

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

- 升息底定激勵成熟市場表現
新興市場持續觀望

02

債市

- 聯準會正式升息
債市漲跌互見

03

風險指標與重要經濟數據

- 各國採購經理人指數

01 股市

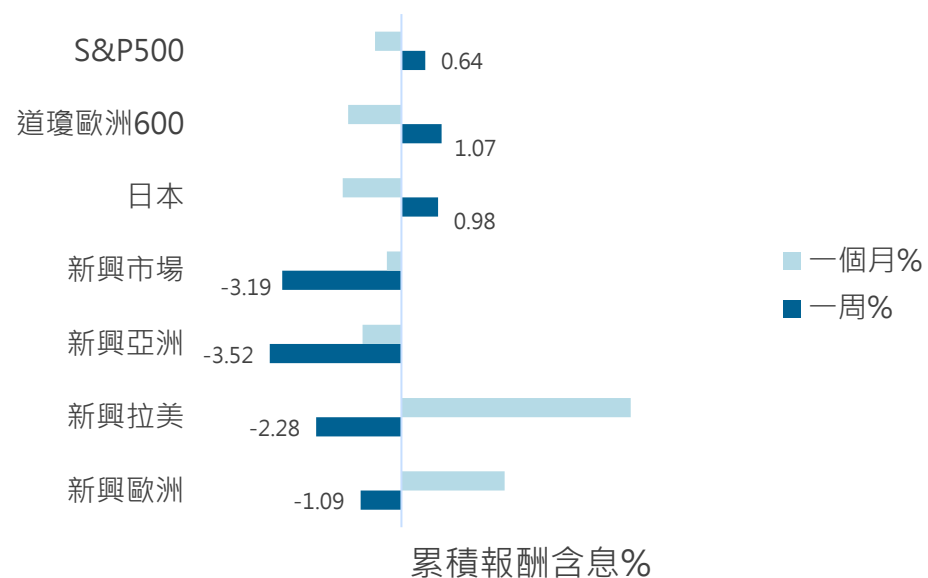
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



