Allianz Global Investors

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

主動式基金專家 **安聯投信**

2026/11/6

Shaping the future of investing



焦點

01

股市

- AI產業監管擔憂升溫
  科技股賣壓湧現

02

債市

- 資金尋求喘息機會
  債市近全面上漲

03

風險指標與重要經濟數據

- 全球重要事件：各國CPI、
  各國PPI、英國&歐元區GDP

01

股市

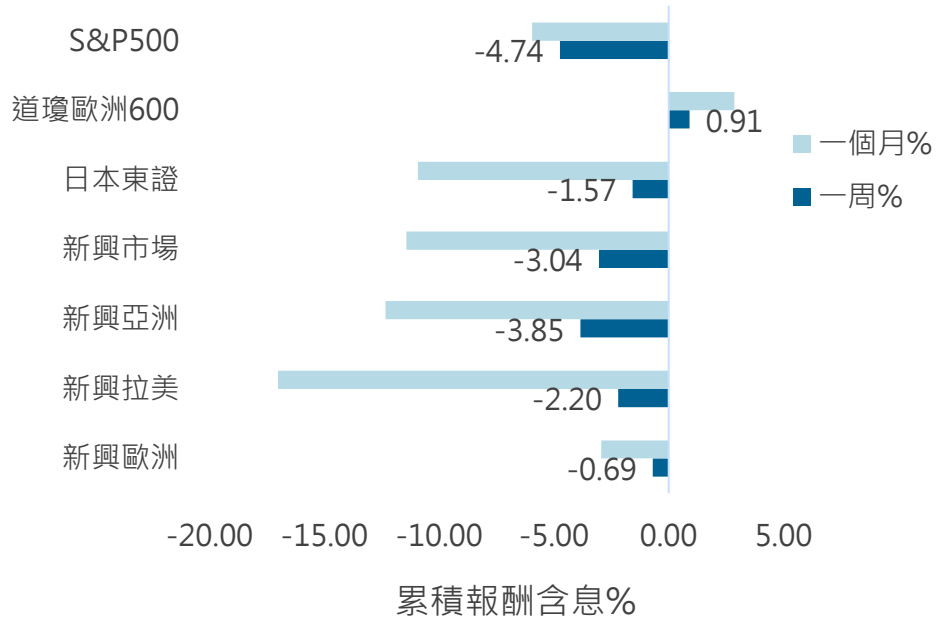
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



