

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

- 升息預期拖累股市
亞股受半導體帶動走強

02

債市

- 貝森特買美債力道不足
債市本週下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 美國、英國、日本央行利率決策

01 股市

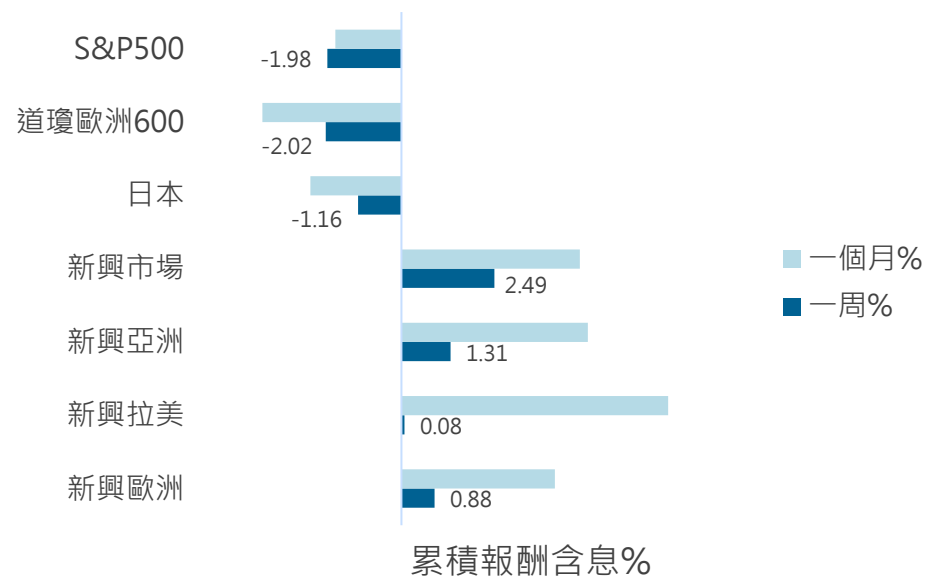
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



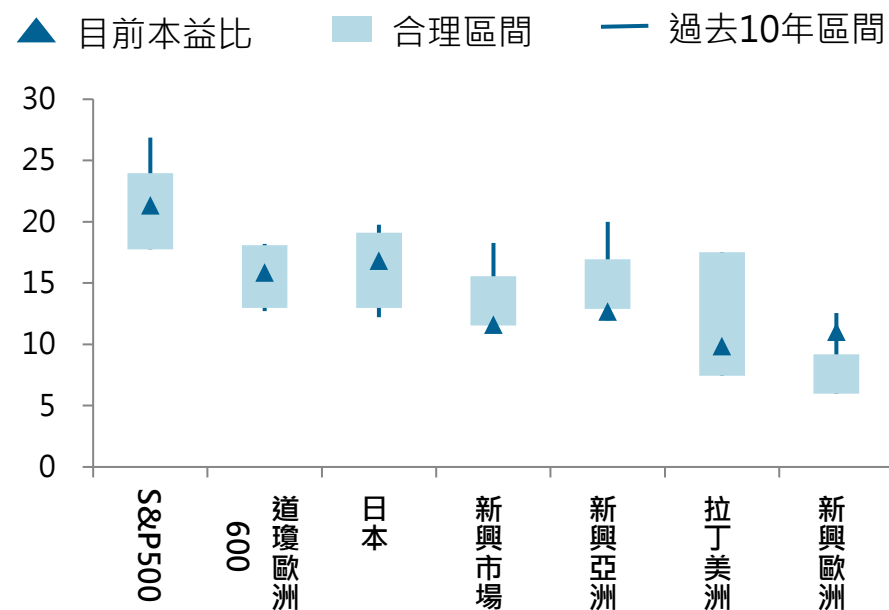
升息預期拖累股市 亞股受半導體帶動走強

- 中東衝突升級推高油價，加劇通膨擔憂，加上通膨數據高於預期，市場預期Fed九月升息機率上升，ECB如預期升息1碼，市場預期第四季將進一步升息。美國公債殖利率攀升，也壓抑股市表現。近一周標普500指數下跌1.98%，NASDAQ指數跌1.86%，道瓊歐洲600指數收黑2.02%。
- 中東局勢緊張，國際油價居高不下，通膨擔憂持續存在，但資金重回半導體族群，激勵以科技成長股為主的韓國、台灣股市。此外，市場關注日本央行9月會議對後續政策釋放的訊號，觀望氣氛壓抑日股表現。近一周日本東證指數下跌1.16%，MSCI新興市場收紅2.49%，三大區域均收紅，由亞股領漲。

