

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

- 全球股市多數上漲
中美貿易休戰延長

02

債市

- 通膨預期再起
債市近全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 全球重要事件：川習會、美國
ISM指數、非農就業報告

01 股市

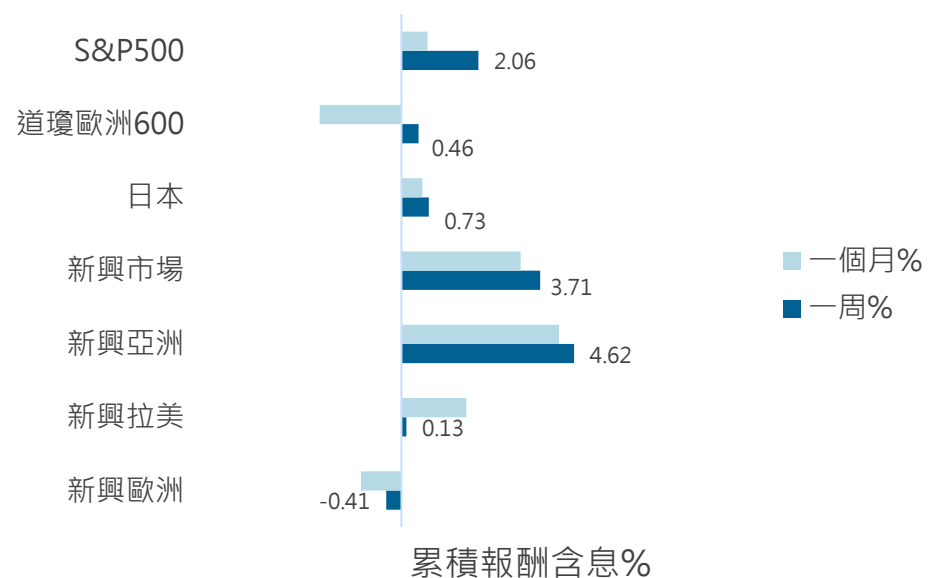
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



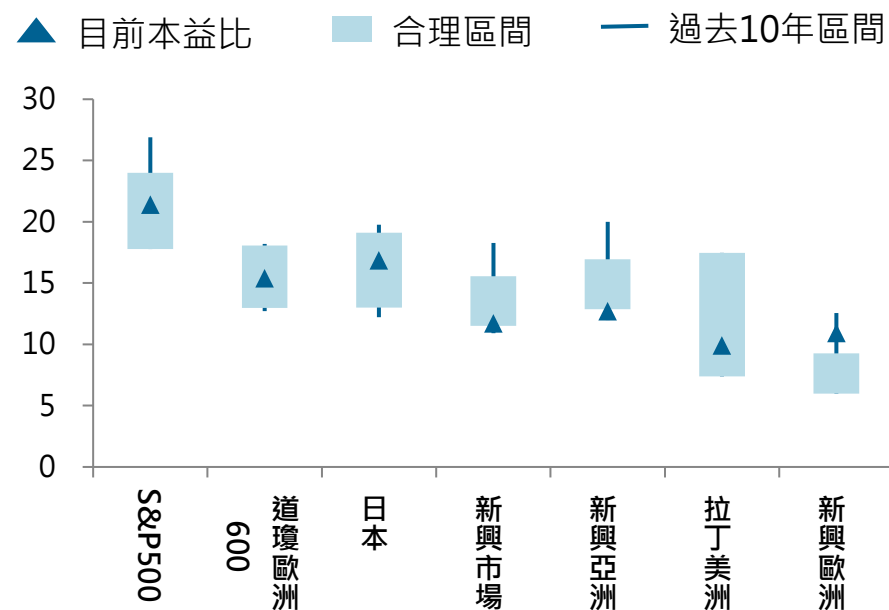
全球股市多數上漲 中美貿易休戰延長

- 美歐股市消息好壞參半，中東戰事推升油價議題仍在，但美國經濟數據持續展現韌性，加上市場聚焦中美高層互動升溫及貿易休戰延長進展，帶動風險偏好回升。另外，伊朗總統在聯大釋放強硬訊號也引發擔憂。近一周標普500指數上漲2.06%，NASDAQ指數漲3.70%，道瓊歐洲600指數小漲0.46%。
- 近一周AI相關題材仍為市場焦點，美國科技半導體股上漲，激勵亞洲相關公司表現。惟美元走強、美債殖利率攀升及油價上漲，仍使部分新興市場投資氣氛受到壓抑。日本因假期休市，交易日較少、交投清淡。近一周日本東證指數小漲0.73%，MSCI新興市場上漲3.71%，由亞股領漲。

