



凱基證券

投資策略週報 Global Markets Weekly Kickstart

地緣震盪，避風港在哪？

Diversify Smart as Geopolitics Up

6 March 2026



## 01 本週焦點圖表

中國兩會登場，  
聚焦未來經濟藍圖



## 02 市場回顧

地緣衝突風險突升，  
資產波動短期難消



## 03 熱門議題

Hello, HALO，  
重資產交易正發酵



## 04 投資焦點

戰爭推動債市表現，  
多元好利布局抗擾動



# 中國兩會開幕，官方推動名義經濟增速，追求持續增長

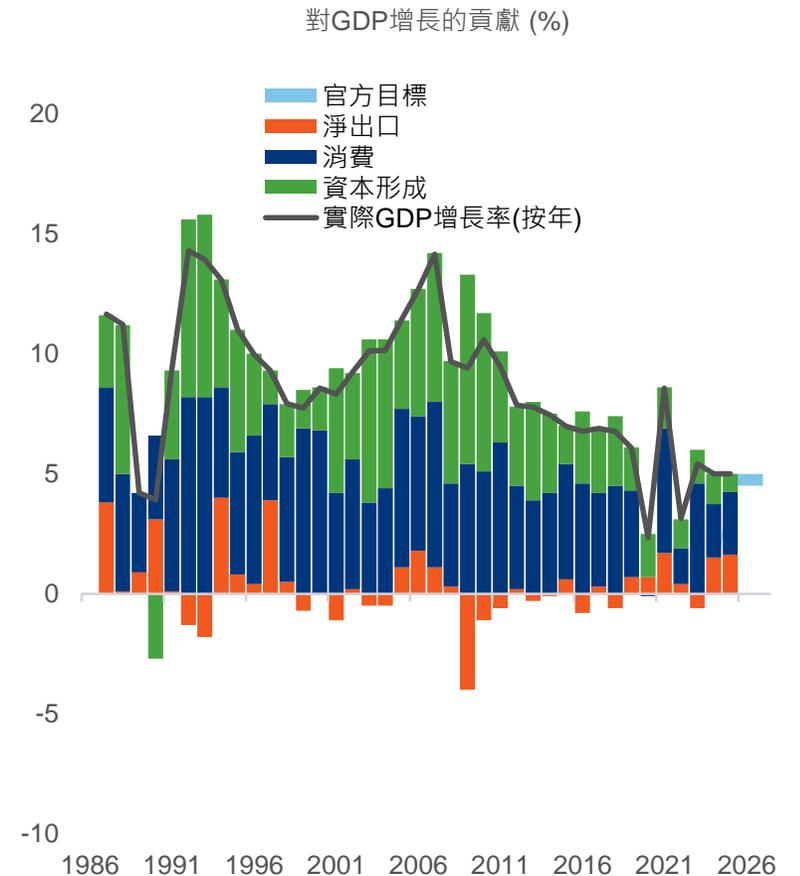
- ▶ 3月5日，中國第十四屆全國人大四次會議開幕，其中備受關注一點，是官方下調了2026年GDP增長目標至4.5–5%區間，這也是2016年和2019年後，再次設定區間目標。過去3年官方目標為5%，若2026年達成預期，增長率將會是近35年來最低增長目標。
- ▶ 根據彭博報導，雖然增長預期放慢，但官方未有就因此提高特別國債及專項債額度，財政赤字規模維持於2025年水平，官方願意接受較慢增速，並轉向追求更可持續增長。
- ▶ 物價方面，去年官方已下調通膨目標，然而去年12月整體及核心通膨率分別為0.8%及1.2%，低於目標水平。官方因此也表態將推動價格由負轉正，推升名義經濟增速。
- ▶ 至於產業政策，去年消費佔中國全年GDP近一半，考慮對美貿易政策存在不確定性，加上航運成本上漲，我們預期政策仍然以內需為主，服務業將是其中一個側重點。

## 官方無意大幅加強刺激政策

經濟指標	目標			
	2023	2024	2025	2026
國內生產總值增長 (GDP, %)	~5%	~5%	~5%	4.5 - 5%
城鎮新增就業 (百萬)	~12	>12	>12	>12
居民消費價格升幅 (CPI, %)	~3%	~3%	~2%	~2%
債務類型				
債務類型	2023	2024	2025	2026
財政赤字規模 (佔GDP%)	3.0%*	3.0%	4.0%	~4.0%
發行超長期特別國債 (十億元)	-	1,000	1,300	1,300
新增地方政府專項債額度 (十億元)	3,800	3,900	4,400	4,400