主要市場表現

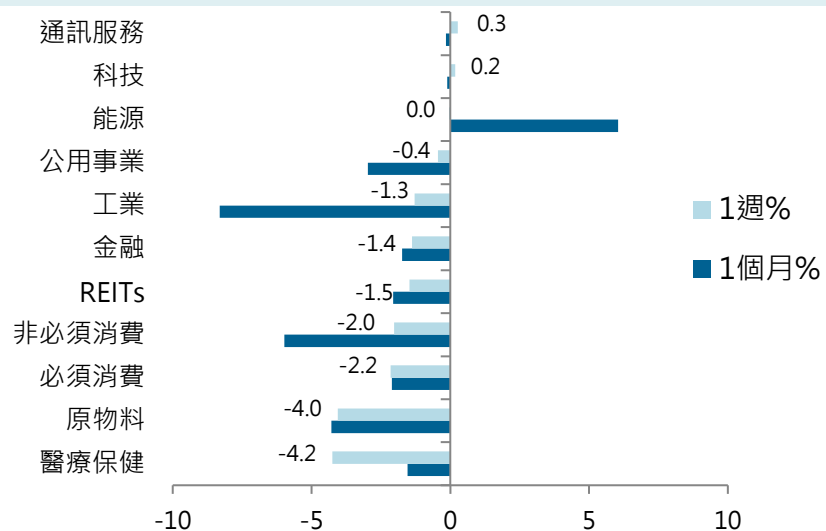


評價面(本益比)



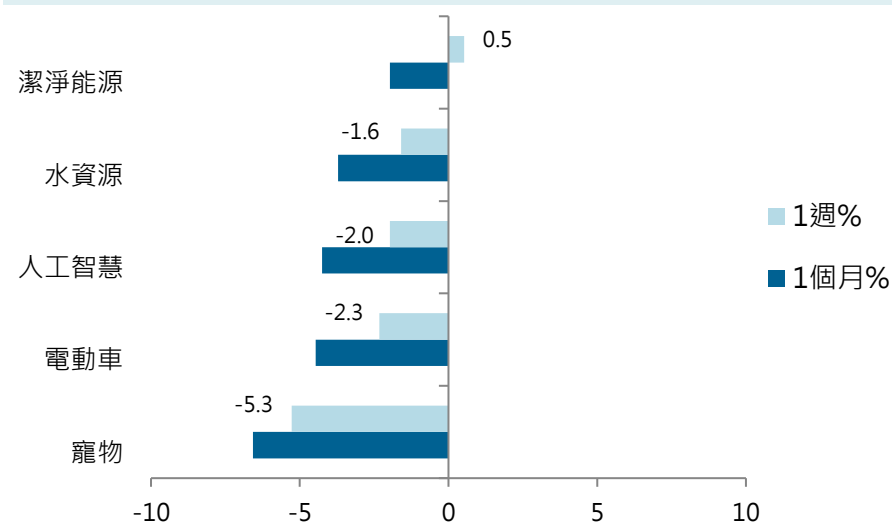
觀望氣氛瀰漫 通訊服務表現居前、潔淨能源連漲二週

主要類股表現



- 美國最新PPI年增率略高於預期，市場等待CPI等通膨數據，同時中東衝突擴散，油價上揚帶動長短期公債殖利率來到多年高點，隨觀望氣氛升溫，近周各類股跌多漲少，以通訊服務居前。
- Meta為全球社群媒體綜合服務商，市場看好其AI戰略與廣告業務，包括擴大AI基礎設施布局，同時近期推出個人AI助理Muse，能夠執行複雜任務並整合至多樣APP，帶動股價單周上漲逾6%，支持S&P通訊服務類股指數近一周上漲0.3%。

主題指數表現



- 胡賽武裝組織襲擊沙烏地阿拉伯基礎設施加劇地區戰火擴散，能源供給干擾也帶動油價突破100美元關卡，貨幣政策收緊疑慮壓抑風險情緒，近周各主題多數收黑，其中潔淨能源逆勢連漲二週。
- Bloom Energy主要提供固態燃料電池和天然氣能源轉換服務，該公司燃料電池產品能夠提供穩定的低碳電力並解決電網瓶頸限制，從而獲得大型資料中心長期訂單，股價單周上漲7%，支持S&P潔淨能源指數近一周收漲0.5%。