主要市場表現

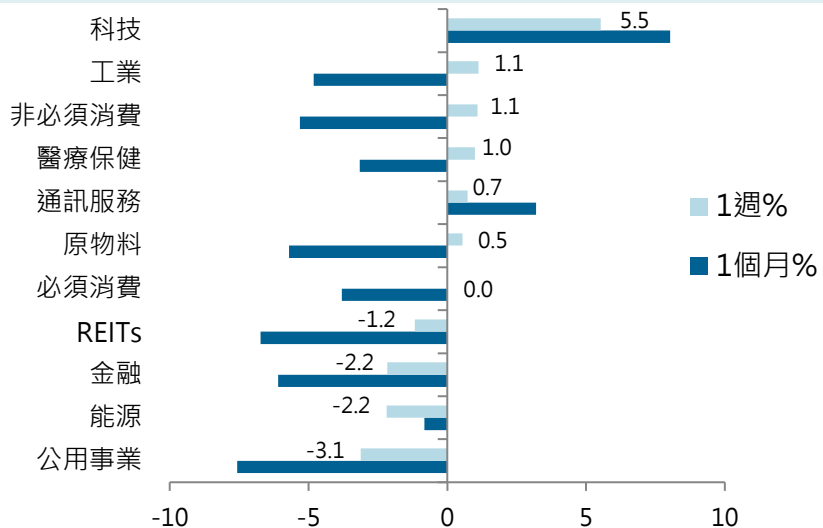


評價面(本益比)



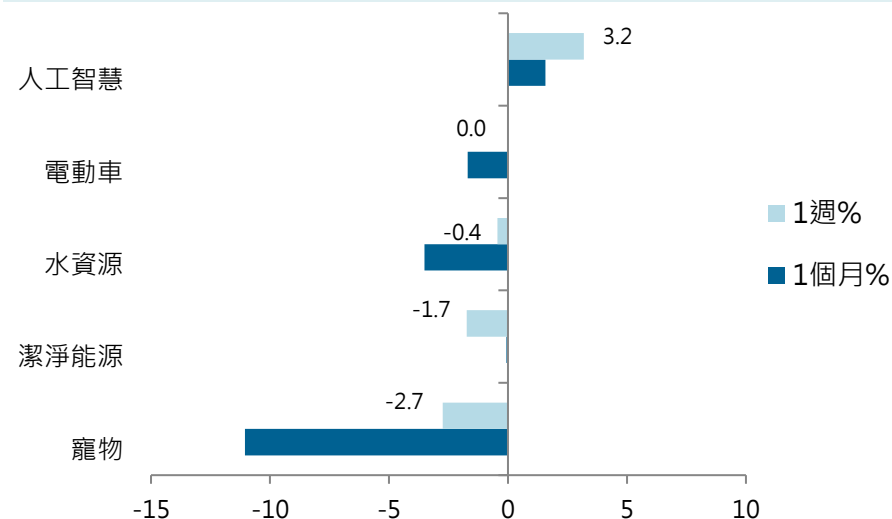
資金回歸成長主軸 科技勁揚、人工智慧連二漲

主要類股表現



- 市場消化政策訊息，隨夏季整理近尾聲，資金青睞高成長領域，同時公債殖利率維持高檔，敏感度較高的類股相對承壓，近一周各類股漲跌互見，以科技最強。
- Intel為半導體設計巨頭，市場看好18A製程、高NA EUV導入進展及 Xeon伺服器需求回溫，另傳PC CPU將調漲價格，也將有利毛利率改善，股價單週上漲逾二成，帶動S&P科技類股指數近一周上漲5.5%。

主題指數表現



- 伊朗總統稱不會對美屈服，加大對高油價環境持續的擔憂，隨市場聚焦成長前景更為明確的機會，布局轉向人工智慧領域，近周各主題跌多漲少，人工智慧一枝獨秀。
- Innodata為資料工程公司，提供技術顧問、數位內容相關服務，機構看好其在AI訓練資料、模型評估與資料工程領域業務，同時傳出將參與Meta的AI專案，股價單周上漲近三成，支持NQROBO人工智慧指數近一周上漲3.2%。

