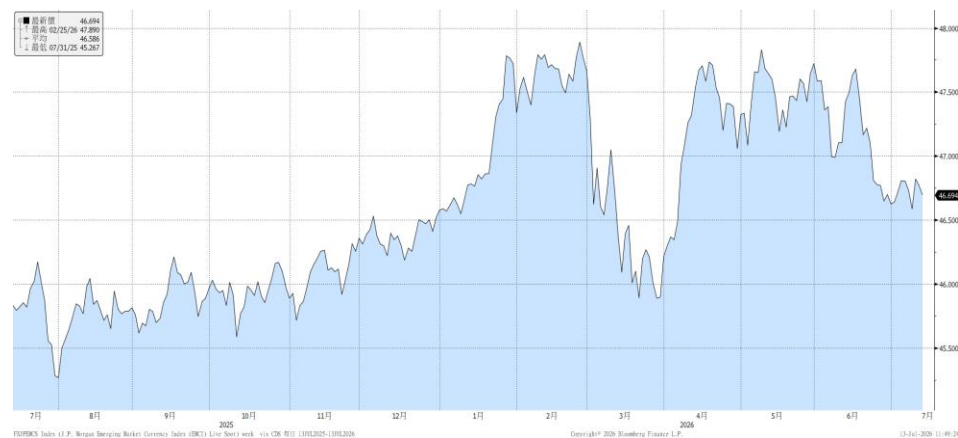


股市波動趨緩 新興貨幣偏弱

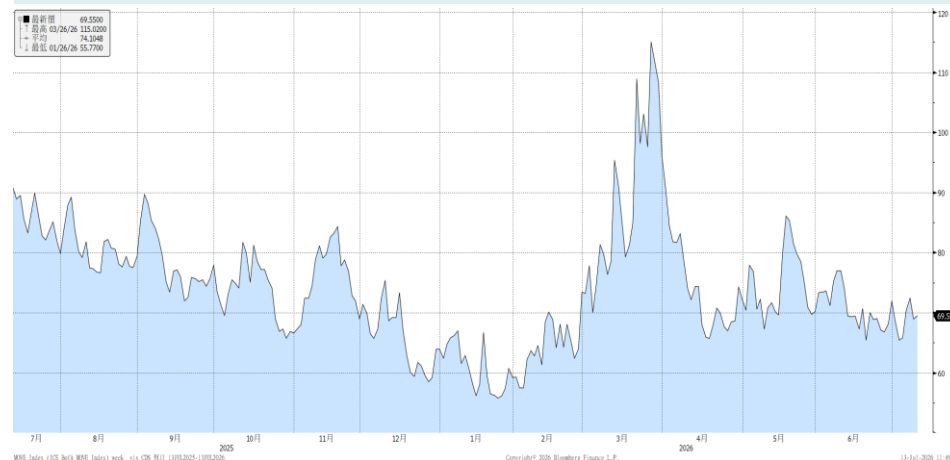
美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

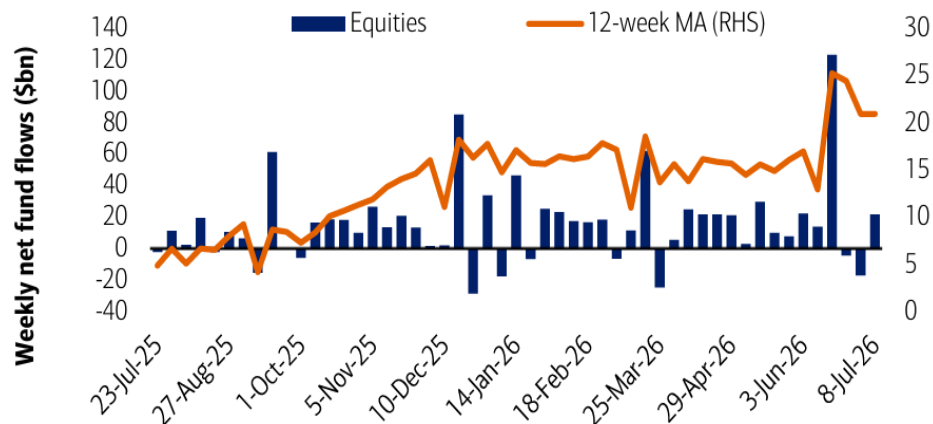


非投資等級債信用違約指數(CDX)