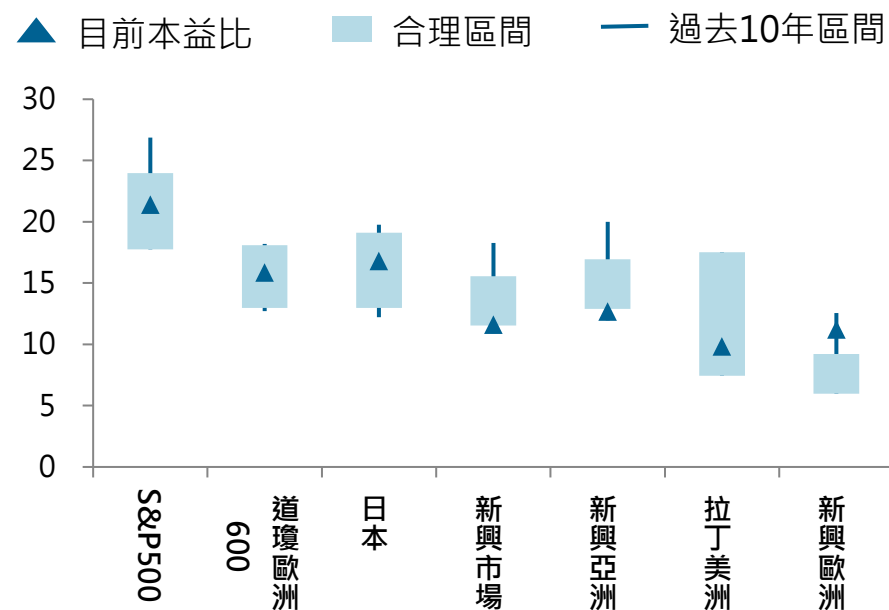
升息底定激勵成熟市場表現 新興市場持續觀望

- 市場前半周受到AI開發放緩擔憂與通膨憂慮夾擊；後續聯準會(Fed)升息一碼，主席華許重申控制物價目標，但Fed如預期升息後，不確定性消除激勵市場氣氛；另有跡象顯示中東近期一些供應中斷問題開始得到緩解，油價漲勢暫歇，通膨憂慮緩解。近一周標普500指數上漲0.64%，NASDAQ指數漲1.30%，道瓊歐洲600指數收紅1.07%。
- 投資人等待聯準會(Fed)利率決策，投資情緒偏向謹慎；Fed如預期升息後，一度出現不確定性消除後的買盤，但追價力道有限；市場同時在等待日本央行會議對後續政策釋放的訊號。近一周日本東證指數小漲0.98%，MSCI新興市場下跌3.19%，三大區域均收黑。

主要市場表現

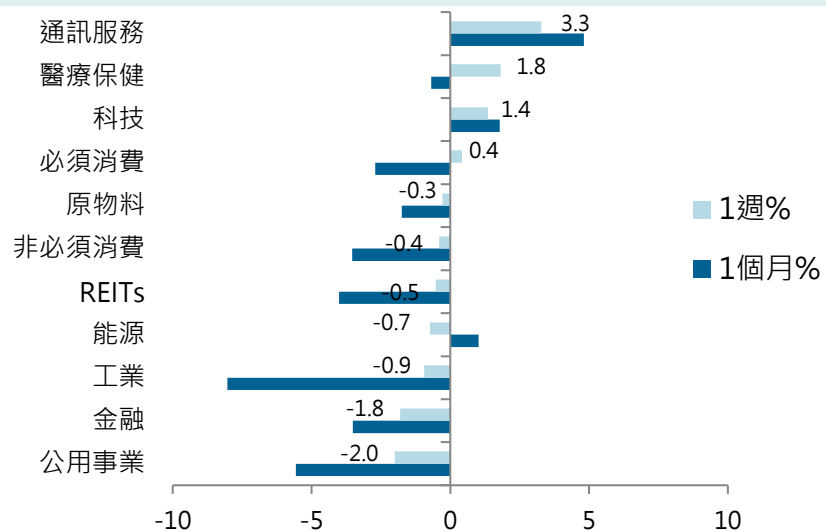


評價面(本益比)