美歐股收紅 美國企業活動擴張加速

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐洲600指數過去一年走勢



- 美歐股市消息好壞參半，中東戰事推升油價議題仍在，但美國經濟數據持續展現韌性，加上市場聚焦中美高層互動升溫及貿易休戰延長進展，帶動風險偏好回升。另外，伊朗總統在聯大釋放強硬訊號也引發擔憂。近一周標普500指數上漲2.06%，NASDAQ指數漲3.70%，道瓊歐洲600指數小漲0.46%。
- 經濟數據方面，美國9月標普全球製造業採購經理人指數(PMI)初值由8月的53.9上升至57，創52個月新高，持續在50的景氣榮枯線之上，顯示製造業穩健成長。服務業PMI由56.5升至58.7，高於市場預期的55.8，創59個月新高。
- 歐元區9月標普全球製造業PMI持平在52.7，服務業PMI則由51.6上升至53.0，優於預期。
- 央行動態方面，Fed理事巴爾表示通膨仍處於過高水準，可能需要進一步升息。OECD預測2027年全球通膨率將高於先前預期，主要央行政策前景可能持續偏向緊縮。
- 政治與政策消息方面，中國國家主席習近平展開訪美行程，美中雙方同意將貿易休戰延長兩個月至明年1月10日，市場對雙邊貿易關係的擔憂有所緩解。
- 伊朗總統在聯合國向美國釋放強硬信號，稱德黑蘭不排斥談判但拒絕被威脅，只要制裁和封鎖仍然存在，伊朗就不會允許荷姆茲海峽自由通航。
- 美國能源部長表示，政府正與煉油企業商討自願減少柴油出口。據報白宮否認有關美國考慮頒布90天柴油出口禁令的報導。

亞股推升新興股市 中美貿易休戰延長

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



- 近一周AI相關題材仍為市場焦點，美國科技半導體股上漲，激勵亞洲相關公司表現。惟美元走強、美債殖利率攀升及油價上漲，仍使部分新興市場投資氣氛受到壓抑。日本因假期休市，交易日較少、交投清淡。近一周日本東證指數小漲0.73%，MSCI新興市場上漲3.71%，由亞股領漲。
- 經濟數據方面，日本9月標普全球製造業採購經理人指數(PMI)為54.1，9月服務業PMI為51.6，雙雙持續高於50的景氣榮枯線之上，顯示經濟活動仍然穩健。
- 台灣8月外銷訂單年增71.4%，高於預期及前期，且為單月首度突破千億美元大關。除受惠AI供應鏈外，美國雲端服務供應商加速發展自研晶片，台廠切入相關自研晶片供應鏈，大舉推升IC設計的接單動能。
- 央行動態方面，日本央行(BOJ)上周調升利率，但兩名委員反對加息及缺乏明確鷹派指引，市場預期BOJ可能難以跟上全球主要央行的鷹派步伐，讓日本與主要經濟體之間維持較大利率差距，日圓仍持續較有壓力。
- 中國人民銀行重申持續推動金融市場開放，並預計加碼隔夜逆回購操作以維持市場流動性；香港則持續推進人民幣國際化與市場制度改革。
- 政治與政策消息方面，川習會即將登場，中國據悉購買了更多美國大豆，顯示中國官方在實現增購美國農產品的承諾上取得了進一步進展。知情人士透露，上周晚些時候，國企至少訂購四批美國大豆，約26萬噸。