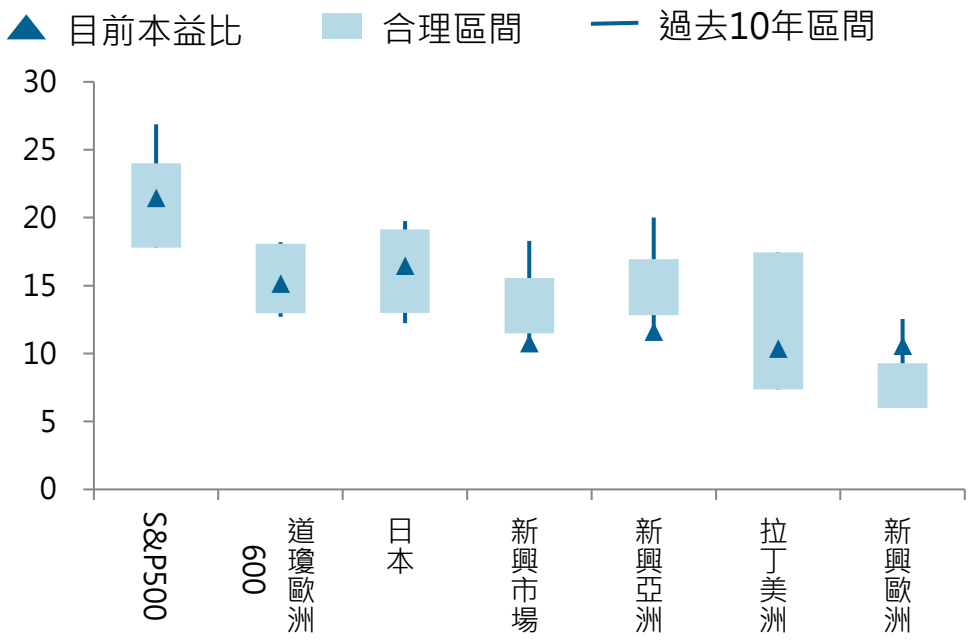
AI產業監管擔憂升溫 科技股賣壓湧現

- 近一周美股受AI疑慮與選後變數衝擊大幅回落，歐股相對抗跌。 民主黨橫掃國會兩院引發對AI產業將受限的擔憂，市場轉為民主黨取得國會兩院主導權將會限縮AI產業，引發科技類股震盪劇烈。近一周標普500指數下跌4.74%，NASDAQ指數下跌7.13%，道瓊歐洲600指數則上漲0.91%。
- 近一周日本及新興股市同步走弱，美股科技類股大幅震盪，拖累亞洲半導體與AI相關類股。近一周日本東證指數下跌1.57%，MSCI新興市場指數下跌3.04%；區域方面，MSCI新興亞洲指數下跌3.85%、拉丁美洲下跌2.20%，歐非中東指數下跌0.69%。

主要市場表現



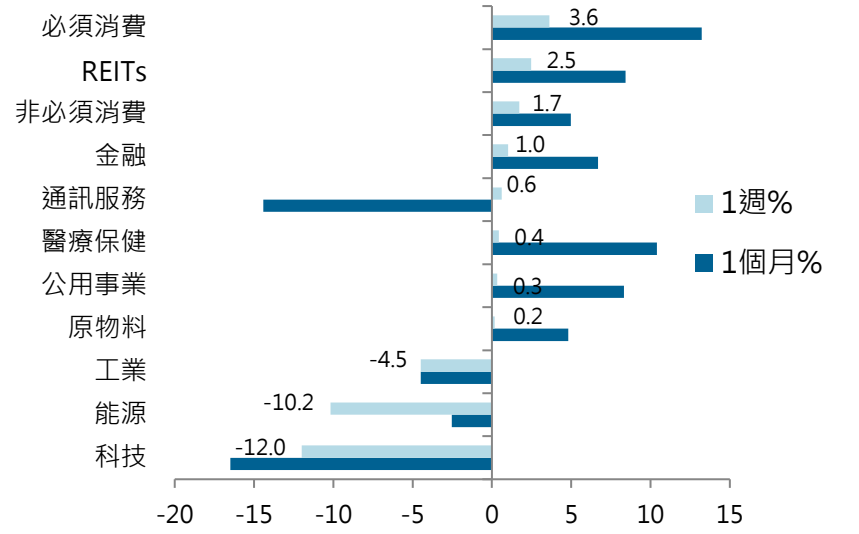
評價面(本益比)



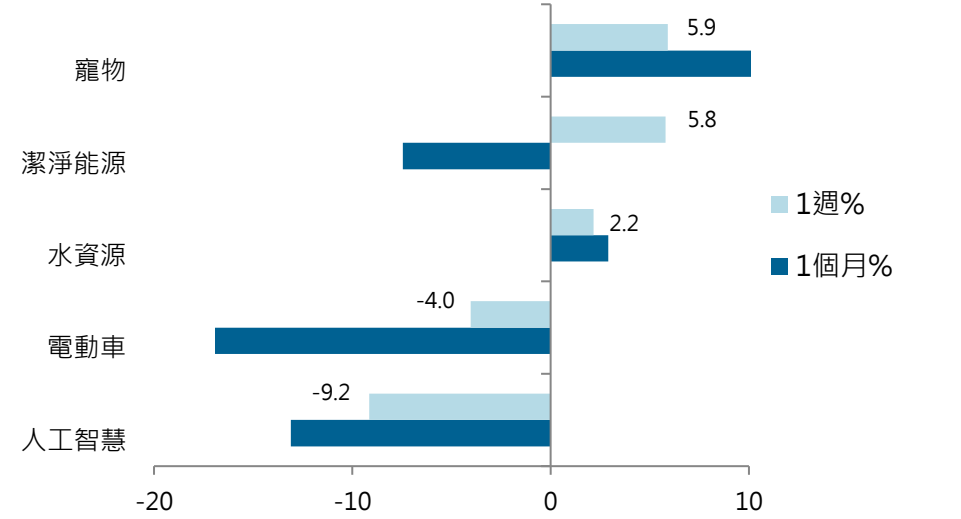
資料來源：Bloomberg，2026/11/5；上述表格內指數取MSCI系列指數，日股取東證指數、歐洲取道瓊系列指數，以原幣計價。

