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**

2026/11/13

Shaping the future of investing



# 焦點

01

**股市**

- 風險偏好回溫
  通膨與輝達變數增添波動

02

**債市**

- 通膨增溫疑雲再起
  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：日本GDP、
  美國&中國工業生產、
  英國&歐元區CPI

# 01

# 股市

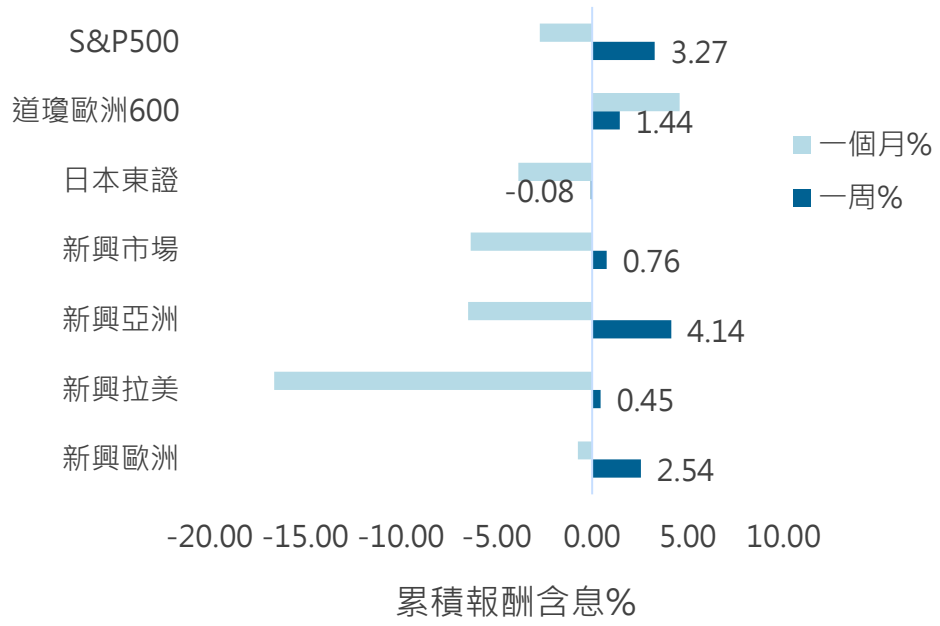
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



