

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

- 債市拋售暫緩穩股市信心
美股創新高

02

債市

- 通膨疑慮未散
債市漲跌互見

03

風險指標與重要經濟數據

- 全球重要事件：美國CPI數據、
聯準會官員發言、褐皮書發布

01 股市

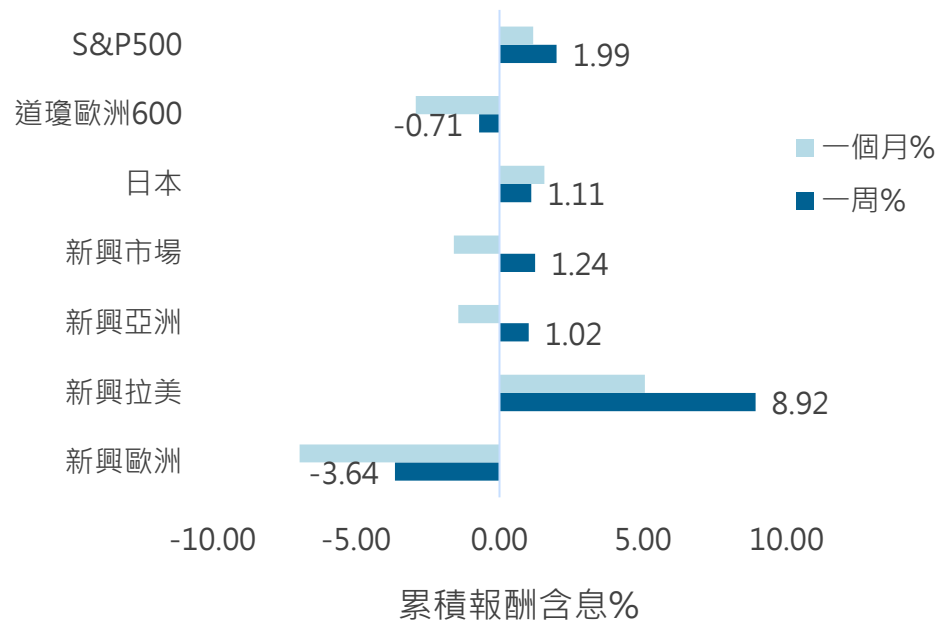
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