市場評估政策前景　必須消費、寵物逆勢走揚

主要類股表現



主題指數表現



美國期中大選落幕，民主黨於參眾兩院取得多數席次，隨暫緩數據中心建設的呼聲提高，市場擔憂將衝擊AI相關產業的成長空間，恐慌情緒拖累美股重挫，近週各類表現分歧，必須消費類股逆勢走揚。

- Clorox主要提供家用及個人消費產品，財報大幅優於預期，EPS達1.55美元，較預估約1.07美元高出逾四成；營收19.1億美元亦優於預期，加上資金回流防禦型消費股，股價單週上漲逾12%，支持S&P必須消費類股指數近一周上漲3.6%。

- 聯準會官員表示升息應保持謹慎節奏，利率需要保持在限制性水準來抑制通膨，惟市場波動引發避險買盤，帶動公債殖利率走低，近周各主題漲跌互見，以寵物居前。

- IDEXX主要生產銷售寵物醫療設備及製品，最新財報優於預期，營收年增近10%，EPS 3.96美元，優於市場預期，其中寵物診斷經常性收入成長11%。公司並上調 2026年營收及EPS指引，提振股價單周上漲逾16%，支持FactSet寵物指數近一周上漲5.9%。

資料來源：Bloomberg，2026/11/5，左圖，指數皆為S&P500類股指數，以原幣計價。右圖，潔淨能源、水資源採用S&P指數系列，寵物採用FactSet指數，人工智慧採用NQROBO指數，電動車採用Solactive指數系列。

Allianz Global Investors

美股受AI疑慮重挫 歐股逆勢收紅

S&P 500 指數過去一年走勢



道瓊歐盟600指數過去一年走勢



資料來源：Bloomberg，2026/11/05

- 近一周美股受AI疑慮與選後變數衝擊大幅回落，歐股相對抗跌。 民主黨橫掃國會兩院引發對AI產業將受限的擔憂，市場轉為民主黨取得國會兩院主導權將會限縮AI產業，引發科技類股震盪劇烈。近一周標普500指數下跌4.74%，NASDAQ指數下跌7.13%，道瓊歐洲600指數則上漲0.91%。
- 經濟數據方面，**美國10月製造業指數由9月的54.5升至55.5，高於預期，且美國製造業已連續10個月擴張。10月ISM服務業指數則降至54.5，為三個月低點**。10月ADP民間就業增加8.6萬人，優於預期。
- 歐元區第3季GDP季增0.4%，優於預期，但較較第2季的0.6%放緩。歐元區10月通膨率升至4%，創3年來新高，通膨升溫主要受到能源價格飆漲推動。
- 央行動態方面，**英國央行5日宣布升息1碼，將基準利率上調至4%，自2023年以來首度升息。央行總裁貝利暗示，除非美伊戰爭結束，不然英國可能繼續升息**。
- 美國方面，達拉斯分行行長表示至少還需升息兩次，克里夫蘭分行行長表示利率需具限制性以遏制通膨。ECB多位管委表示10月暫停升息不代表緊縮結束。
- 地緣政治與政策消息方面，美國期中選舉結果出爐，民主黨奪下國會兩院，眾院民主黨領袖傑弗里斯宣布競選議長，並誓言推動立法停止川普關稅、結束伊朗戰爭。此外，美國總統川普周四在白宮會見了普丁特使，並預計將就俄烏問題達成「大協議」。
- 法國周四爆發新一輪大規模抗議，全國共有約57.5萬人參加，給正在推動預算案過關的政府帶來更大壓力。

Allianz Global Investors

日股新興股同步收黑 亞股領跌

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，2026/11/05

- 近一周日本及新興股市同步走弱，美股科技類股大幅震盪，拖累亞洲半導體與AI相關類股。近一周日本東證指數下跌1.57%，MSCI新興市場指數下跌3.04%；區域方面，MSCI新興亞洲指數下跌3.85%、拉丁美洲下跌2.20%，歐非中東指數下跌0.69%。
- 經濟數據方面，**韓國10月出口年增93.7%至1,153億美元，為歷史次高，僅次於9月。其中，半導體出口年增259.5%、占總出口近一半**。
- 日本9月實質薪資年增2.2%，連9月成長，名目薪資年增4.6%，為1997年1月以來最快。
- **中國10月官方製造業PMI由9月的50.1降至49.3，跌破50的景氣榮枯線。但非官方的標普全球編製的RatingDog製造業PMI仍在擴張區間，從9月的52.1微降至10月的52.0**。
- 台灣主計總處30日公布第3季經濟成長率概估達14.36%，較8月預測的11.42%大幅上修，寫下48年來第3季新高，並連續四季維持雙位數成長。
- 央行動態方面，日本央行10/29-30會議維持政策利率1.25%不變，同時一致決議自2027年1月起，ETF年度出售規模由3,300億日圓提高至8,600億日圓。經濟展望報告將2027會計年度核心CPI預測上調至2.6%，並指出基調通膨已大致符合2%目標。
- 地緣政治與政策消息方面，中國國務院表示將持續實施適度寬鬆貨幣政策、拓展人民幣國際使用，副總理何立峰要求加大對AI與算力網建設的金融支持。中國將於11/9當周首度在加拿大發行不超過40億元人民幣主權債券。巴拉圭Ueno銀行倒閉引發政局危機，總統培尼亞辭職，主權債券全線下跌。