美歐股收黑 通膨擔憂引發升息預期

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐盟600指數過去一年走勢



- 中東衝突升級推高油價，加劇通膨擔憂，加上通膨數據高於預期，市場預期Fed九月升息機率上升，ECB如預期升息1碼，市場預期第四季將進一步升息。美國公債殖利率攀升，也壓抑股市表現。近一周標普500指數下跌1.98%，NASDAQ指數跌1.86%，道瓊歐洲600指數收黑2.02%。
- 經濟數據方面，美國8月非農就業新增16.2萬人，遠超市場原先預期(5.5萬人)，顯示勞動市場仍具韌性，不過，平均時薪年增率由3.2%放緩至3.1%，顯示薪資壓力未同步加速；失業率維持4.1%。美國8月生產者物價指數(PPI)年增率上升至5.4%，略高於預期。
- 歐盟統計局公布第二季GDP季增率上修至0.6%。歐洲最大經濟體德國第二季GDP季增率也上修，由原先估計的0.2%上調至0.3%。
- 央行動態方面，歐洲央行(ECB)如預期升息1碼，將政策利率上調至2.5%，市場預期第四季將進一步升息。ECB預估歐元區今年通膨率維持3%，2027年預估上調至2.5%。
- 政治與政策消息方面，美國財政部宣布周四將回購至多60億美元較長期國債，力度低於市場預期，美國十年期公債殖利率升至三年新高。
- 歐盟擬制定「歐洲製造」公共採購規則，在政府授予合同時優先考慮歐洲供應商，減少對中國供應商的採購。德國極右翼政黨另類選擇黨6日在薩克森安哈特邦議會選舉中，贏得空前勝利，顯示歐洲政治版圖可能往親俄方向偏移，引發疑慮。

新興股反彈 日股關注日本央行動向

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



- 中東局勢緊張，國際油價居高不下，通膨擔憂持續存在，但資金重回半導體族群，激勵以科技成長股為主的韓國、台灣股市。此外，市場關注日本央行9月會議對後續政策釋放的訊號，觀望氣氛壓抑日股表現。近一周日本東證指數下跌1.16%，MSCI新興市場收紅2.49%，三大區域均收紅，由亞股領漲。
- 經濟數據方面，日本第二季實質GDP年增率上修至1.4%，優於初估的1.1%，經濟成長主要由出口驅動，民間消費持平，但企業資本支出下滑0.9%，優於初估的下滑1.2%。
- 日本8月生產者物價指數(PPI)年增7.6%，超出預期的7.4%。
- 中國8月出口較去年同期成長25%，進口成長 28.2%，均不如預期。
- 台灣8月出口年增率41%，連34個月正成長，持續受惠AI需求，8月進口年增44.3%。財政部預估，下半年台灣出口仍可維持成長。
- 央行動態方面，日本央行將於17、18日召開貨幣政策會議，根據日本共同社報導，據悉日本央行已向政府告知升息方針，預計政策利率將由1.0%調升至1.25%。目前市場已反映日本央行9月將升息，因此，後續關注重點在於日本央行對升息速度釋放的訊號。
- 政治消息方面，周末中國國家主席習近平將赴印度出席金磚國家領導人會晤，這是他自2019年以來首次訪印。此外，習近平也將於9月下旬前往華盛頓，與美國總統川普會面。