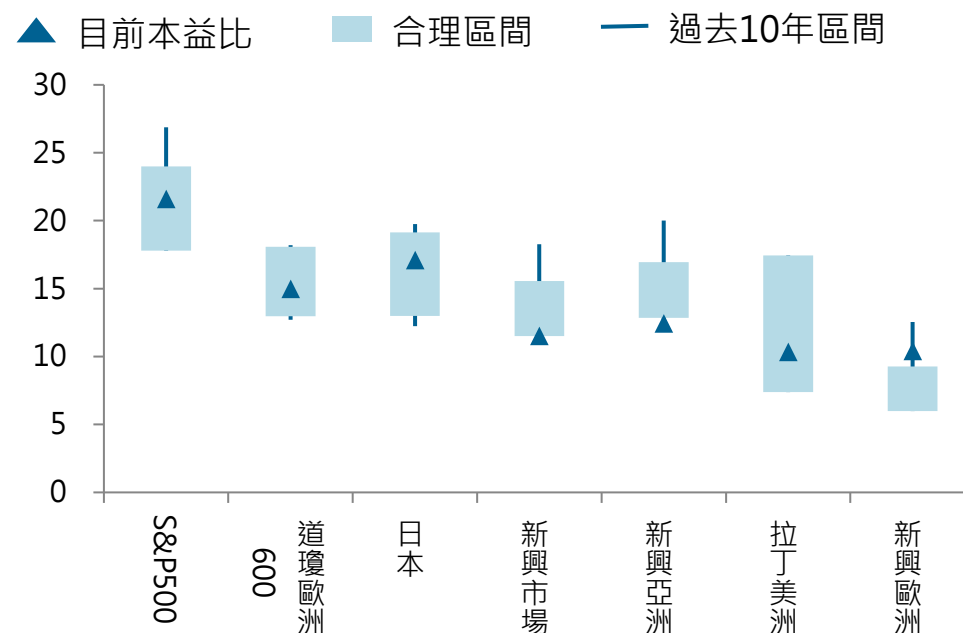
債市拋售暫緩穩股市信心 美股創新高

- 受企業財報穩健及AI前景激勵，科技股推升美股續漲，標普500指數和NASDAQ指數再創紀錄新高。美國非農就業人數低於預期，壓抑升息預期。歐洲被財政與政治雙重夾擊，法國預算草案未能說服市場、西班牙宣布提前大選。近一周標普500指數上漲1.99%，NASDAQ指數上漲2.53%，道瓊歐洲600指數下跌0.71%。
- 美股樂觀情緒帶動日股及亞洲股市表現相對穩健，而巴西總統大選首輪在參議員博索納羅意外領先現任總統下，股匯市表現強勁，但美國長期公債殖利率高檔及中東地緣政治風險仍不時干擾新興市場氛圍。近一周日本東證指數上漲1.11%，MSCI新興市場上漲1.24%，由拉丁美洲股市帶動。

主要市場表現

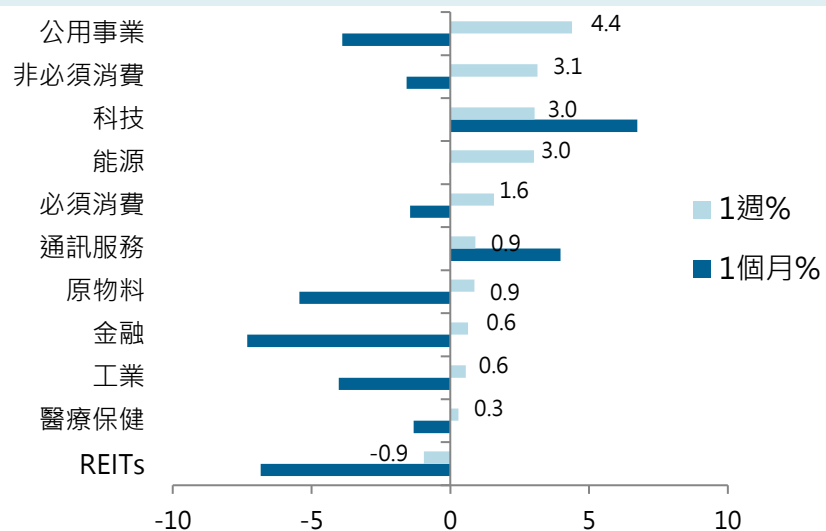


評價面(本益比)