02

債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

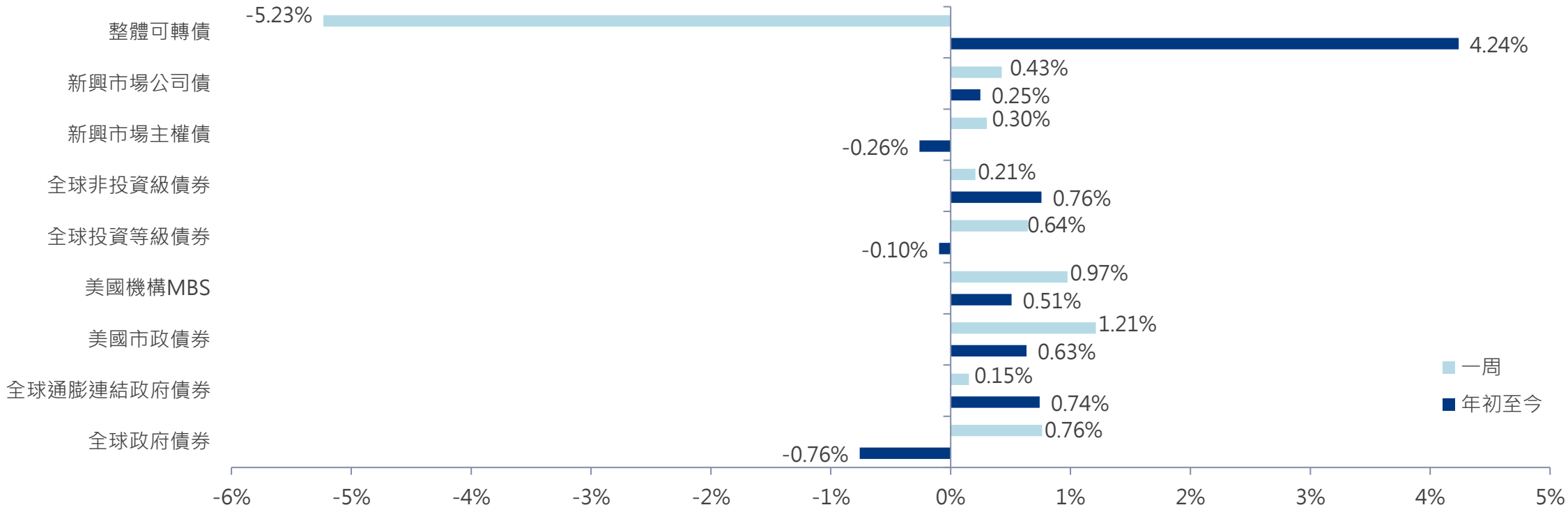


Allianz Global Investors

資金尋求喘息機會 債市近全面上漲

- **晶片股遭拋售拖累股市，帶來的避險買盤對債券市場形成支撐，10年期美國公債殖利率持續回落。債市接近全面上漲，其中市政債與機構MBS表現較強，僅可轉債本周收跌。**
- **美股波動劇烈，可轉債本周下跌5.23%，今年全年上漲4.24%。**