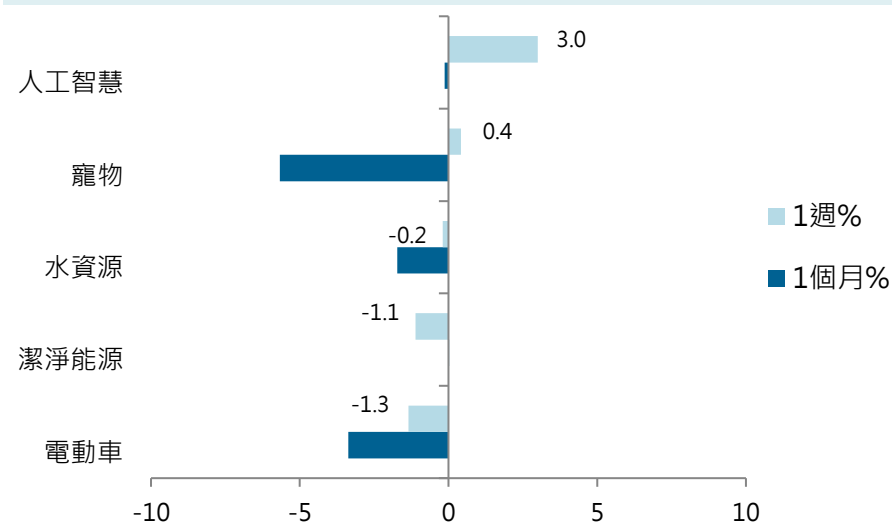
政策不確性淡化 通訊服務連二漲、人工智慧勁揚

主要類股表現



- 聯準會再啟升息，主席華許表示通膨太高且持續過久，控制物價仍是首要目標，隨政策調整方向明朗，不確定性淡化，帶動風險情緒升溫，近一周各類股表現不一，以通訊服務最佳。
- Meta為全球社群媒體綜合服務商，投資人看好公司持續投入資料中心、AI模型及頂尖人才招聘，進一步提升旗下Facebook、Instagram與Reels的廣告變現能力，股價單周上漲近6%，帶動S&P通訊服務類股指數近一周上漲3.3%。

主題指數表現



- 消息指沙烏地阿拉伯請求阿曼出面斡旋，與胡塞武裝組織達成停火協議，緩和油價上行壓力，隨公債殖利率自高點回落，近一周各主題漲跌互見，其中，人工智慧勁揚。
- Tempus AI主要提供由人工智慧驅動的精準醫療解決方案，其收購Personalis以強化癌症檢測布局，加上近期取得ARPA-H心臟AI計畫補助，股價單周上漲逾36%，激勵NQROBO人工智慧指數近一周上漲3.0%。

美歐股收紅 聯準會如預期升息

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 市場前半周受到AI開發放緩擔憂與通膨憂慮夾擊；後續聯準會(Fed)升息一碼，主席華許重申控制物價目標，但Fed如預期升息後，不確定性消除激勵市場氣氛；另有跡象顯示中東近期一些供應中斷問題開始得到緩解，油價漲勢暫歇，通膨憂慮緩解。近一周標普500指數上漲0.64%，NASDAQ指數漲1.30%，道瓊歐洲600指數收紅1.07%。
- 經濟數據方面，美國8月零售銷售月增1.2%，創5個月來最大增幅，且優於預期，表明儘管汽油價格上漲，但消費支出仍具韌性。美國9月住宅建築商信心降至一年低點，借貸成本處於高檔，持續拖累房市。
- 英國8月消費者物價指數(CPI)年增率自7月的2.9%加速升至3.1%，創5個月來新高。儘管整體通膨上揚，但剔除能源與食品的核心通膨率仍持穩於2.6%，大致符合預期。
- 央行動態方面，美國聯準會如預期升息一碼，調升政策利率至3.75%-4.00%區間，時隔三年再啟升息且為新任主席就任以來首次，華許表示本人及與會者對當前通膨水準並不滿意，已經持續維持在過高水準太久，強調穩定物價的目標。
- 英國央行維持利率不變，但警告如果中東衝突導致通膨壓力加劇，可能需升息。歐洲央行官員Makhlouf表示，每次政策會議都可能升息，10月也不排除在外。
- 政治與政策消息方面，美國國會通過一項法案，授權川普政府向包括中國、印度在內的俄羅斯石油買家徵收關稅。

新興股收黑 日股小漲

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



- 投資人等待聯準會(Fed)利率決策，投資情緒偏向謹慎；Fed如預期升息後，一度出現不確定性消除後的買盤，但追價力道有限；市場同時在等待日本央行會議對後續政策釋放的訊號。近一周日本東證指數小漲0.98%，MSCI新興市場下跌3.19%，三大區域均收黑。
- 經濟數據方面，日本8月消費者物價指數(CPI)年增1.9%，不含生鮮食品的CPI年增1.9%，均低於預期與上月數據。通膨率四個月來首次下滑，主因為政府補貼影響。
- 中國8月零售銷售年增0.4%，工業生產成長5.2%，1-8月固定資產投資年減7.2%。城市居民調查失業率則從7月的5.2%小幅上升至5.3%。
- 央行動態方面，日本央行17-18日召開貨幣政策會議，政策利率由1.0%調升至1.25%，為31年來最高，一如市場預期。此次升息為3個月內的第2次，為1990年以來首見。
- 台灣央行17日如預期維持重貼現率2%，連續第10季不變。同時，此次央行放鬆對房市的選擇性信用管制措施，調整自然人第2戶購屋貸款最高成數由6成調升為7成。
- 巴西央行降息25個基點，總統大選選情膠著讓後續降息空間面臨更多不確定性。
- 政治消息方面，美國財長貝森特周末將與中國副總理何立峰會晤，為9月下旬預期中的元首峰會預作準備。據悉中美兩國正在討論削減部分商品關稅，一些中國商品將適用最惠國稅率，貿易休戰有望延長。