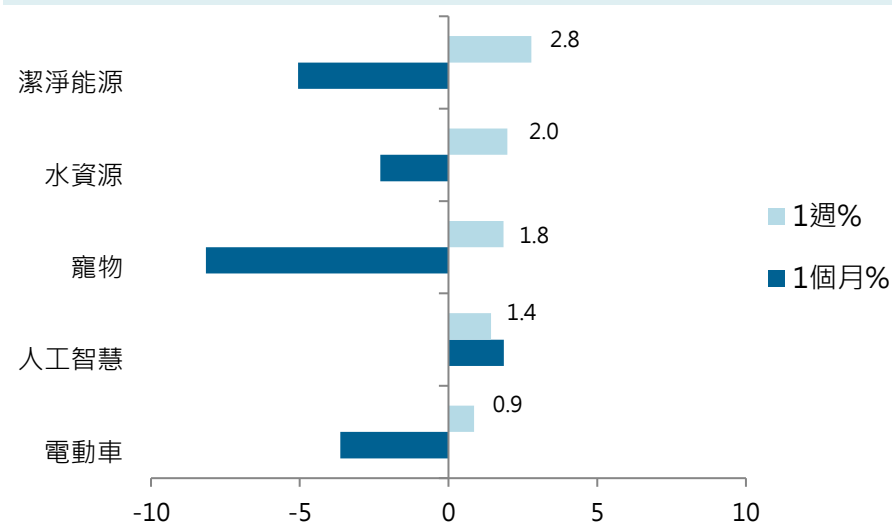
資金輪動加速，公用事業、潔淨能源領漲

主要類股表現



- 地緣政治不確定性推高美國十年公債殖利率至多年高點，隨資金輪動至受惠AI且評價面有吸引力的領域，近週各類股漲多跌少，以公用事業最佳。
- Vistra為美國綜合能源服務商，投資人持續看好AI資料中心帶動電力需求長期成長，其在德州設施布局亦有望受惠，加上穩定現金流和股票回購計畫，資金轉入激勵股價單週上漲逾二成，支撐S&P公用事業類股指數近一周上漲4.4%。

主題指數表現



- 聯準會會議紀要顯示官員預期年底前還有一次升息空間，但最新美債標售顯示需求強勁，緩和殖利率攀高擔憂，近周各主題普遍上漲，以潔淨能源居前。
- Energisa為巴西主要能源供應與電力服務商，公司持續優化資產組合，包括出售部分輸電資產、收購太陽能電廠，強化再生能源布局，穩定業務和配息能力吸引資金流入，推升股價創新高，股價單周上漲逾22%，推動S&P潔淨能源指數近一周上漲2.8%。

美股再創新高 歐洲財政擔憂壓抑歐股

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 · 2026/10/07

- 受企業財報穩健及AI前景激勵，科技股推升美股續漲，標普500指數和NASDAQ指數再創紀錄新高。美國非農就業人數低於預期，壓抑升息預期。歐洲被財政與政治雙重夾擊，法國預算草案未能說服市場、西班牙宣布提前大選。近一周標普500指數上漲1.99%，NASDAQ指數上漲2.53%，道瓊歐洲600指數下跌0.71%。
- 經濟數據方面，美國9月非農就業人數增加2.9萬，低於預期，前兩月的數據也遭下修，失業率小幅上升。數據公佈後，市場對聯準會本月升息機率預期降至約20%。
- 美國9月ISM服務業指數由8月的55.4降至54.9，顯示服務業擴張速度放緩。
- 歐元區今年9月消費者物價指數(CPI)年增率升至3.8%，高於8月的3.2%，創下自2023年9月以來3年新高，超出市場預期。
- 央行動態方面，聯準會(Fed)會議紀要顯示，9月升息決定獲得19名與會官員的一致支持，多數官員認為年底前再升息一次可能是合適之舉。
- 政治與政策消息方面，川普政府據悉擬放寬免稅柴油使用限制，以降低燃料成本。G7及其合作夥伴同意釋放多達1億桶緊急石油和柴油儲備，以抑制價格上漲。
- 西班牙首相桑切斯因住房危機引發的全國抗議宣布11月29日提前大選。
- 歐盟準備對中國混合動力汽車實施進口限制，以期平衡對華貿易。中國官媒警告，若歐方執意出台歧視性措施，或引發中國反制並破壞雙方已取得的談判成果。