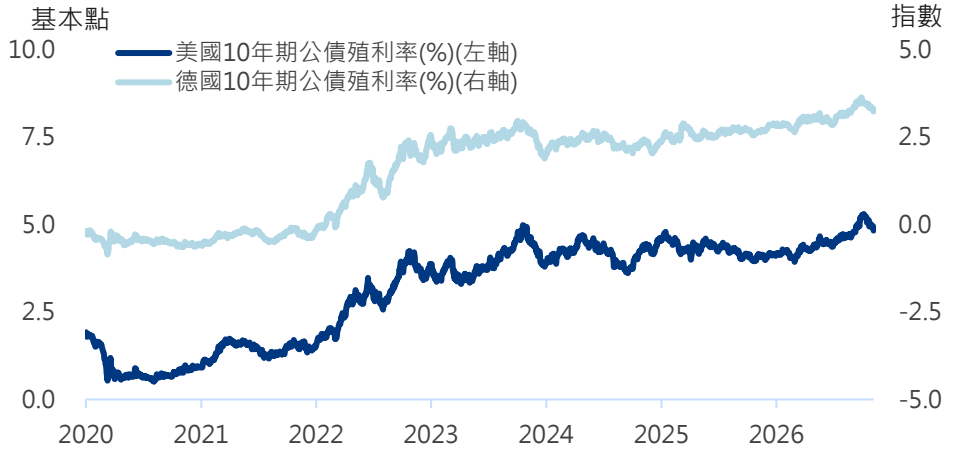
主要券種表現



資料來源：Bloomberg，2026/11/5；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。

投資級債上漲　資金流入加速

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



- 市場評估民主黨橫掃美國中期選舉對人工智能行業的影響，推動避險情緒升溫。
- 聯準會官員認為有必要進一步升息，主張採取漸進的緊縮方式，儘量減少對金融市場和經濟的衝擊。市場認為期中選舉結果能夠減少聯準會受政治因素的干擾，將更多精力放在遏制通膨上。
- 美國10月份製造業擴張速度超過預期，生產指標創2021年以來新高；另據ADP報告，當月私營部門新增就業人數超過預期，表明勞動力市場顯現回升勢頭。
- 受市場避險因素影響，避險買盤持續流入債市，整週美國10年期公債殖利率走低10個基準點至4.83%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.64%，美國投資級債上漲0.66%，歐洲投資級債上漲0.56%；美國金融債上漲0.68%，歐洲金融債上漲0.54%。
- 利差方面，美國投資級債利差放寬4點至93點，歐洲投資級債利差放寬1點至102點。美國金融債利差放寬3點至93點；歐洲金融債利差收斂1點至105點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，**截至11月4日當週，投資級企業債從前一週的淨流出28.5億美元，轉為淨流入15.9億美元。**

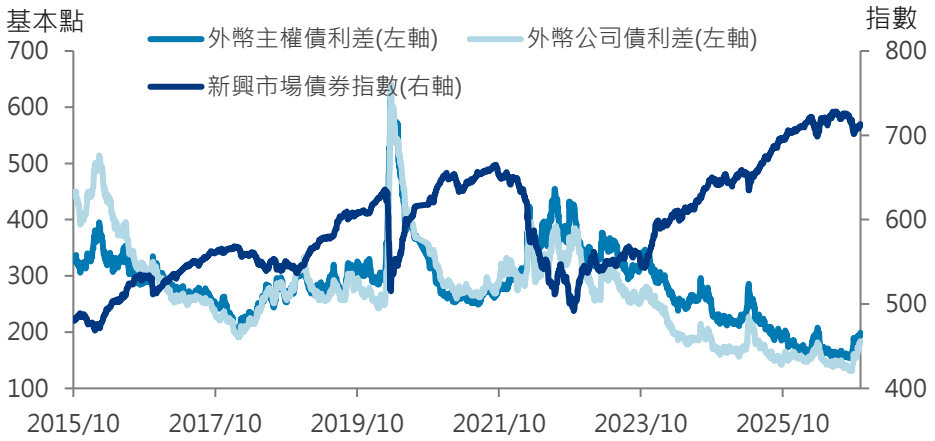
資料來源：Bloomberg，2026/11/5，上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。*美銀資金流向報告以美國地區變化為主，各家券商數據計算標準可能有所差異，僅作為參考。

風險債表現穩健 資金情緒仍受衝擊

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



- 民主黨橫掃國會後，市場擔憂 AI 監管加強，科技股重挫推動避險情緒降溫，拖累風險債市場。然而，關稅緩和及伊朗戰事告一段落帶動油價及通膨放緩的期待仍存，風險債市仍具利基。
- 全球非投資級債指數上漲0.21%，利差擴大16點至356點，美非投資級債上漲0.11%，利差擴大22點至348點；歐非投資級債上漲0.64%，利差收斂3點至345點。
- 根據美銀引述EPFR資料，**統計截至11月4日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入18.0億美元，減少為淨流入15.5億美元**。
- 整體新興市場債上漲0.25%、利差放寬14點至235點。其中主權債上漲0.30%、利差放寬13點至199點；公司債上漲0.43%，利差擴大11點至184點。
- 根據美銀引述EPFR資料，**統計截至11月4日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出64.4億美元，增加為淨流出4.7億美元**。
- 新興股市受到亞洲科技股回檔拖累，但債券市場相對穩健，多數新興市場本地公債殖利率下滑，顯示近期風險資產波動尚未明顯傳導至 利率市場。