02

債市

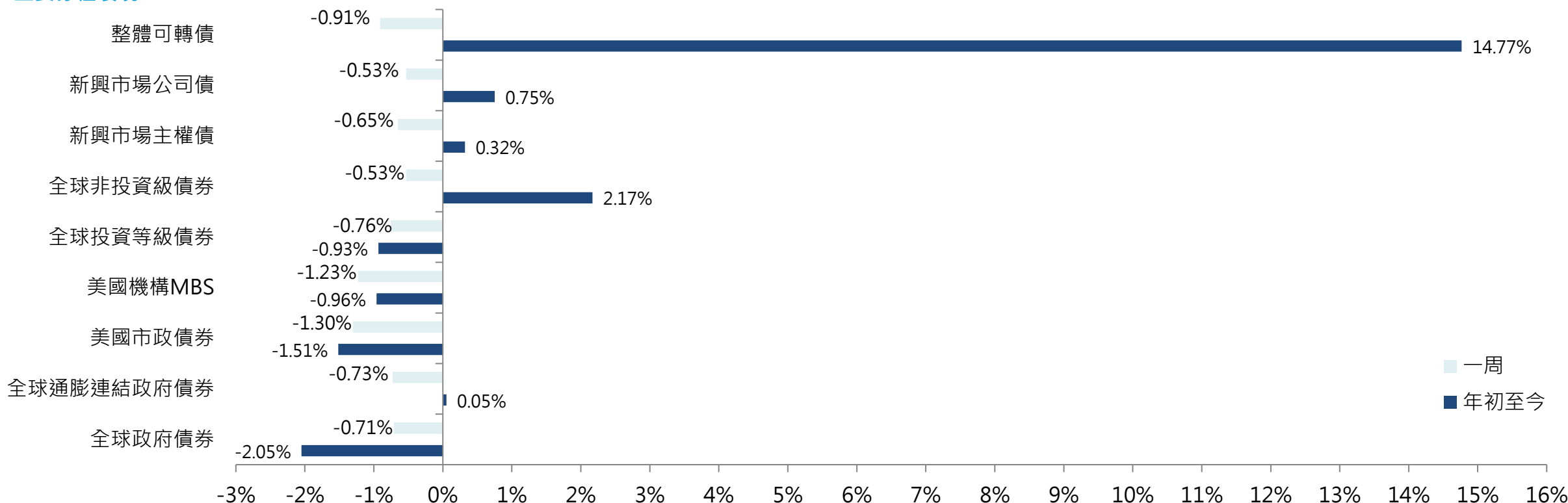
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



貝森特買美債力道不足 債市本週下跌

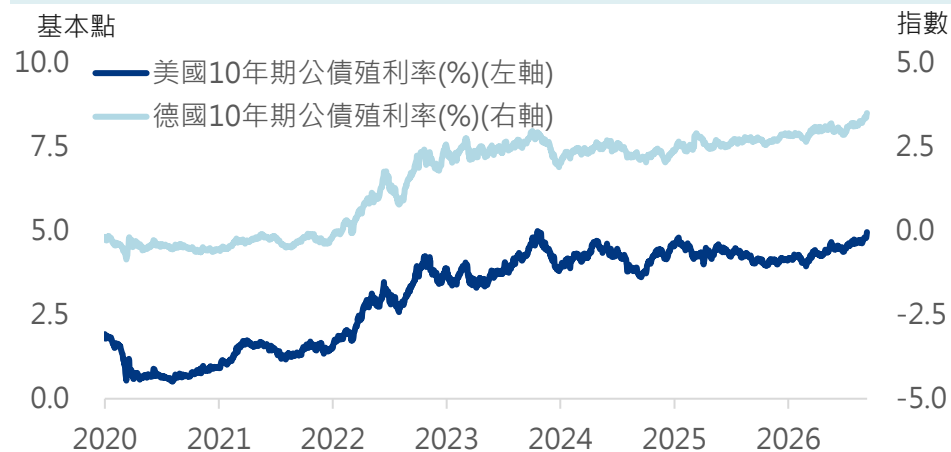
- 美伊局勢持續升溫，美國PPI高於預期讓通膨隱憂重燃，加上貝森特美債回購規模低於市場預期，使美國公債遭到拋售，10年期公債殖利率逼近5%關卡，債市全面下跌，其中市政債與機構MBS表現最弱，非投資級債表現相對抗跌。
- 美股續跌，可轉債下跌0.91%，今年全年上漲14.77%。

主要券種表現



投資級債下跌 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg，2026/09/10，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。

- 美軍襲擊伊朗石油出口樞紐附近油輪，WTI原油創逾三個月新高。受能源價格飆升推動，美國8月PPI創三個月最大月比升幅。市場押注聯準會下週升息的機率高達七成。
- 歐洲央行自2月伊朗戰爭爆發以來第二次上調利率，據悉官員們傾向進一步緊縮政策，最快可能10月再次升息。
- 美國財政部宣布週四將回購至多60億美元至長期公債，力度低於市場預期，加上對10年至20年期公債的回購規模低於計畫上限，使美國公債殖利率飆至3年新高，近一周美國10年期公債殖利率走升19個基準點，收在4.96%。
- 投資級債方面，全球投資級債下跌0.76%，美國投資級債下跌0.82%，歐洲投資級債下跌0.65%；美國金融債下跌0.73%，歐洲金融債下跌0.56%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂1點至80點，歐洲投資級債利差擴大1點至79點。美國金融債利差收斂1點至80點；歐洲金融債利差持平於80點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至9月9日當週，投資級企業債從前一週的淨流入77.6億美元，降溫至淨流入47.4億美元。