日股收紅 新興股市由拉美領漲

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



資料來源：Bloomberg · 2026/10/02

- 美股樂觀情緒帶動日股及亞洲股市表現相對穩健，而巴西總統大選首輪在參議員博索納羅意外領先現任總統下，股匯市表現強勁，但美國長期公債殖利率高檔及中東地緣政治風險仍不時干擾新興市場氛圍。近一周日本東證指數上漲1.11%，MSCI新興市場上漲1.24%，由拉丁美洲股市帶動。
- 經濟數據方面，日本8月實質薪資較去年同期增長1.5%，連8個月增長。與去年相比，物價上漲趨緩，加上春季勞資談判成果良好，薪資增幅持續高於物價漲幅。
- 中國國慶「黃金周」假期初步消費數據表現疲弱，意味著節前推出的經濟刺激政策未能提振信心。花旗報告指出，黃金周初步數據顯得乏力，零售不及勞動節和春節，假期前四天票房收入年減44.8%，而房市成交也尚未看到新推房貸貼息政策的效果。
- 台灣通膨升溫。主計總處今7日公布台灣9月消費者物價總指數(CPI)年增幅達2.73%，連續5個月高於通膨警戒線2%，此次數據更創2024年3月以來新高。
- 央行動態方面，印度央行7日將基準附買回利率調高1碼至5.50%，為近四年來首度升息。印度央行預估今年通膨率5.2%、經濟成長率7.1%，強勁成長讓央行有空間進一步緊縮。
- 政治與政策消息方面，巴西總統首輪選舉，由參議員博索納羅以47%得票率意外領先現任總統魯拉的44%，兩人將於10月25日進行第二輪選舉。
- 紅海局勢升溫。伊朗支持的胡塞武裝組織襲擊了沙烏地阿拉伯兩座機場，造成數人死傷。該武裝組織在葉門與沙烏地支持的部隊交戰之際，加劇了對沙烏地的襲擊。

02

債市

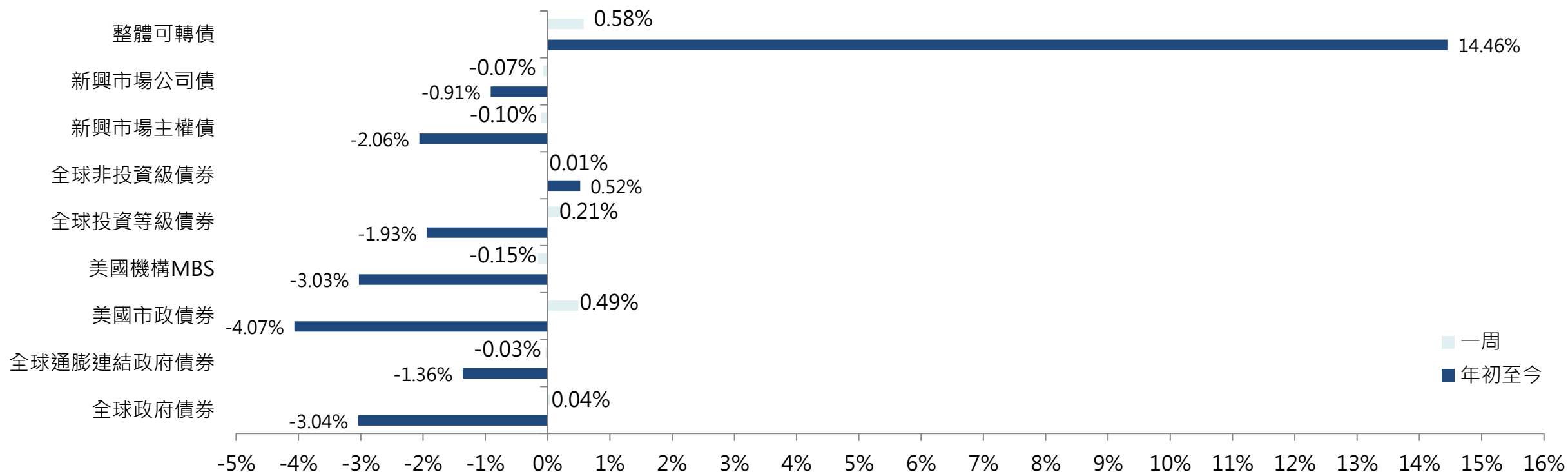
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