02

債市

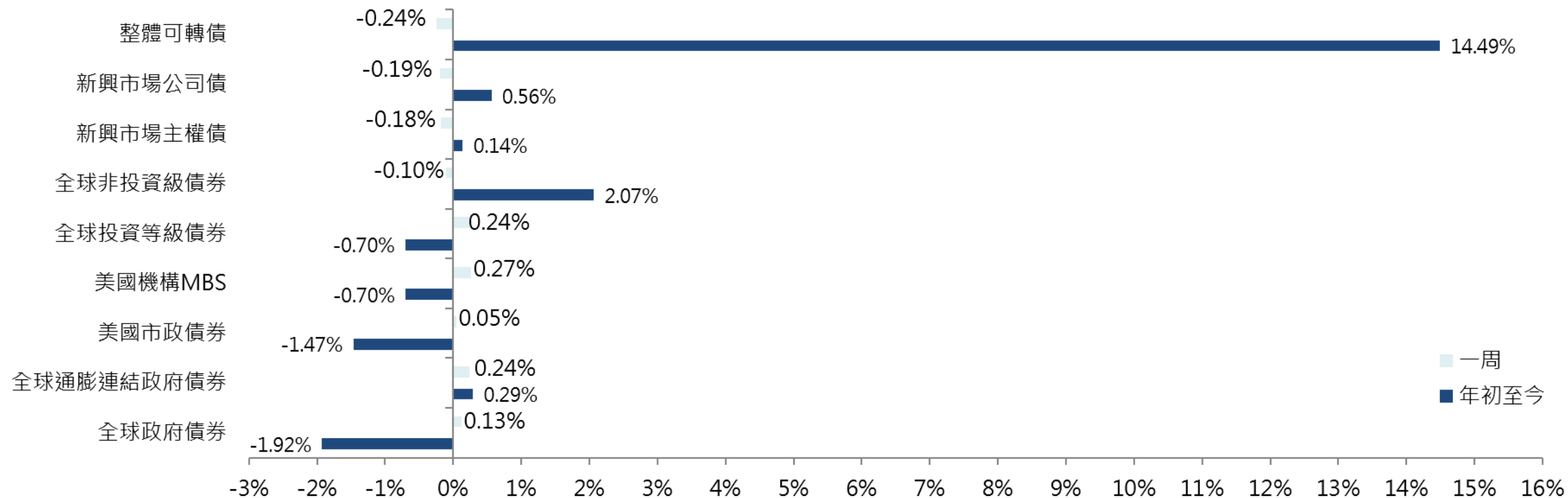
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