資料來源：Bloomberg，2026/11/5。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

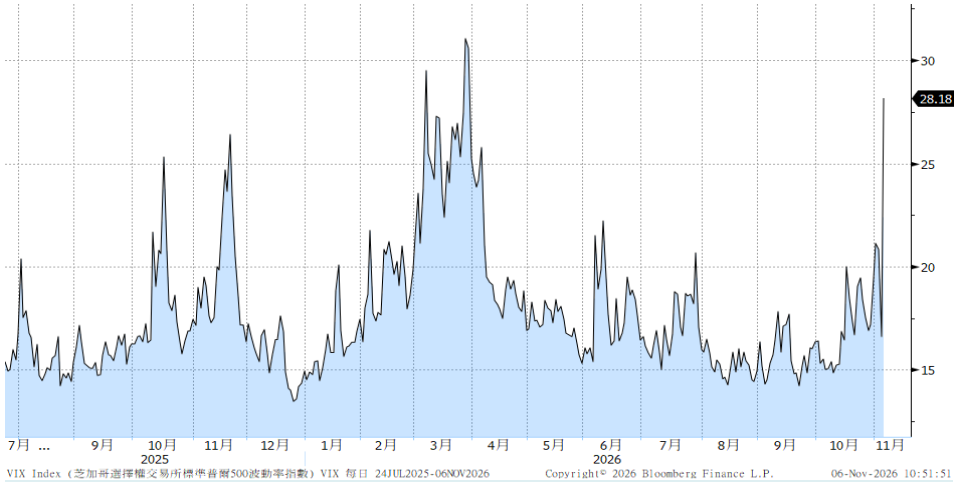
- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q4精選基金資產配置建議