美債殖利率拖累 資金轉向新興市場

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，2026/9/10。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。

- 油價上漲推動美債殖利率走高，進一步增加市場對聯準會最快可能在下週升息的押注，整體債市維持謹慎偏弱的交易模式。
- 全球非投資級債指數下跌0.53%，利差擴大1點至273點，美非投資級債下跌0.60%，利差擴大5點至270點；歐非投資級債下跌0.50%，利差擴大3點至268點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月9日當週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入6.1億美元，減速至淨流入0.6億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.58%、利差收斂5點至177點。其中主權債本周下跌0.65%、利差收斂4點至154點；公司債下跌0.53%，利差收斂7點至131點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月9日當週，新興市場債基金由上週的淨流入1.5億美元，加速至淨流入3.4億美元。
- 中國與美國 10 年期政府債券的殖利率差距擴大至歷史最大，凸顯兩國之間的貨幣政策分歧正在擴大，同時也提高了中國資金從境內流出的風險。
- 美國大型科技公司目前借款規模非常龐大，部分債券投資人開始認為，部分新興市場企業反而是更安全的投資選擇。

03

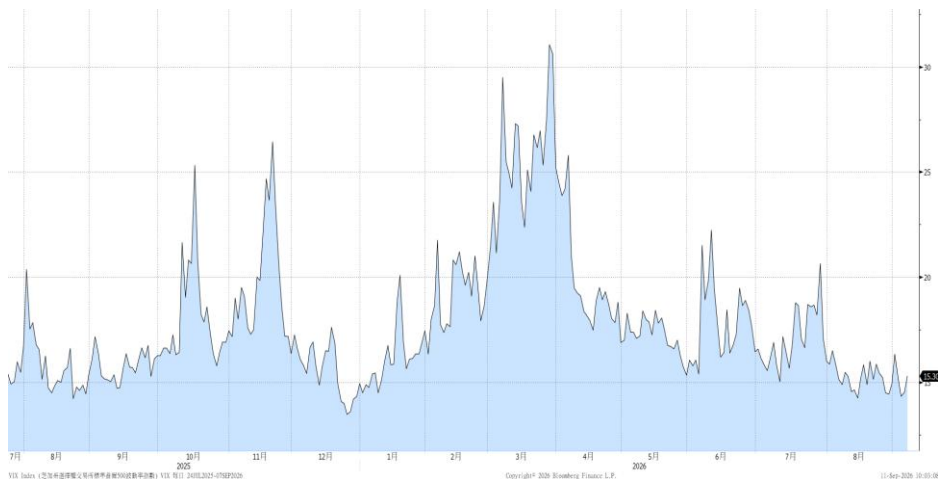
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q3精選基金資產配置建議