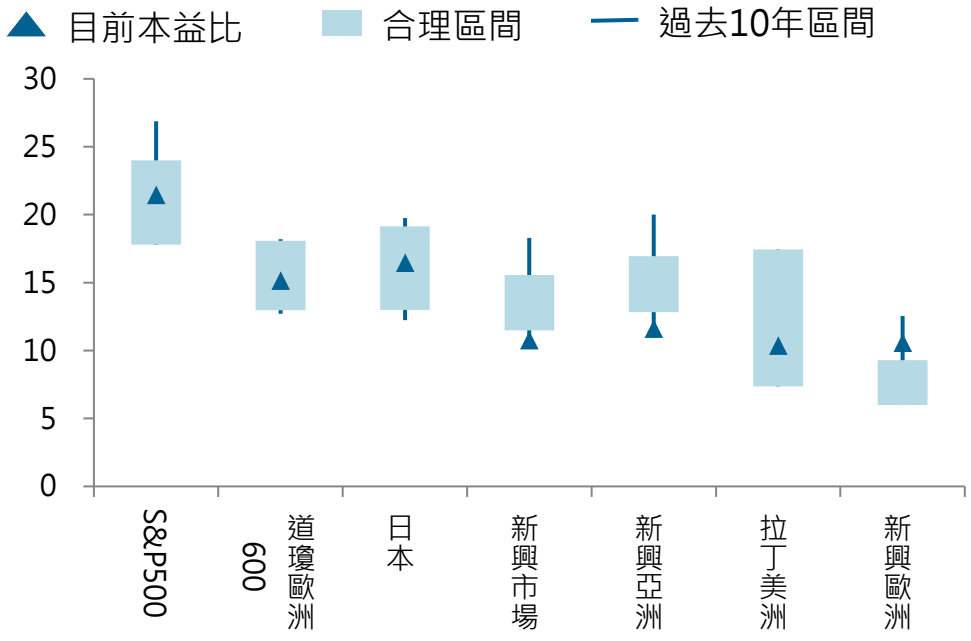
# 風險偏好回溫 通膨與輝達變數增添波動

- 美伊情勢出現緩和進展、油價大幅回落，加上市場對AI的擔憂緩解，推升風險偏好。不過美國10月CPI高於預期、公債殖利率走高，周四輝達執行長辭職，也影響部分投資氛圍。近一周標普500指數上漲3.27%，NASDAQ指數上漲4.34%，道瓊歐洲600指數則上漲1.44%。
- 近一周日本及新興股市表現溫和。週初全球股市反彈、油價回落，但其後美國公債殖利率走高、輝達相關訊息使科技半導體類股震盪。近一周日本東證指數下跌0.08%，MSCI新興市場指數上漲0.76%，三大新興市場區域指數均收紅。

## 主要市場表現



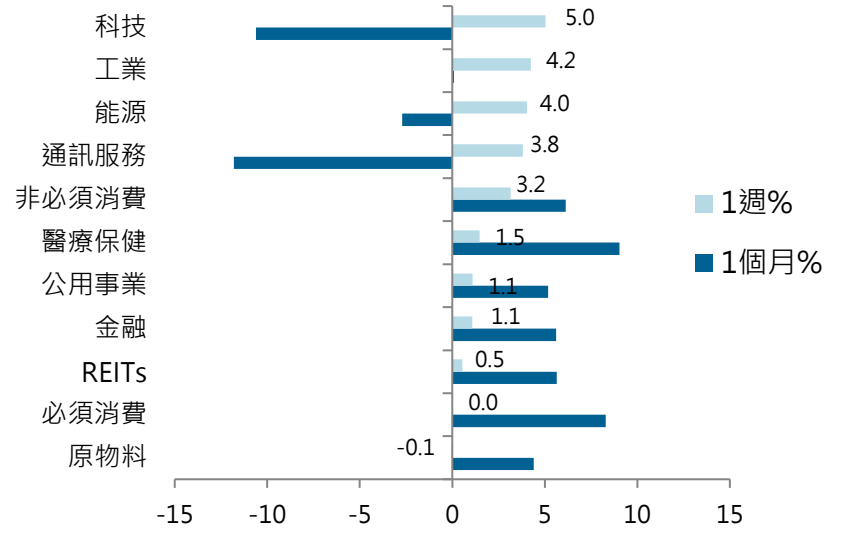

## 評價面(本益比)



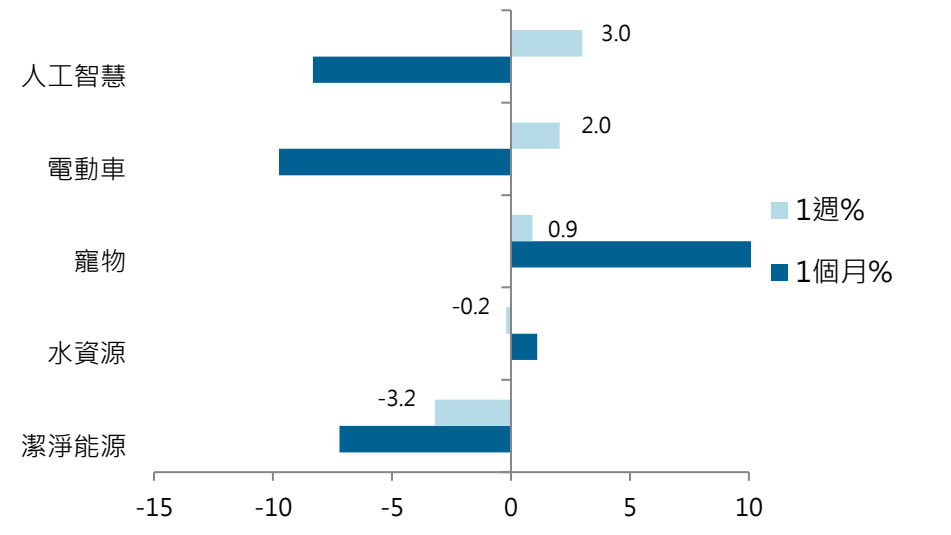

資料來源：Bloomberg，2026/11/12；上述表格內指數取MSCI系列指數，日股取東證指數、歐洲取道瓊系列指數，以原幣計價。

# 財報亮眼淡化人事地震　科技、人工智慧領頭收高

## 主要類股表現




## 主題指數表現




雲端服務巨頭CoreWeave財報亮眼，緩和投資人對AI成長擔憂，同時輝達人事地震後，市場焦點回到強勁的產業基本面，不確定性淡化帶動逢低買盤，近週各類多數上漲，以科技最強。