聯準會正式升息 債市漲跌互見

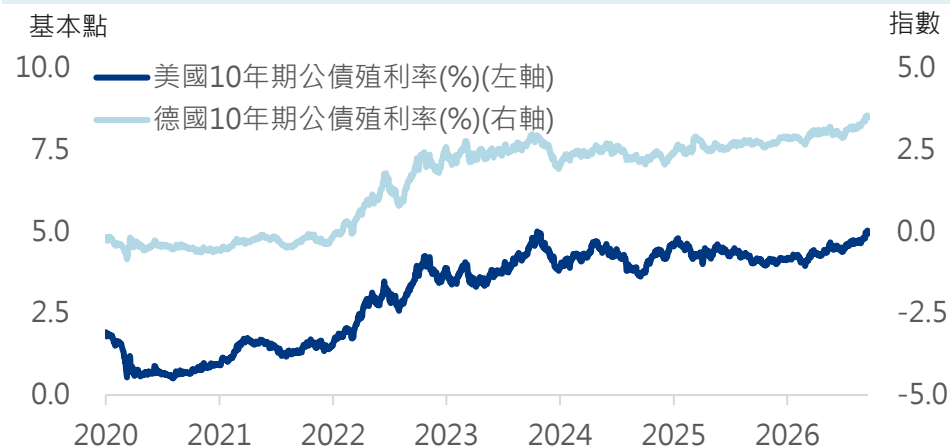
- 聯準會三年來首次升息，點陣圖及主席華許的發言釋放進一步緊縮訊號。隨後因為油價回落，以及市場認為升息後的利率不確定性降溫，美國**10**年期公債殖利率一度觸及**5%**後回降。債市漲跌互見，其中新興市場公司債與主權債表現最弱，通膨連結債與機構**MBS**漲幅則相對較高。
- 美股小幅上漲，可轉債下跌**0.24%**，今年全年上漲**14.49%**。

主要券種表現



投資級債上漲 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



- 聯準會三年來首次升息一碼，點陣圖顯示大多數官員預計年底前還將升息一次，主席華許在記者會上重申通膨關切。高盛調整對聯準會後續政策預期，目前認為10月將再度升息，該行謹慎看待長期債券，預測波動性可能進一步加大。
- 英國央行維持利率不變，但警告稱如果中東衝突導致通膨壓力加劇，可能需要升息。歐洲央行官員Makhlouf表示，每次政策會議都可能升息。
- 受油價下跌和英債走強提振，公債收復聯準會會後大部分失土，30年期殖利率降至一週低點，整週美國10年期公債殖利率走低3個基準點，收在4.93%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.24%，美國投資級債上漲0.37%，歐洲投資級債下跌0.14%；美國金融債上漲0.16%，歐洲金融債下跌0.15%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂2點至78點，歐洲投資級債利差擴大1點至80點。美國金融債利差收斂2點至78點；歐洲金融債利差放寬1點至81點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至9月16日當週，投資級企業債從前一週的淨流入47.4億美元，降溫至淨流入4.2億美元。

環境不利因素待解 風險債資金流出

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，2026/9/17。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。

- 主要受到油價高漲、通膨升溫以及製造業數據強勁影響，顯示價格壓力仍持續存在。受此影響，非投資級債殖利率攀升至16個月高點，風險溢酬則升至六週高點。
- 全球非投資級債指數下跌0.10%，利差擴大1點至274點，美非投資級債下跌0.10%，利差持平於270點；歐非投資級債下跌0.14%，利差擴大1點至269點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月16日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入0.6億美元，轉為淨流出19.1億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.14%、利差擴大5點至182點。其中主權債本周下跌0.18%、利差擴大5點至159點；公司債下跌0.19%，利差擴大6點至137點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月16日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入3.4億美元，轉為淨流出4.7億美元。
- 隨著歐洲債券市場出現利差機會，越來越多投資人開始將資金轉向東歐主權債市場。