02

債市

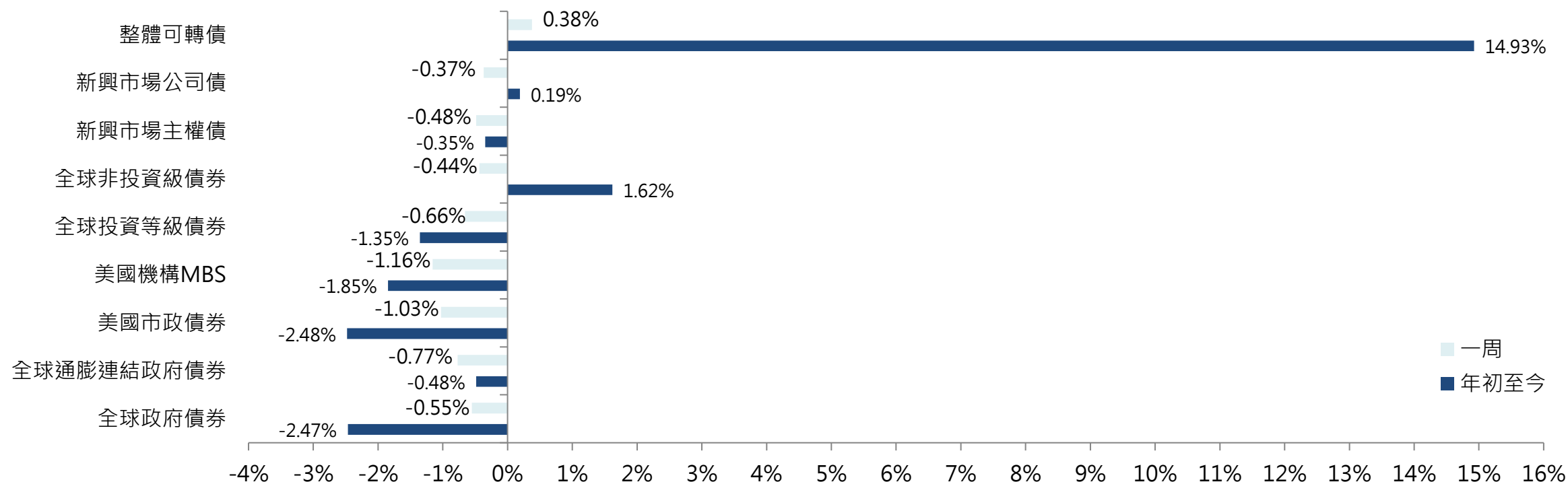
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



通膨預期再起 債市近全面下跌

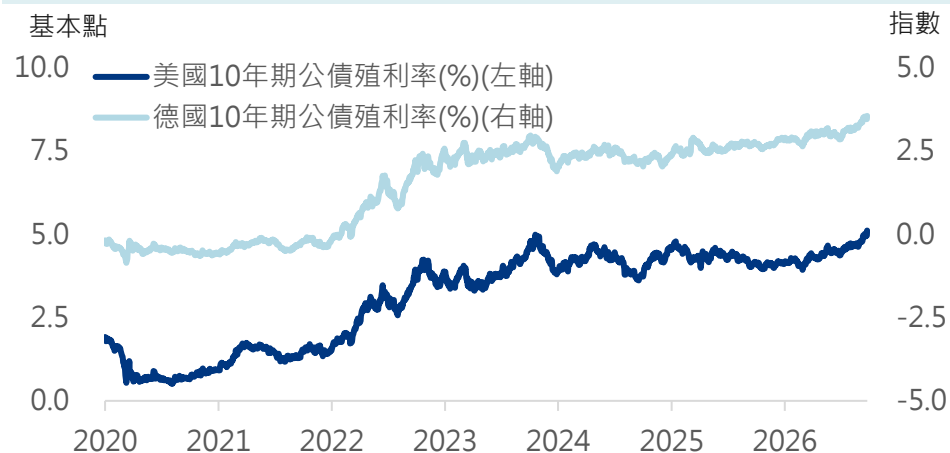
- 美國PMI初值大幅超乎預期，加上伊朗總統在聯合國大會向華府釋放強硬信號，讓油價重新走升，雙雙帶動通膨與升息預期增溫，10年期美國公債殖利率大幅上漲至5.1%。債市接近全面下跌，其中機構MBS與市政債表現最弱，新興市場公司債與非投資級債則相對抗跌。
- 美股回升，可轉債上漲0.38%，今年全年上漲14.93%。

主要券種表現



投資級債下跌 經濟數據與油價帶動升息預期

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9月服務業採購經理人指數(PMI)從8月的56.5升至58.7，創近5年新高；製造業PMI升至 56.7，創4年多來新高。數據顯示經濟活動持續擴張，也使市場擔憂通膨壓力難以消退。
- 伊朗總統在聯合國向美國釋放強硬信號，稱德黑蘭不排斥談判但拒絕被威脅，只要制裁和封鎖仍然存在，伊朗就不會允許荷姆茲海峽自由通航。
- 受經濟數據大幅優於預期與油價回升所影響，公債殖利率再次大幅走升，整週美國10年期公債殖利率走升9個基準點，收在5.11%，為19年以來的新高。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.28%，美國投資級債下跌0.37%，歐洲投資級債下跌0.18%；美國金融債下跌0.18%，歐洲金融債下跌0.24%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂1點至77點，歐洲投資級債利差持平於82點。美國金融債利差收斂1點至78點；歐洲金融債利差放寬1點至84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。 (截至9/24尚無資料更新)