- AMD主要設計銷售高階GPU產品，受AI需求強勁帶動資料中心業務高速成長和市占擴張，加上競爭對手高層人事危機引發資金替代效應，股價單週上漲逾四成，帶動S&P科技類股指數近一周上漲5.0%。

- 美國10月通膨數據高於預期，加上川普表示無須與伊朗達成協議，油價回升之下聯準會官員稱或需進一步升息，但儘管公債殖利率上揚，風險情緒改善支持近周各主題漲多跌少，以人工智慧居前。
- AMD主要設計銷售高階GPU產品，受AI需求強勁帶動資料中心業務高速成長和市占擴張，加上競爭對手高層人事危機引發資金替代效應，股價單週上漲逾四成，帶動NQROBO人工智慧指數近一周上漲3.0%。

資料來源：Bloomberg，2026/11/12，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

# 美歐股同步走高 油價回落帶動風險偏好

## 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，2026/11/12

- 美伊情勢出現緩和進展、油價大幅回落，加上市場對AI的擔憂緩解，推升風險偏好。不過美國10月CPI高於預期、公債殖利率走高，周四輝達執行長辭職，也影響部分投資氛圍。近一周標普500指數上漲3.27%，NASDAQ指數上漲4.34%，道瓊歐洲600指數則上漲1.44%。
- 經濟數據方面，**美國10月非農就業人數增加16.5萬人，高於預期的7萬人，失業率降至4.1%；然而，10月CPI月增0.4%、核心CPI月增0.3%，皆高於預期**。
- 美國11月密西根大學消費者信心指數初值為51.0，高於預期。歐元區11月Sentix投資人信心指數為2.4，高於預期的2.0。
- 央行動態方面，聯準會(Fed)里奇蒙分行行長表示利率需進一步上調，但步伐應保持謹慎；舊金山分行行長戴利表示目前確實面臨通膨問題，傾向進一步緊縮。利率期貨顯示12月升息1碼機率約89%，升息2碼機率約11%。
- **歐洲央行(ECB)方面，德國央行總裁表示歐元區物價漲幅過高，下個月有充分理由升息**。
- 地緣政治與政策消息方面，美國總統川普先前在會晤卡達首相後表示，伊朗戰爭正朝結束的方向發展，目前沒有必要採取軍事行動美國期中選舉後，民主黨表態將阻止川普把國防預算提高至1.5兆美元的計畫。
- 此外，美國、俄羅斯與烏克蘭代表本週在阿布達比舉行會談，美國國務卿盧比奧表示首日磋商富有成效。

Allianz Global Investors

# 日股小幅收黑 新興股市收紅

## 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




- 近一周日本及新興股市表現溫和。週初全球股市反彈、油價回落，但其後美國公債殖利率走高、輝達相關訊息使科技半導體類股震盪。近一周日本東證指數下跌0.08%，MSCI新興市場指數上漲0.76%，三大新興市場區域指數均收紅。
- 經濟數據方面，日本10月景氣觀察家調查現況判斷指數為46.1，低於預期的47.1；10月工具機訂單初值年增42.5%。
- 中國10月出口年增35.2%，略低於預期的36.3%，進口年增41.6%，高於預期的33.9%；CPI年增0.7%、核心CPI年增0.8%，均低於預期。印度10月CPI年增6.1%，創兩年來新高。台灣10月出口年增58.9%，單月出口金額首度突破900億美元。
- 央行動態方面，**日本央行行長植田和男表示，日本通膨率雖已達2%目標，但能否長期維持仍不確定**。中國人民銀行在第三季貨幣政策執行報告中指出，將堅持適度寬鬆的貨幣政策，並防範匯率超調風險、維護金融市場平穩運行。
- 政策與地緣政治方面，中國商務部宣布自11月10日起，繼續暫停對美出口管制及不可靠實體清單相關措施兩個月；美國財長貝森特與貿易代表格里爾和中國副總理何立峰通話，敦促中方全面落實釜山協議承諾。
- 中國國務院常務會議要求完善資本市場穩定機制，增強股市內在穩定性。
- 台灣啟動國安基金穩定市場機制，並推出新的做空限制措施。