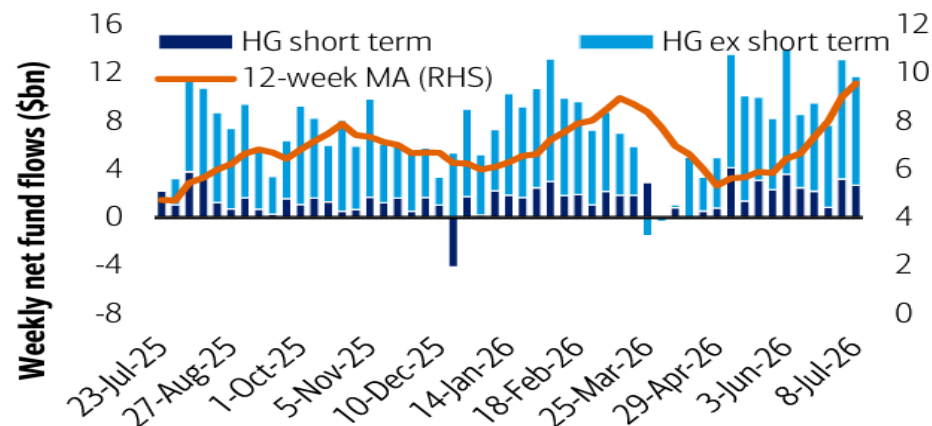


股市資金續撤 非投資級債流入擴大

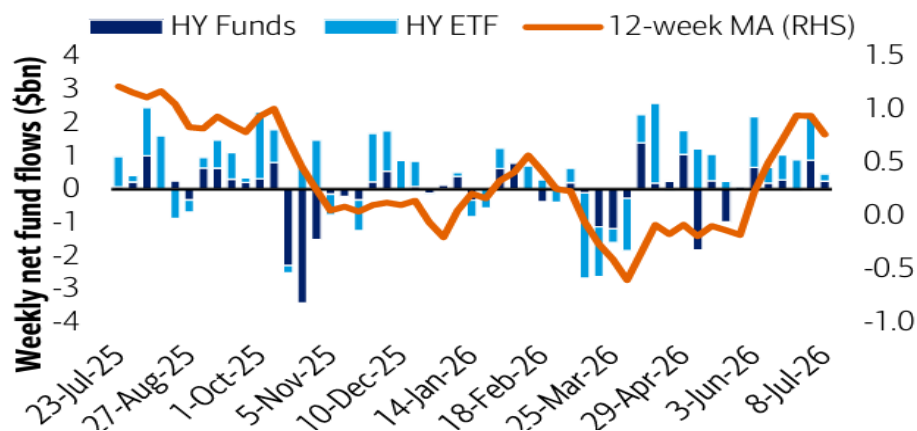
股票共同基金資金流向 (十億美元)



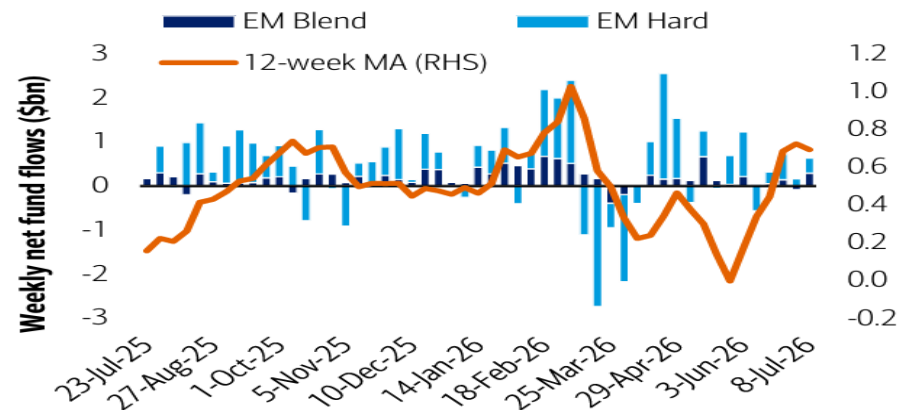
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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：美國CPI、聯準會主席國會聽證會、美國金融股財報

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14日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Jun	95.7	95.3
7月14日	美國	CPI(月比)	Jun	-0.1%	0.5%
7月14日	美國	CPI(年比)	Jun	3.8%	4.2%
7月14日	美國	Core CPI MoM	Jun	0.2%	0.2%
7月14日	美國	Core CPI YoY	Jun	2.9%	2.9%
7月14日	美國	實質平均時薪(年比)	Jun	-	-0.7%
7月14日	日本	核心機器訂單(月比)	May	-4.2%	8.7%
7月15日	歐元區	CPI(年比)	Jun F	2.8%	2.8%
7月15日	歐元區	CPI(月比)	Jun F	-0.1%	-0.1%
7月16日	美國	零售銷售(不含汽車)(月比)	Jun	-0.1%	0.8%
7月17日	美國	密西根大學1年通貨膨脹	Jun	4.4%	4.6%

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14日	中國	出口(年比)	Jun	19.0%	19.4%
7月13日-7月15日	中國	貨幣供給M2(年比)	Jun	8.5%	8.6%
7月15日	中國	GDP年比	2Q	4.5%	5.0%
7月15日	中國	零售銷售(年比)	Jun	-0.1%	-0.6%

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。**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。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。