通膨疑慮未散 債市漲跌互見

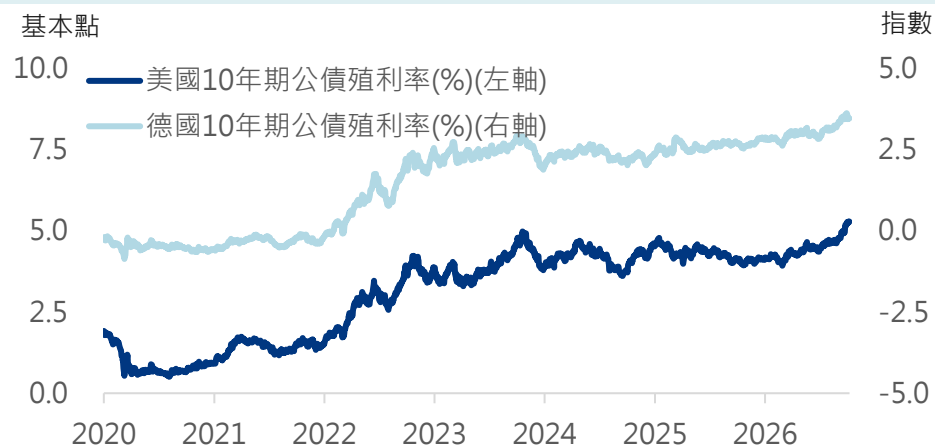
- 美國非農就業數據遜於預期，失業率也微幅增溫，但ISM製造業與服務業價格指標雙雙走升，使得通膨疑慮仍然僵持不下，10年期美國公債殖利率區間震盪，債市漲跌互見，其中投資級債與市政債表現較強，新興主權債與企業債則表現較弱。
- 美股反彈，可轉債上漲**0.58%**，今年全年上漲**14.46%**。

主要券種表現



投資級債反彈 高殖利率吸引資金買進

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月非農就業人數增加2.9萬，低於預期，前兩個月的數據也遭下修，失業率小幅上升，利率期貨顯示本月升息的機率降至約20%。克利夫蘭聯準行長認為聯準會在實現充分就業方面做得相當不錯，真正該擔心的是通膨。
- ISM報告顯示，美國9月製造業與服務業擴張速度略有放緩，原物料價格指標升至5月以來最高，衡量材料和服務支付價格的指標則創四年最高水平，使市場再次擔憂通膨疑雲未散。
- 美債高殖利率開始吸引投資者入場，週三美國10年期國債發行吸引強勁需求，投標倍數創下十年最高。整週美國10年期公債殖利率持平於5.28%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.21%，美國投資級債上漲0.20%，歐洲投資級債上漲0.32%；美國金融債上漲0.26%，歐洲金融債上漲0.28%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂2點至82點，歐洲投資級債利差放寬7點至96點。美國金融債利差收斂2點至84點；歐洲金融債利差放寬7點至99點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至9月30日當週，投資級企業債從前一週的淨流入71.5億美元，降溫至淨流入38.3億美元。(本週數據尚未更新)

殖利率升勢踩煞車 風險債表現止血

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



- 疲弱的美國就業數據降低市場對Fed 10月升息預期，加上美股連續上漲並創新高，推升風險資產表現，非投資級債出現技術性反彈，收斂連日跌勢。
- 全球非投資級債指數上漲0.07%，利差擴大4點至316點，美非投資級債下跌1.09%，利差擴大44點至324點；歐非投資級債下跌0.64%，利差擴大40點至317點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月30日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入1.4億美元，轉為淨流出13.3億美元。(截至2026/10/8尚無資料更新)
- 本週整體新興市場債上漲0.11%、利差擴大6點至208點。其中主權債本周上漲0.08%、利差擴大2點至179點；公司債上漲0.09%，利差擴大5點至159點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至9月30日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出3.4億美元，加速至淨流出6.5億美元。(截至2026/10/8尚無資料更新)
- 印度央行近四年首次升息，並暗示仍有進一步緊縮空間。
- 槓桿貸款市場深度困境的尾部已升至疫情初期以來最高水平，交易價格低於面值60%的貸款規模從一年前的400億美元升至650億美元。