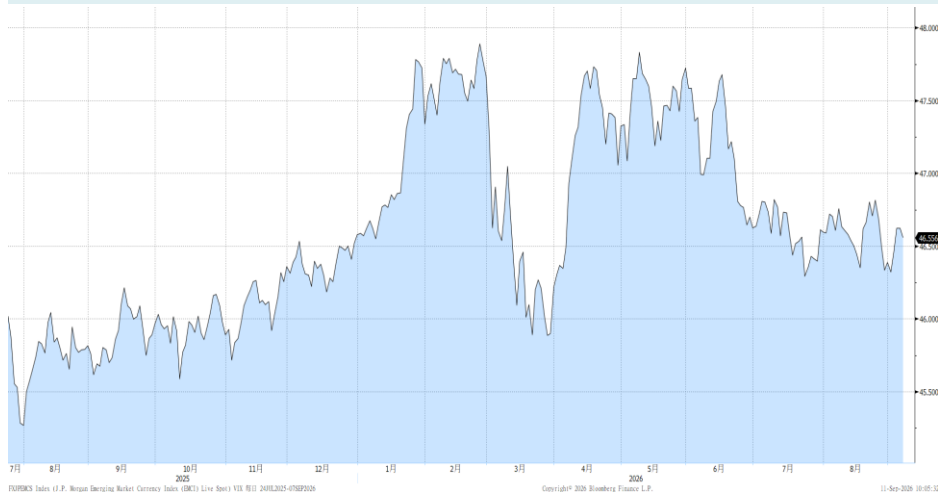


股市波動上升 債市波動降溫

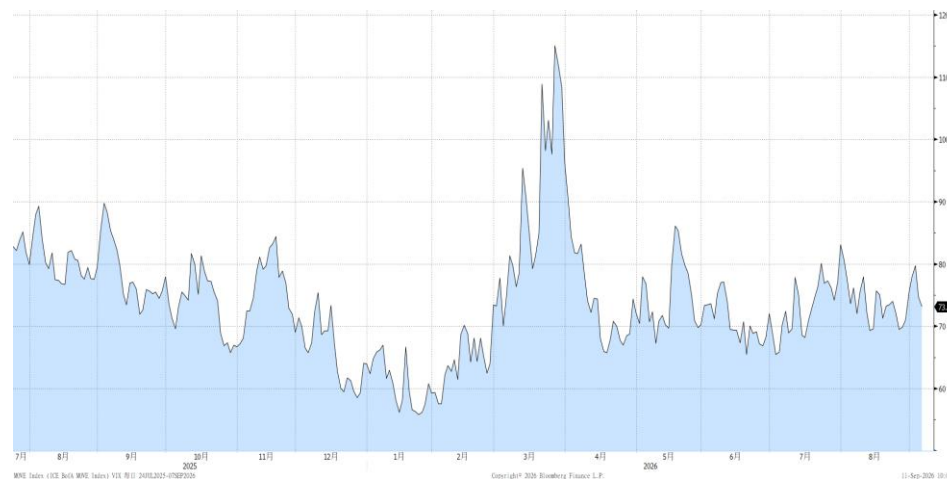
美股VIX指數



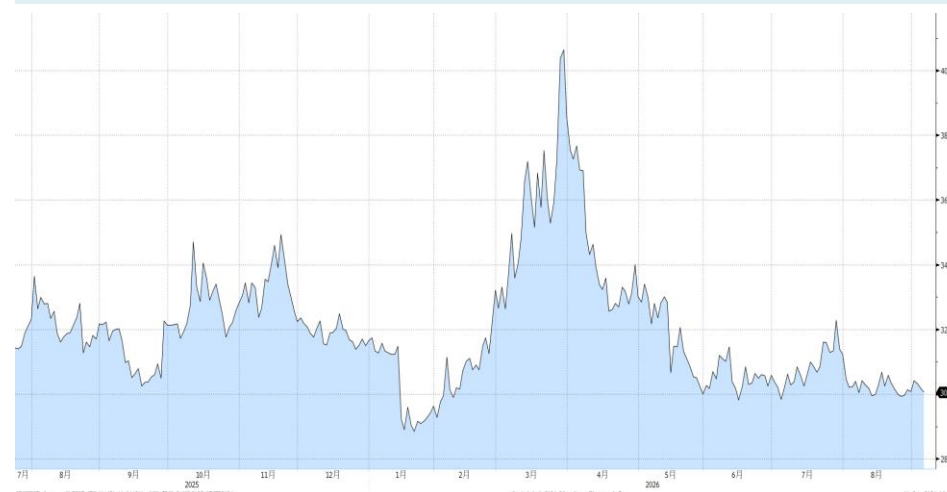
新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)



非投資等級債信用違約指數(CDX)