資料來源：Bloomberg，2026/11/12

02

# 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

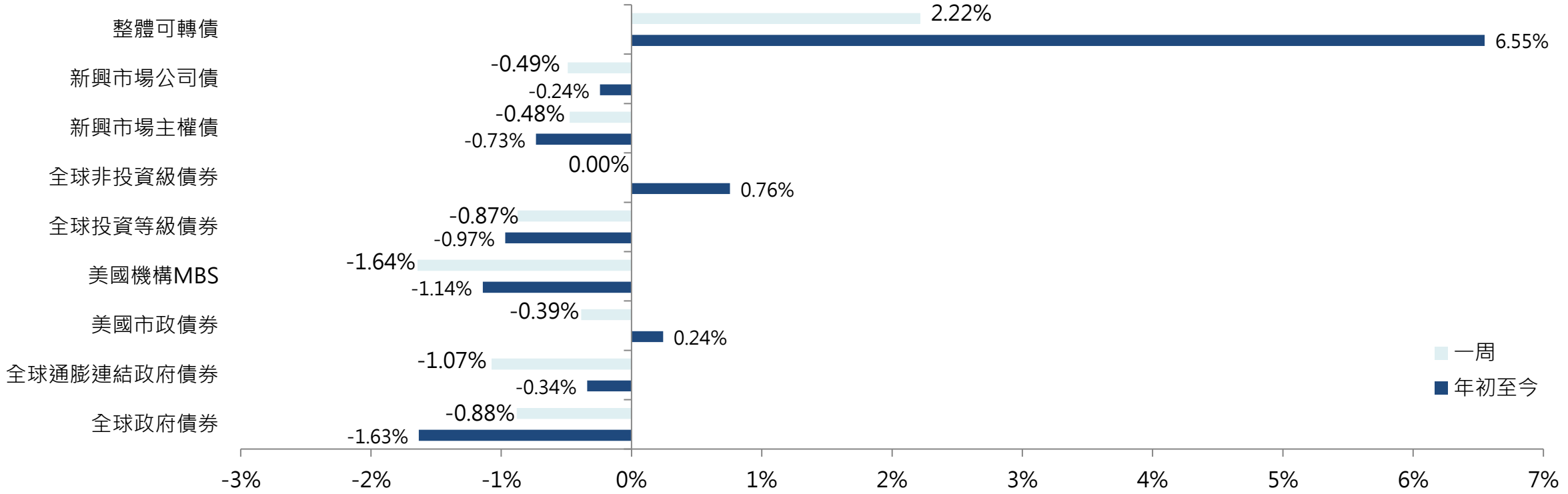


Allianz Global Investors

# 通膨增溫疑雲再起 債市近全面下跌

- **美國核心CPI漲幅超乎預期，加上川普表示美國無須與德黑蘭達成協議，且不排除再次對伊朗發動打擊，使10年期美國公債殖利率持續走升。債市接近全面下跌，其中非投資級債與市政債相對抗跌，機構MBS與通膨連結政府債則跌幅較重。**
- **美股反彈，可轉債本週上漲2.22%，今年全年上漲6.55%。**