03

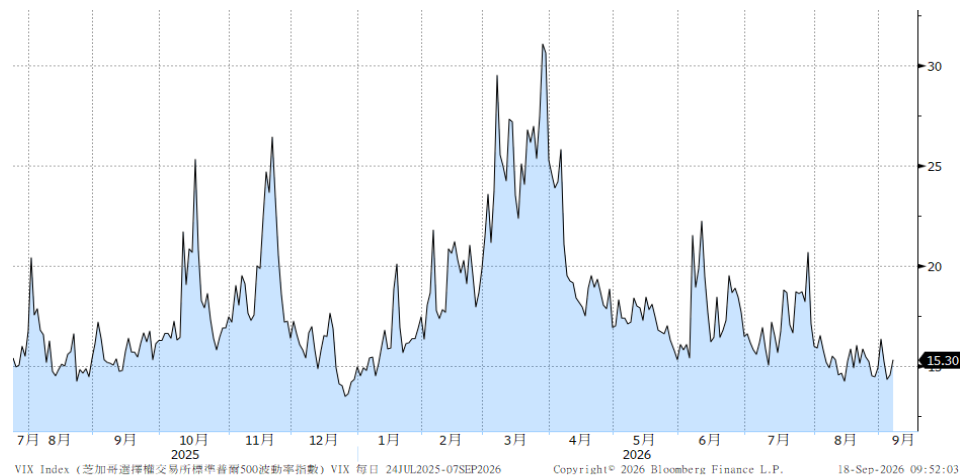
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q4精選基金資產配置建議



股市波動上升 債市波動持續下降

美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

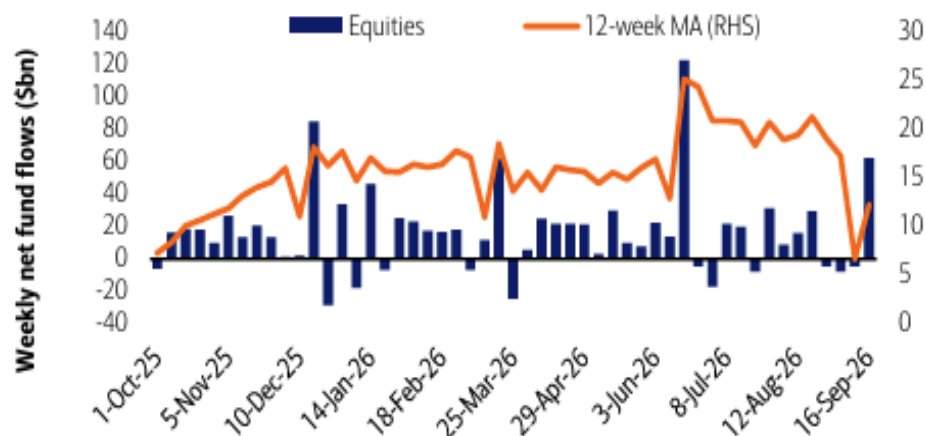


非投資等級債信用違約指數(CDX)