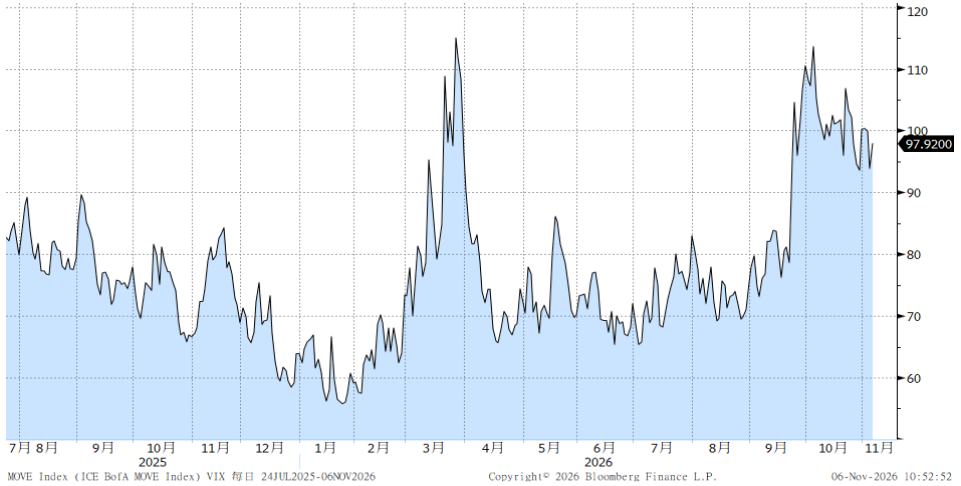
Allianz Global Investors

股市波動大幅跳升 債市波動增加

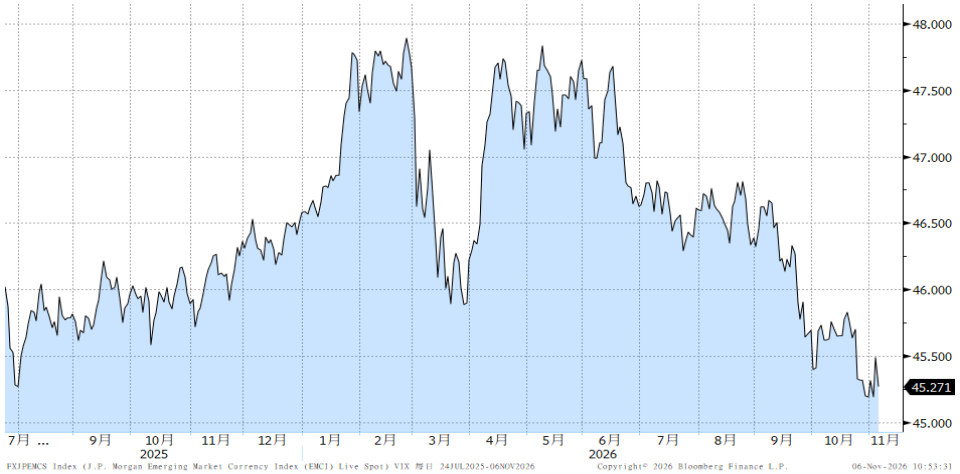
美股VIX指數



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)