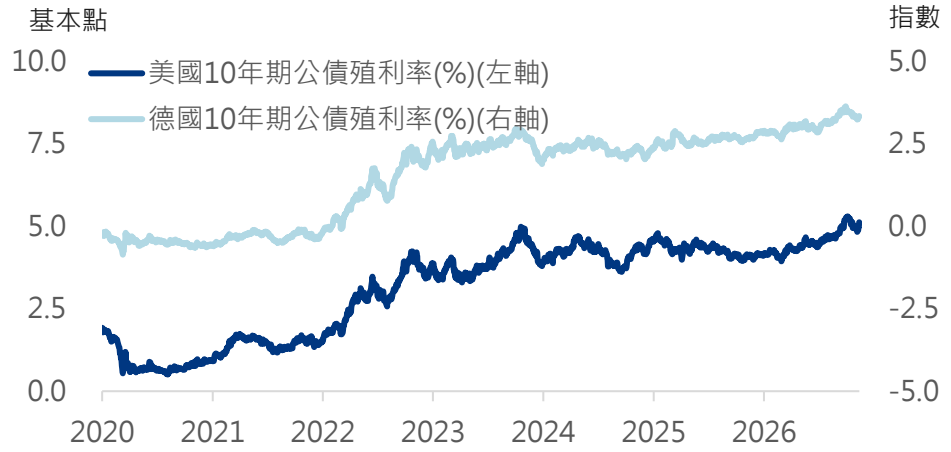
## 主要券種表現




資料來源：Bloomberg，2026/11/12；上述表格內指數來自美銀編纂之債券指數，以原幣計價。

# 投資級債下跌　資金流入降溫

## 美、德公債指標殖利率走勢




## 全球投資級債指數與利差走勢




- 美國10月核心CPI漲幅超乎市場預期，聯準會官員暗示未來數個月升息力道可能加大，理事華勒認為12月可能需一次性升息2碼。
- 川普表示美國不須與伊朗達成協議，並要求副總統范斯把重心放在國內事務上，而不是跟德黑蘭進行談判。他隨後接受採訪時表示，若有必要，不排除再次對伊朗發動打擊。
- 受到通膨走升以及川普言論所影響，市場再次擔憂聯準會激進升息而影響債券，整週美國10年期公債殖利率走升29個基準點至5.13%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.87%，美國投資級債下跌1.22%，歐洲投資級債下跌0.18%；美國金融債下跌1.05%，歐洲金融債下跌0.13%。
- 利差方面，美國投資級債利差收斂4點至89點，歐洲投資級債利差收斂6點至96點。美國金融債利差收斂5點至88點；歐洲金融債利差收斂6點至99點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，**截至11月11日當週，投資級企業債從前一週的淨流入77億美元，降溫至淨流入19.2億美元。**

資料來源：Bloomberg，2026/11/12，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。

Allianz Global Investors

# 殖利率走勢主導 強勢美元擠壓新興資產

## 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




- 通膨數據高於市場預期，多位聯準會官員公開支持升息，再度引發市場對聯準會可能進一步緊縮貨幣政策的擔憂。
- 隨著油價因各方努力結束伊朗衝突而下跌，整體風險性資產同步上漲，信用利差收斂，BB 級債券信用利差收窄至 200 個基點以下，市場呈現全面性的風險偏好回升格局。
- 全球非投資級債指數基本持平，利差收斂26點至330點，美非投資級債下跌0.08%，利差收斂28點至320點；歐非投資級債上漲0.40%，利差收斂22點至323點。
- 根據美銀引述EPFR資料，**統計截至11月11日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入15.5億美元，減速至淨流入6.1億美元**。
- 本週整體新興市場債下跌0.35%、利差收斂18點至217點。其中主權債本周下跌0.48%、利差收斂16點至183點；公司債下跌0.49%，利差收斂17點至167點。
- 根據美銀引述EPFR資料，**統計截至11月11日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出4.7億美元，加速至淨流10.0億美元**。