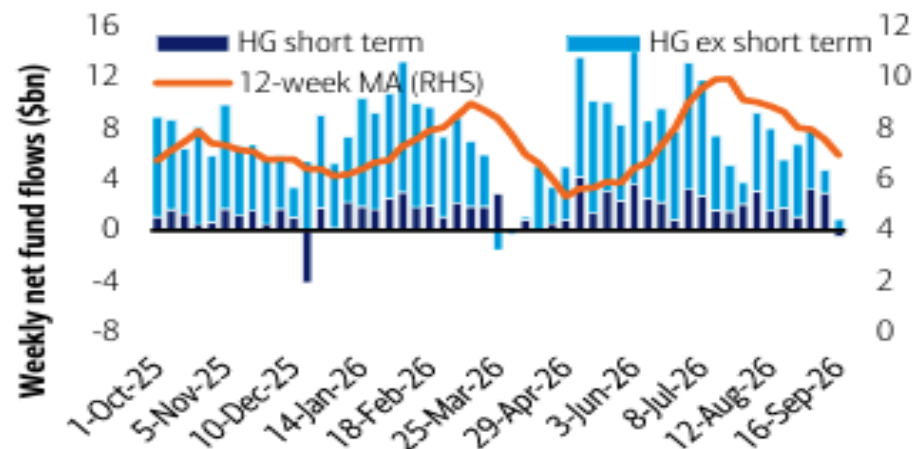


投資級債流入減緩 其餘債種轉淨流出

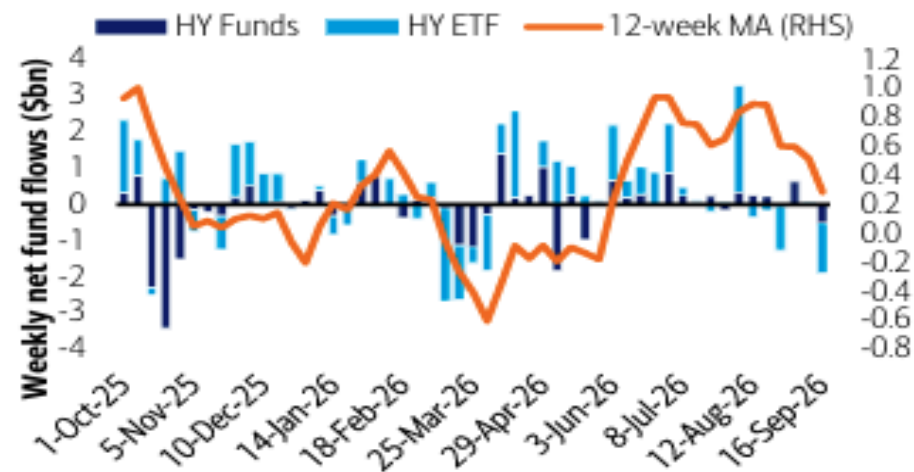
股票共同基金資金流向 (十億美元)



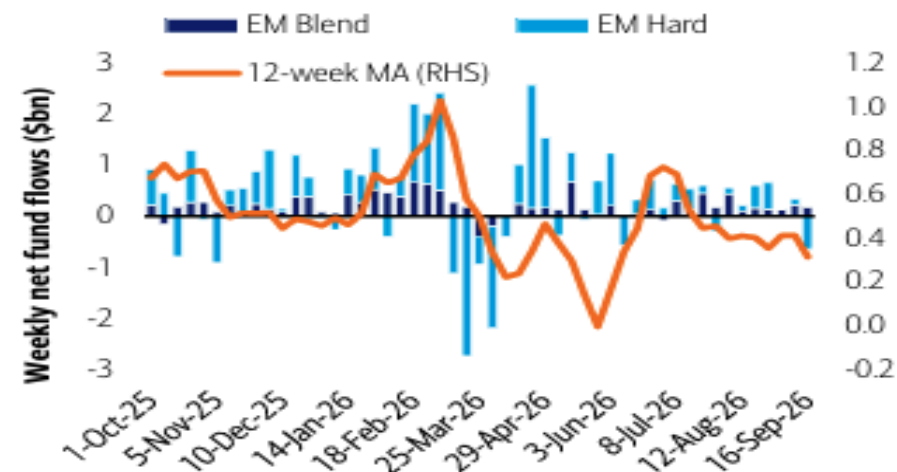
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：各國採購經理人指數

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23日	美國	標普全球美國製造業PMI	Sep P	53.6	53.9
9月23日	美國	標普全球美國服務業PMI	Sep P	56.0	56.5
9月23日	德國	標普全球/BME德國製造業採購經理人指數	Sep P	--	54.3
9月23日	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	Sep P	52.3	52.7
9月23日	歐元區	標普全球歐元區服務業採購經理人指數	Sep P	51.1	51.6
9月23日	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Sep P	--	51.7
9月23日	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Sep P	--	52.5
9月24日	德國	IFO企業景氣指數	Sep	89.0	88.8
9月24日	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Sep P	--	53.5
9月25日	美國	耐久財訂單	Aug P	-0.3%	1.1%
9月25日	美國	密西根大學市場氣氛	Sep F	47.8	47.8

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22日	台灣	出口訂單(年比)	Aug	63.6%	61.9%
9月23日	台灣	工業生產(年比)	Aug	24.60%	25.61%
9月23日	印度	HCBC India PMI Mfg	Sep P	--	52.8
9月23日	南韓	消費者信心指數	Sep	--	104.5

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。