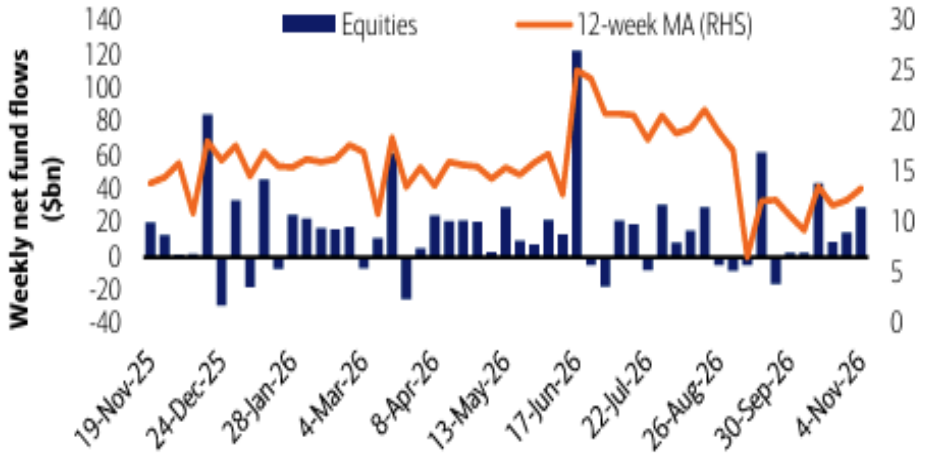


資料來源：Bloomberg，2026/11/6。

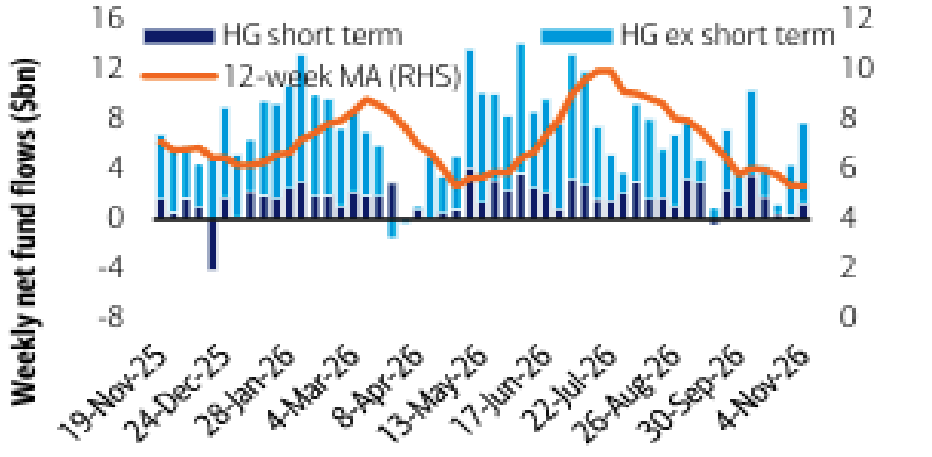
Allianz Global Investors

投資級債流入持續上升　非投等債流入放緩

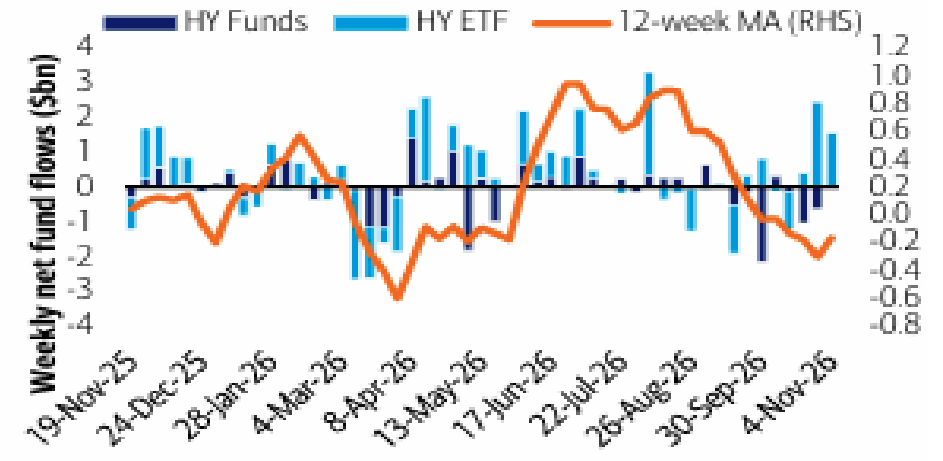
股票共同基金資金流向（十億美元）



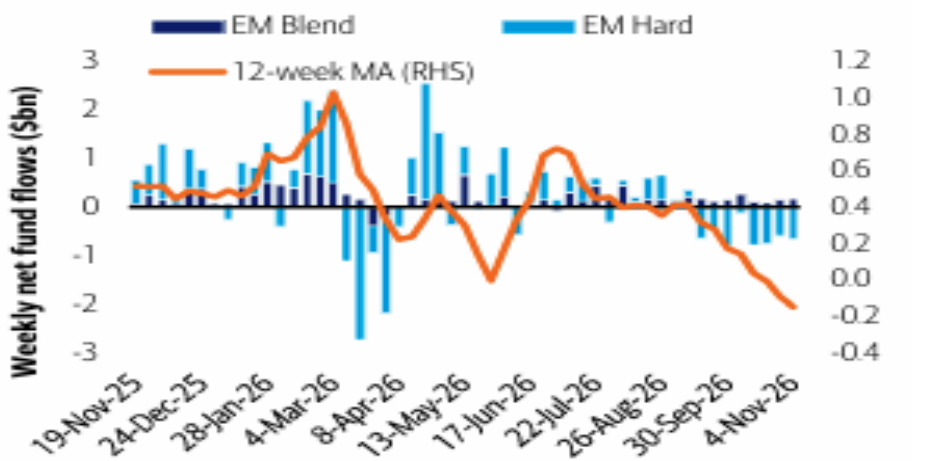
投資等級債共同基金資金流向（十億美元）



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）



資料來源：BofA Securities · 2026/11/6 · 股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。

Allianz Global Investors

重要經濟數據公布及事件彙整

全球重要事件：各國CPI、各國PPI、英國&歐元區GDP

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
11月10日	美國	CPI(月比)	Oct	0.3%	0.6%
11月10日	美國	Core CPI MoM	Oct	0.2%	0.3%
11月11日	德國	CPI(月比)	Oct F	-0.2%	-0.2%
11月11日	德國	CPI(年比)	Oct F	2.8%	2.8%
11月12日	英國	GDP(季比)	3Q P	0.7%	0.5%
11月12日	英國	GDP(年比)	3Q P	--	1.4%
11月12日	英國	工業生產(月比)	Sep	--	0.8%
11月12日	日本	PPI(年比)	Oct	6.5%	6.8%
11月13日	歐元區	GDP經季調(季比)	3Q S	0.4%	0.4%
11月13日	美國	PPI最終需求(月比)	Oct	0.4%	1.3%

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
11月9日	中國	PPI(年比)	Oct	5.4%	5.0%
11月9日	中國	CPI(年比)	Oct	0.8%	0.9%
11月11日	南韓	失業率(經季調)	Oct	2.6%	2.6%
11月12日	印度	CPI(年比)	Oct	6.00%	5.54%

資料來源：Bloomberg，2026/11/6。

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)**

資料日期:安聯投信，2026/9。**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。**


Allianz
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，且百分比率並非保證不調整，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。**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。**本基金之基準貨幣為新臺幣，並用以計算基金淨資產價值；若投資人申購或贖回之貨幣不同(即非以新臺幣投資者)，基準貨幣與其他計價幣別間之匯率變動，可能減少投資收益或增加投資損失。** 6094727