資料來源：Bloomberg，2026/11/12。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

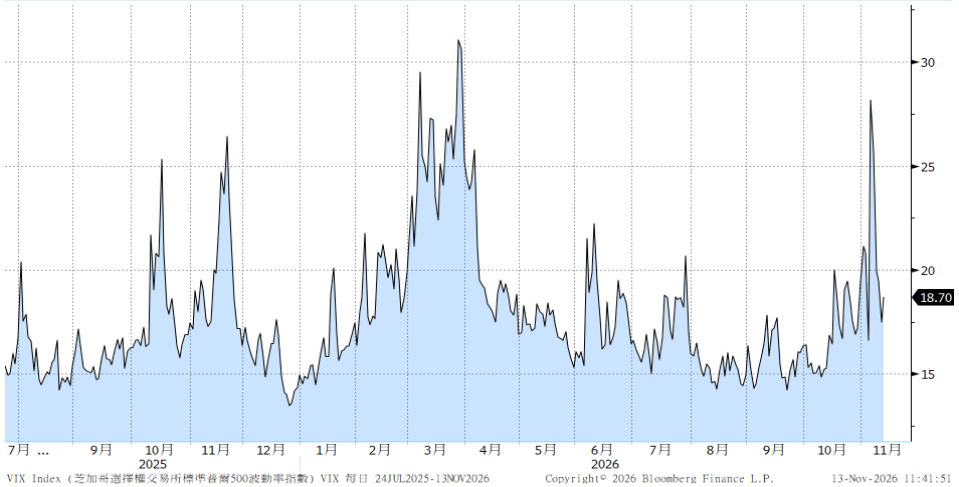
- 觀察指標
- 本周焦點
- 2026 Q4精選基金資產配置建議



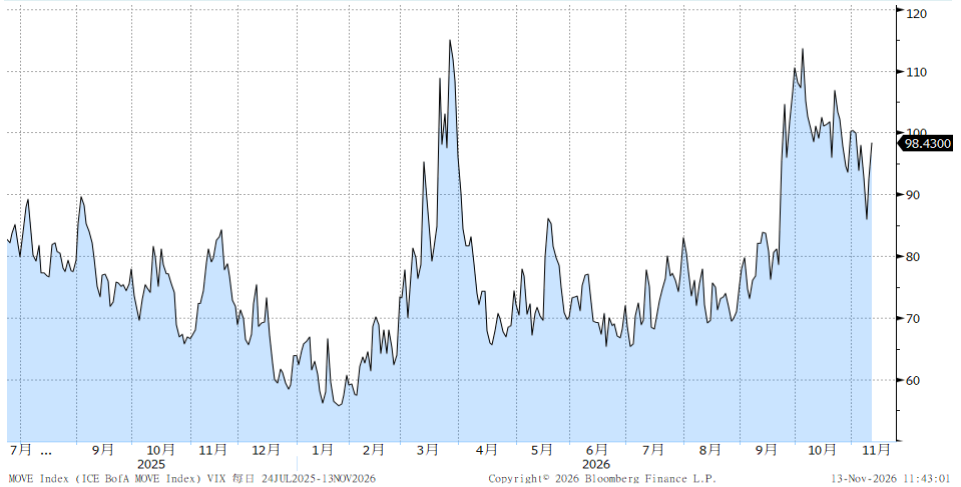
Allianz Global Investors

# 股市波動回落 債市波動持續上升

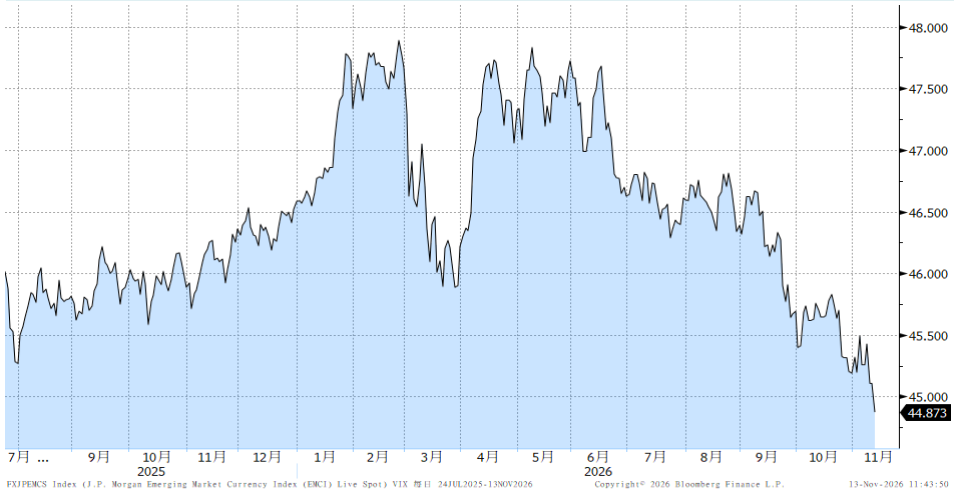
## 美股VIX指數




## 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)

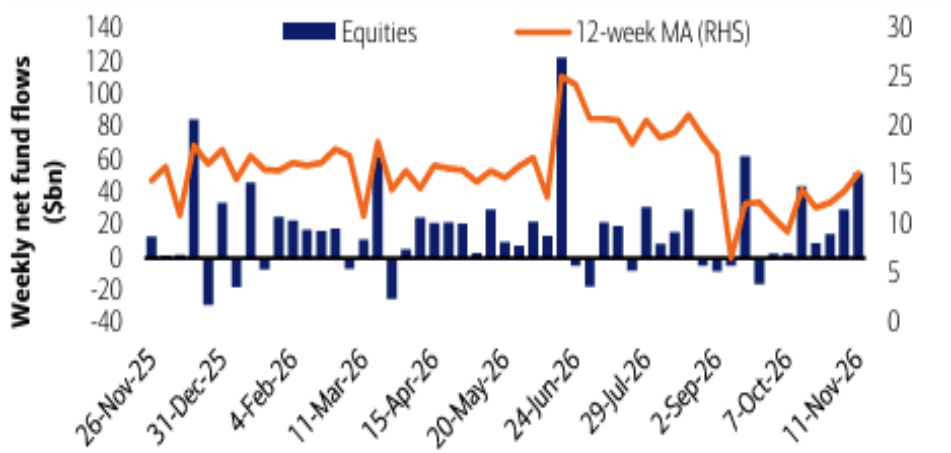



資料來源：Bloomberg，2026/11/13。

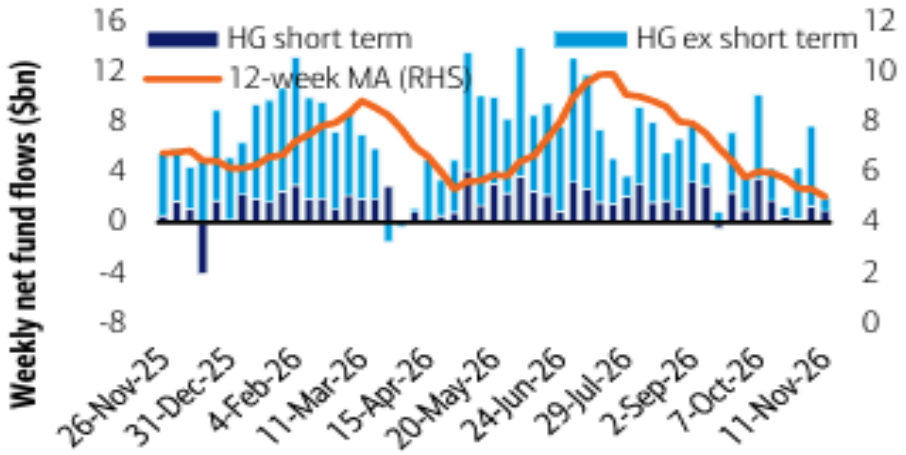
Allianz Global Investors

# 投資級債流入放緩　新興市場債流出增加

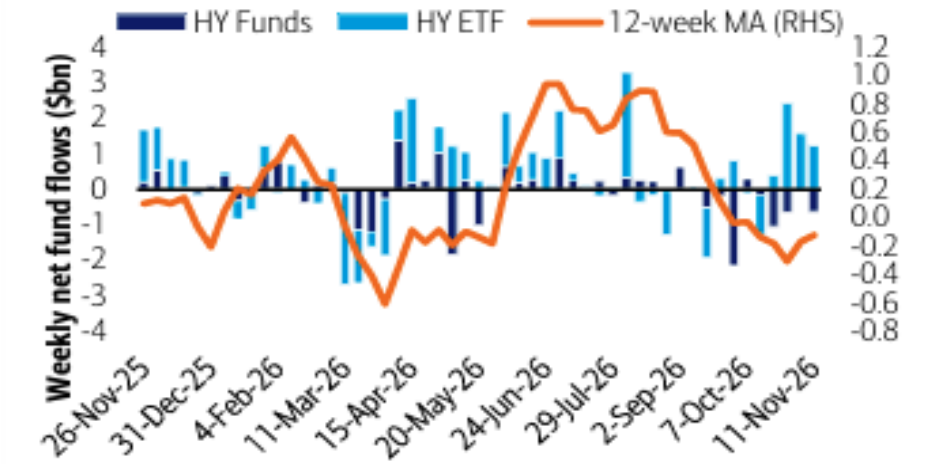
## 股票共同基金資金流向（十億美元）



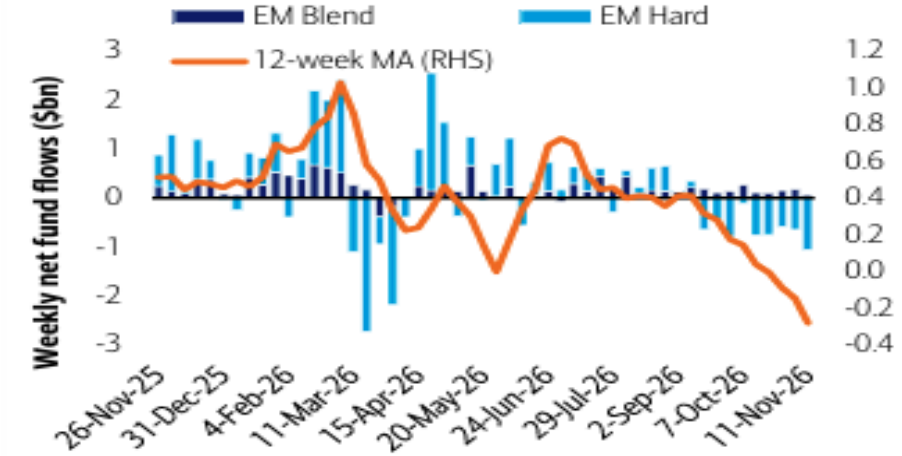

## 投資等級債共同基金資金流向（十億美元）




## 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，2026/11/13，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：日本GDP、美國&中國工業生產、英國&歐元區CPI