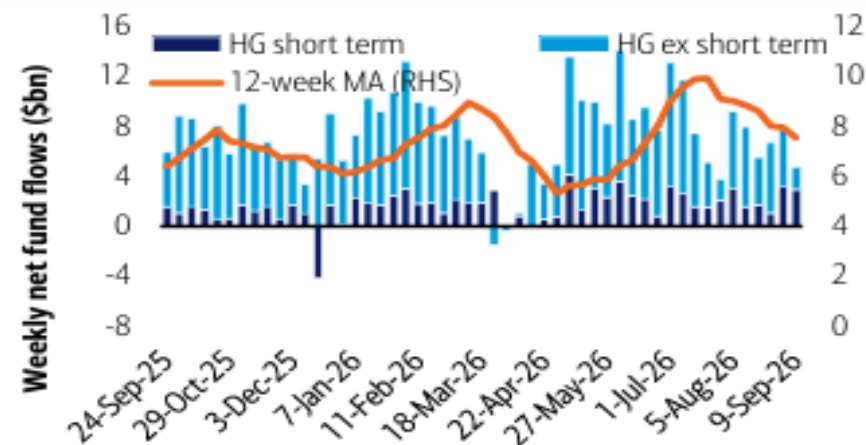


新興市場債流入增加 其餘債種流入減緩

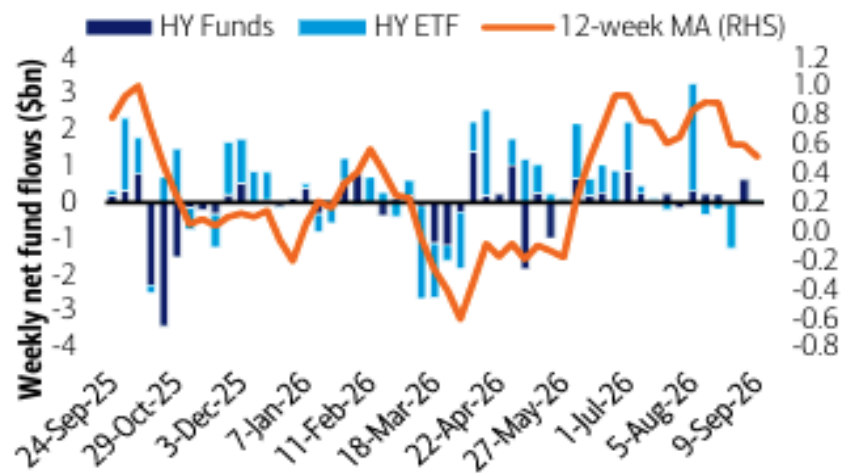
股票共同基金資金流向（十億美元）



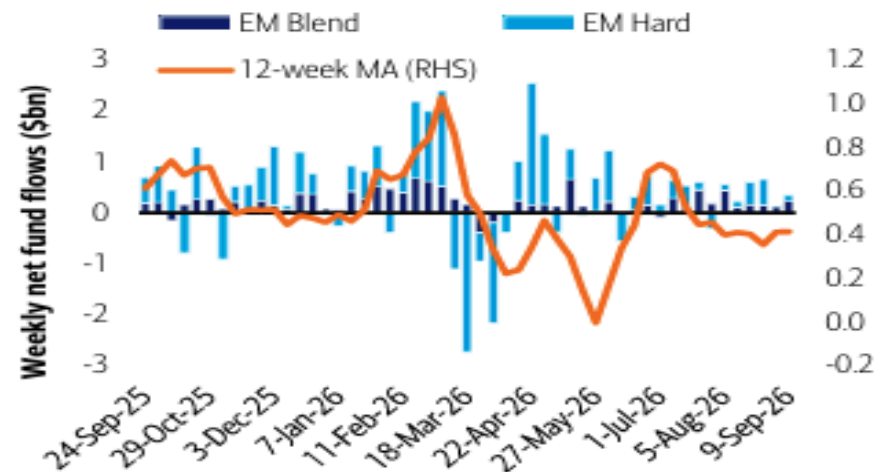
投資等級債共同基金資金流向（十億美元）



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、英國、日本央行利率決策

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
9月14日	日本	工業生產(月比)	Jul F	--	--
9月15日	德國	ZEW調查預期	Sep	40.2	34.2
9月16日	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.9%	-0.6%
9月16日	日本	核心機器訂單(月比)	Jul	-4.8%	--
9月16日	英國	CPI(月比)	Aug	--	0.3%
9月16日	英國	CPI(年比)	Aug	3.0%	2.9%
9月17日	美國	FOMC利率決策(上限)	Sep 16	3.75%	3.75%
9月17日	美國	FOMC利率決策(下限)	Sep 16	3.5%	3.5%
9月17日	英國	英國央行銀行利率	Sep 17	3.75%	3.75%
9月17日	歐元區	CPI(年比)	Aug F	--	3.3%
9月18日	美國	工業生產(月比)	Aug	0.3%	0.2%

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
9月14日	印度	CPI(年比)	Aug	4.85%	4.45%
9月15日	中國	零售銷售(年比)	Aug	0.8%	0.6%
9月15日	中國	工業生產(年比)	Aug	4.8%	4.5%
9月17日	台灣	CBC基準利率	Sep 17	2.00%	2.00%

安聯 2026 Q4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) - 安聯全球浮動利率優質債券基金(基金之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AI人工智慧基金(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)

• 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 Q4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(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。