資料來源：Bloomberg，2026/10/07。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

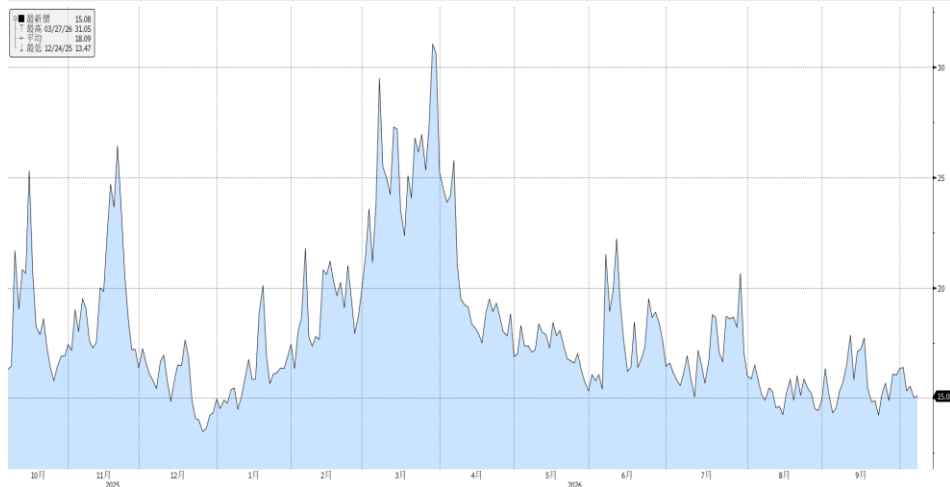
風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q4精選基金資產配置建議