環境不利因素待解 風險債保持韌性

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，2026/9/23。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。

- 美國非投資等級債表現承壓，受油價走高推升通膨預期及美債殖利率攀升影響，市場連續下跌。聯準會升息對信用利差影響有限，利差仍維持低檔，穩健經濟、低違約率與強健企業體質持續提供支撐。
- 全球非投資級債指數下跌0.26%，利差持平於274點，美非投資級債下跌0.41%，利差擴大3點至273點；歐非投資級債上漲0.07%，利差收斂8點至266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。(截至9/24尚無資料更新)
- 本週整體新興市場債下跌0.15%、利差收斂2點至178點。其中主權債本周下跌0.13%、利差收斂3點至155點；公司債下跌0.13%，利差收斂3點至131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。(截至9/24尚無資料更新)
- 軟銀擬發行逾110億非投資級債為OpenAI等AI投資募資，吸引超過200億美元初步認購需求。美元債殖利率上看8.75%至9.875%，創同期限發債新高，反映市場對高收益資產及AI題材需求強勁。

03

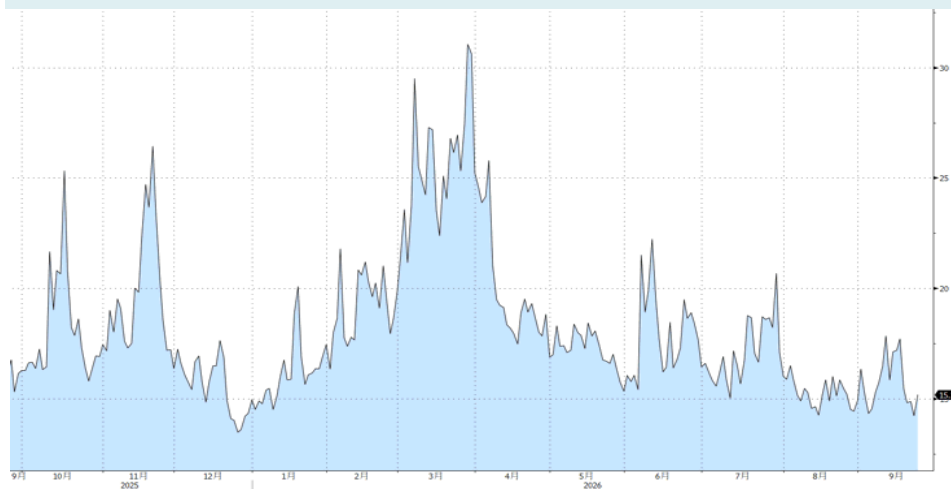
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q4精選基金資產配置建議