### 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16日 | 日本 | GDP經季調(季比) | 3Q P | 0.1% | 0.4% |
| 11月17日 | 美國 | 先期零售銷售(月比) | Oct | 0.2% | 0.8% |
| 11月17日 | 美國 | 工業生產(月比) | Oct | 0.1% | 0.7% |
| 11月17日 | 德國 | ZEW調查預期 | Nov | 28.2 | 28.1 |
| 11月17日 | 英國 | ILO失業率(3個月) | Sep | 4.7% | 4.7% |
| 11月18日 | 歐元區 | CPI(年比) | Oct F | -- | 3.6% |
| 11月18日 | 歐元區 | CPI(月比) | Oct F | -- | 0.3% |
| 11月18日 | 英國 | CPI(年比) | Oct | 3.5% | 3.5% |
| 11月19日 | 日本 | 核心機器訂單(年比) | Sep | 1.7% | 5.2% |
| 11月20日 | 日本 | 全國CPI(年比) | Oct | 2.5% | 2.1% |

### 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16日 | 中國 | 零售銷售(年比) | Oct | 0.8% | 1.1% |
| 11月16日 | 中國 | 工業生產(年比) | Oct | 5.3% | 5.5% |
| 11月16日 | 泰國 | GDP(年比) | 3Q | 3.1% | 1.9% |
| 11月20日 | 南韓 | PPI(年比) | Oct | -- | 7.7% |

資料來源：Bloomberg，2026/11/13。

# 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 安聯四季成長組合基金<br>• 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<br>• 安聯台灣科技基金<br>• 安聯台灣智慧基金<br>• 安聯中國策略基金<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 安聯AI人工智慧基金**(本基金之配息來源可能為本金)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 安聯台灣大壩基金<br>• 安聯台灣科技基金<br>• 安聯台灣智慧基金<br>• 安聯四季成長組合基金<br>• 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)**<br>• 安聯中國策略基金<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 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)**<br>• 安聯全球高成長科技基金**(本基金之配息來源可能為本金)**<br>• 安聯AI人工智慧基金**(基金之配息來源可能為本金)**<br>• 安聯網路資安趨勢基金**(基金之配息來源可能為本金)**<br>• 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)**<br>• 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。**



MACS-P-24826231
ADM-W6115384