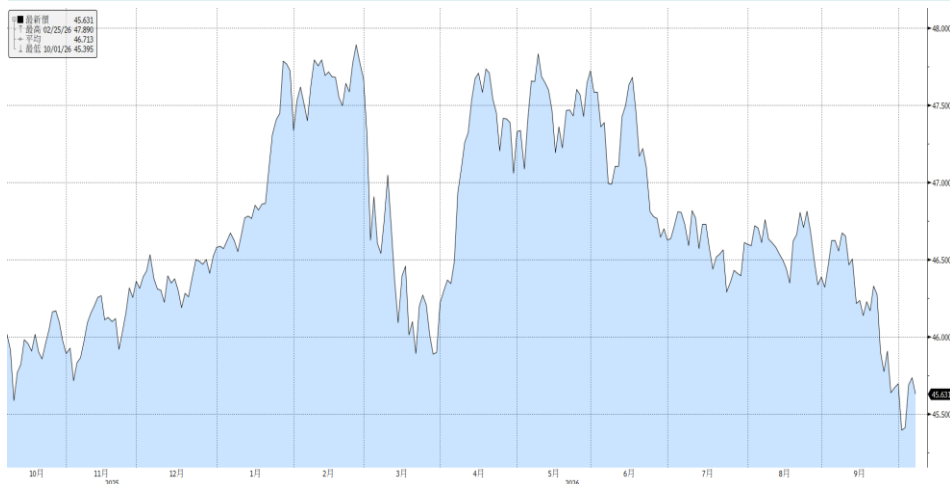


債市波動居高 風險債利差上行

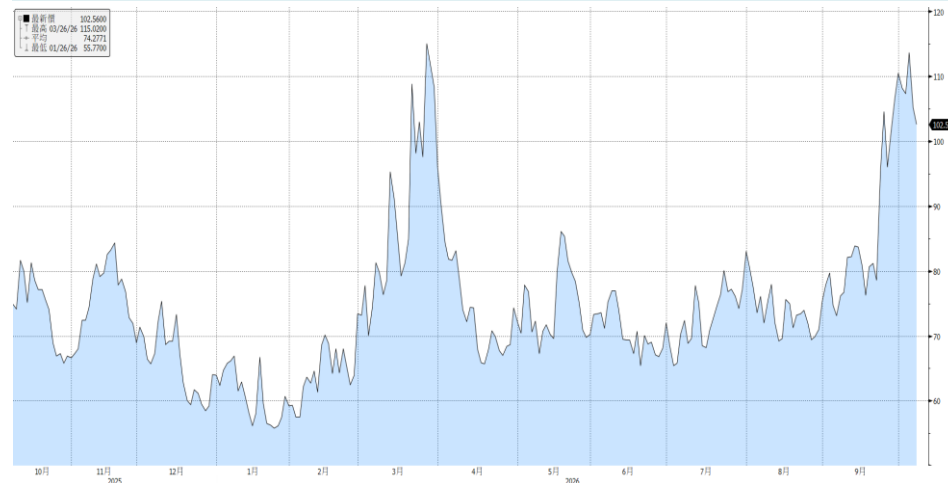
美股VIX指數



新興貨幣指數



美債MOVE指數(債市波動度)

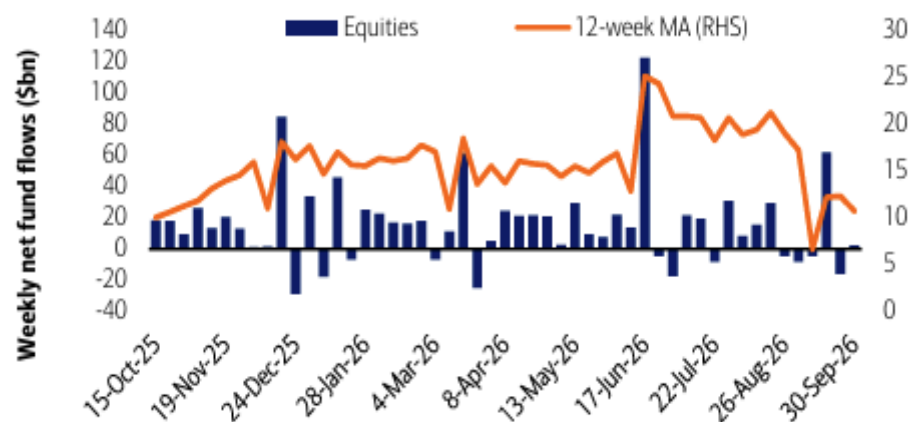


非投資等級債信用違約指數(CDX)