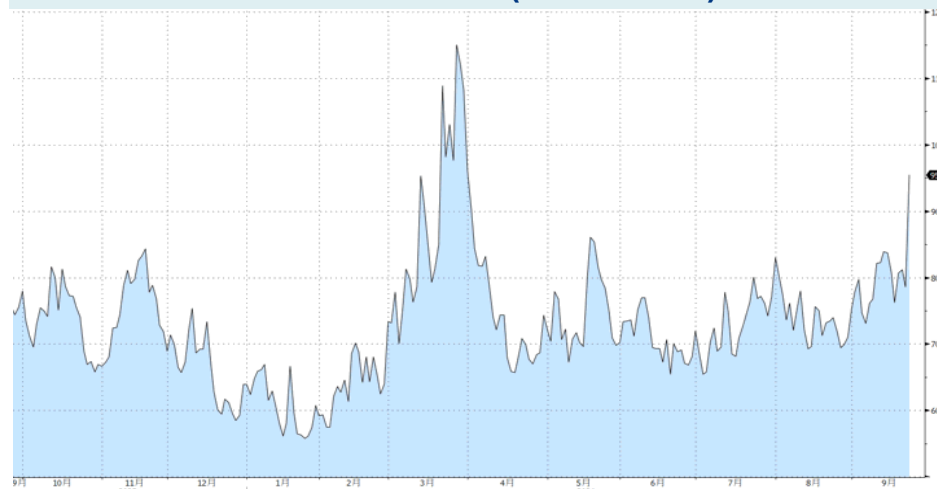


股市波動持續低檔 債市波動上升

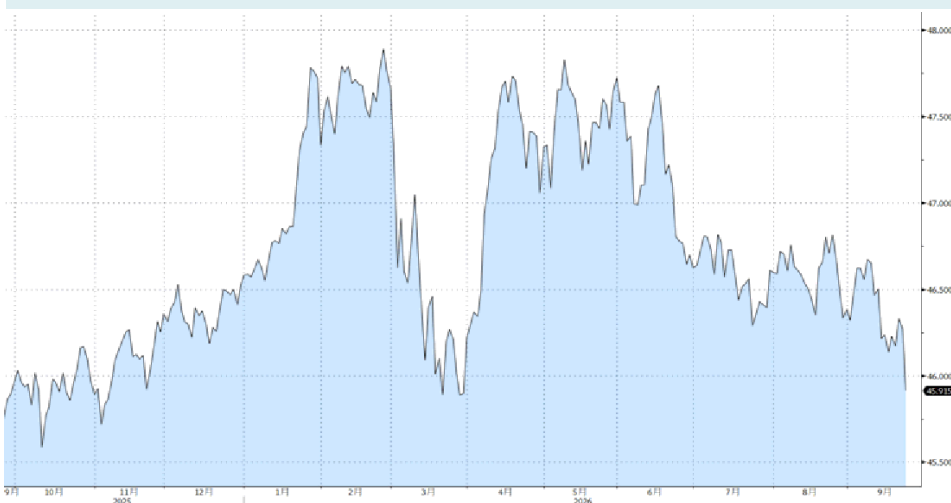
美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數

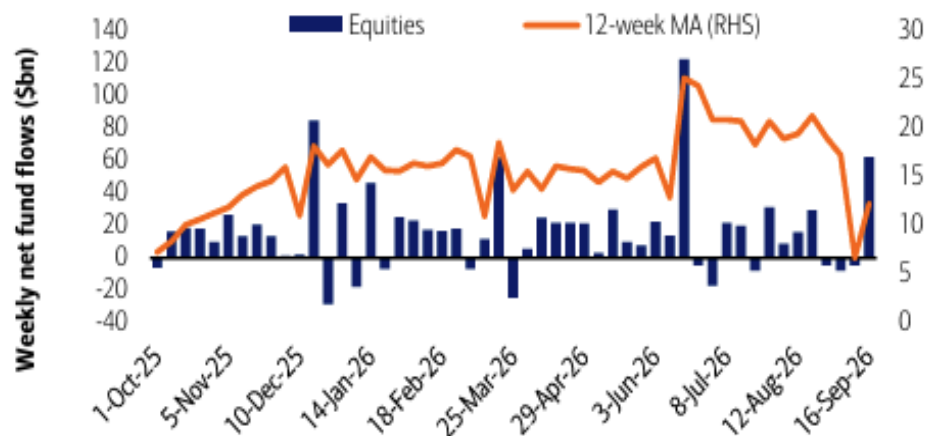


非投資等級債信用違約指數(CDX)