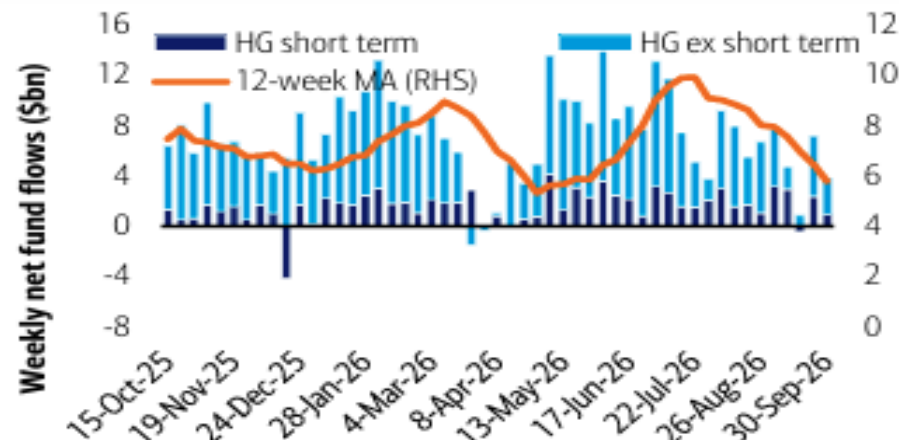


投資級債流入減緩 非投資級債轉淨流出

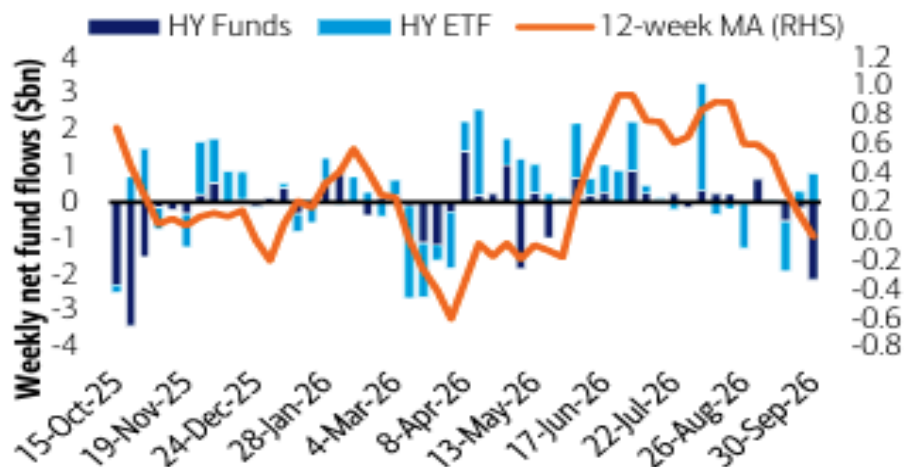
股票共同基金資金流向（十億美元）



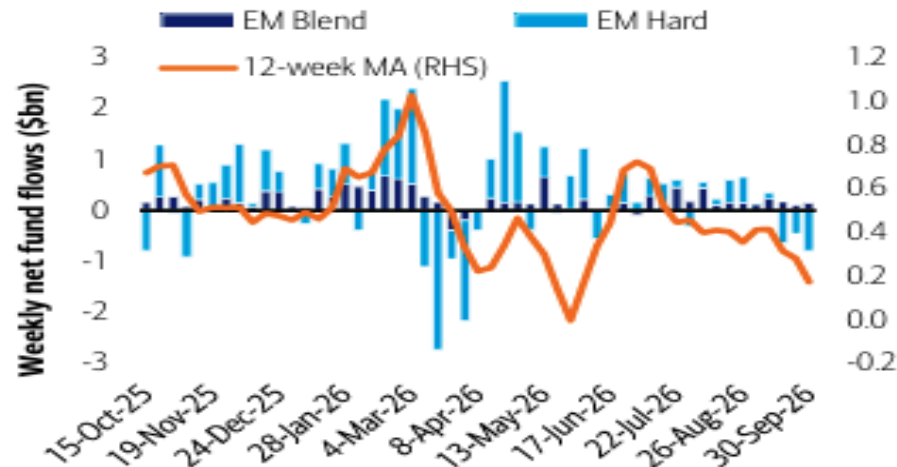
投資等級債共同基金資金流向（十億美元）



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：美國CPI數據、聯準會多位官員發言、褐皮書發布

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
10月9日	美國	密西根大學市場氣氛	Oct P	47.6	48.1
10月13日	美國	成屋銷售 (月比)	Sep	-0.60%	-2.00%
10月14日	美國	CPI(月比)	Sep	0.60%	0.40%
10月14日	美國	Core CPI MoM	Sep	0.20%	0.30%
10月14日	美國	Core CPI YoY	Sep	2.50%	2.40%
10月15日	美國	先期零售銷售(月比)	Sep	0.30%	1.20%
10月15日	美國	費城聯準企業展望	Oct	30.9	37.8
10月15日	美國	PPI最終需求(月比)	Sep	0.50%	0.40%
10月15日	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	Sep	0.30%	0.20%
10月16日	美國	工業生產(月比)	Sep	0.40%	0.00%

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
10月9日	中國	貨幣供給M2(年比)	Sep	7.40%	7.50%
10月12日	印度	CPI(年比)	Sep	5.50%	4.82%
10月14日	中國	PPI(年比)	Sep	4.40%	3.80%
10月14日	中國	CPI(年比)	Sep	1.00%	0.80%
10月14日	中國	出口(年比)	Sep	25.50%	25.00%

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。