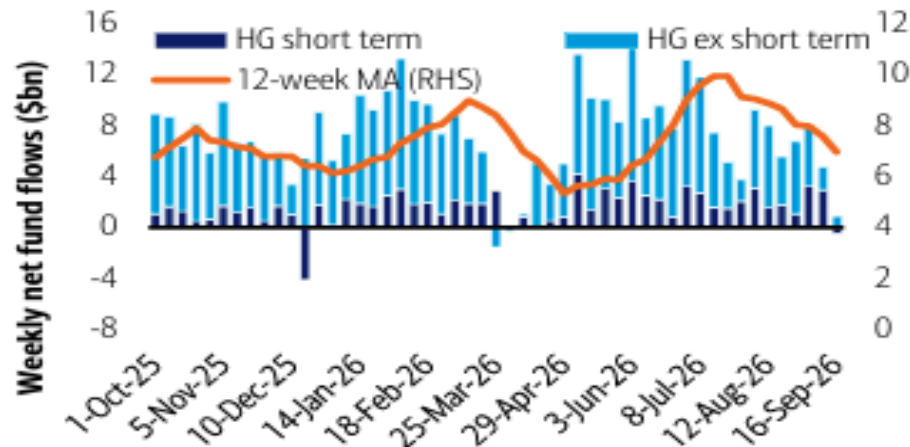


投資級債流入減緩 其餘債種轉淨流出

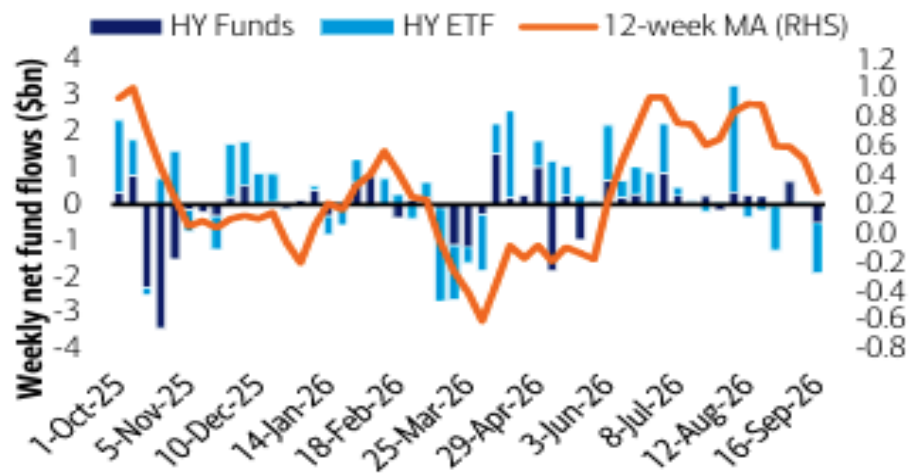
股票共同基金資金流向 (十億美元)



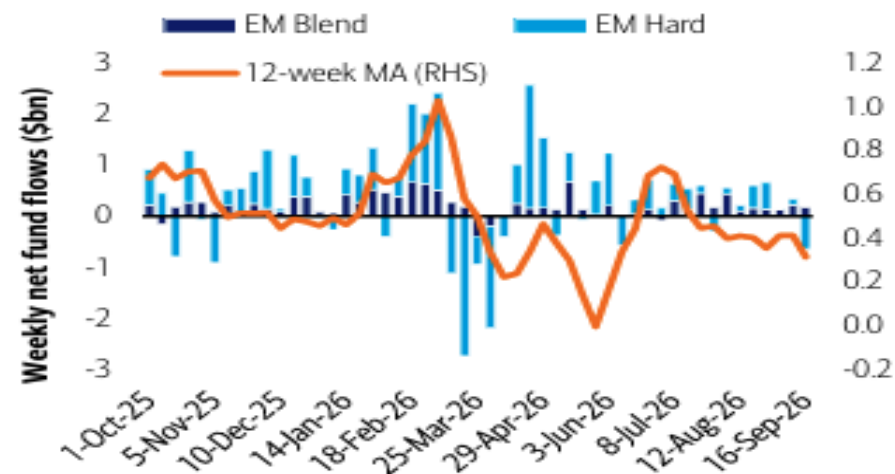
投資等級債共同基金資金流向 (十億美元)



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：川習會、美國ISM指數、非農就業報告

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29日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Sep	91	89.4
9月30日	日本	零售銷售(年比)	Aug	3.40%	3.70%
9月30日	美國	GDP年化(季比)	2Q T	1.50%	1.50%
10月1日	日本	日銀短觀大型製造業指數	3Q	25	22
10月1日	日本	日銀短觀大型非製造業指數	3Q	36	37
10月1日	美國	ISM 製造業指數	Sep	55	54.6
10月2日	歐元區	CPI(年比)	Sep P	--	3.20%
10月2日	歐元區	CPI核心(年比)	Sep P	--	2.40%
10月2日	美國	非農業就業人口變動	Sep	104k	162k
10月2日	美國	失業率	Sep	4.20%	4.10%
10月2日	美國	耐久財訂單	Aug F	--	--

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28日	中國	年至今工業利潤(年比)	Aug	--	17.60%
9月30日	中國	製造業PMI	Sep	50.1	49.8
9月30日	中國	非製造業PMI	Sep	49.3	49
10月1日	韓國	出口(年比)	Sep	60.40%	68.70%

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。