\*增發特別國債後到達3.8%

## 中國經濟增長趨緩，官方增長目標為4.5%-5.0%

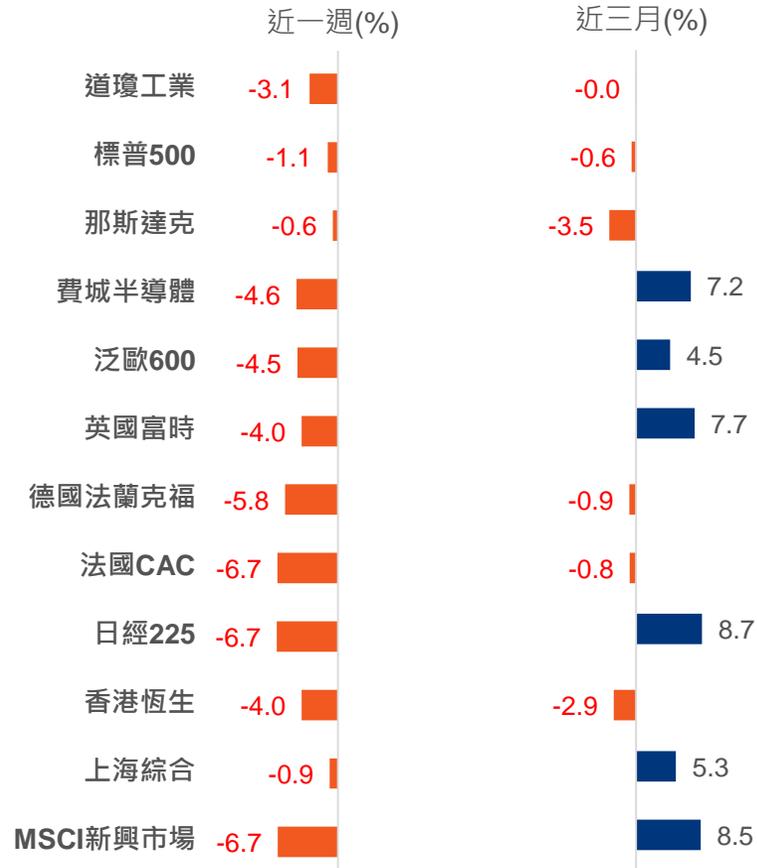


市場回顧

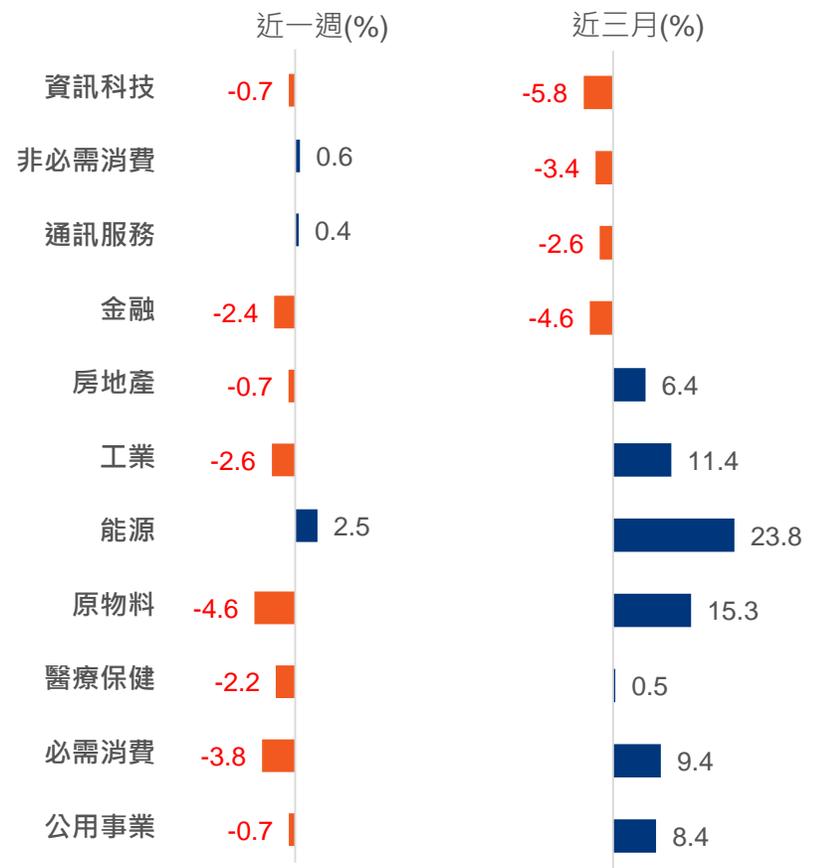
# 地緣衝突添擾動，市場波動短線走升

- ▶ 伊朗與美國暫無和談跡象，地緣衝突持續發酵，衝擊油價大漲與通膨預期升溫、降息遞延與成本上升等壓力籠罩全球市場。油價快速上行推動通膨預期與美國公債殖利率持續走升，市場短線波動上行，美股評價遭逢再調整，四大指數收黑並以半導體股跌幅顯重。歐洲央行降息預期明顯下滑，其歐洲能源危機再現恐抑制其經濟表現，體現在歐股跌勢上。亞股則因能源進口首當其衝，同時海峽封閉造成運輸費用暴增，航運與製造業成本升溫風險，疊加美元走強推升資金外流風險，股市亦遭逢修正。
- ▶ 產業方面，美伊衝突推升油價大幅走強，能源股領漲，而能源與天然氣價格驟升，恐疊加在原物料與物流成本上，原物料、工業與必需消費等產業跌幅亦顯，另市場預期油價持續揚升恐致滯脹與景氣下行風險，近週聯準會降息預期遞延與公債殖利率曲線平坦化，疊加私募債權風險，金融股表現承壓。

各地區指數表現(%)



美股各產業指數表現(%)



資料來源：Bloomberg，2026年3月6日

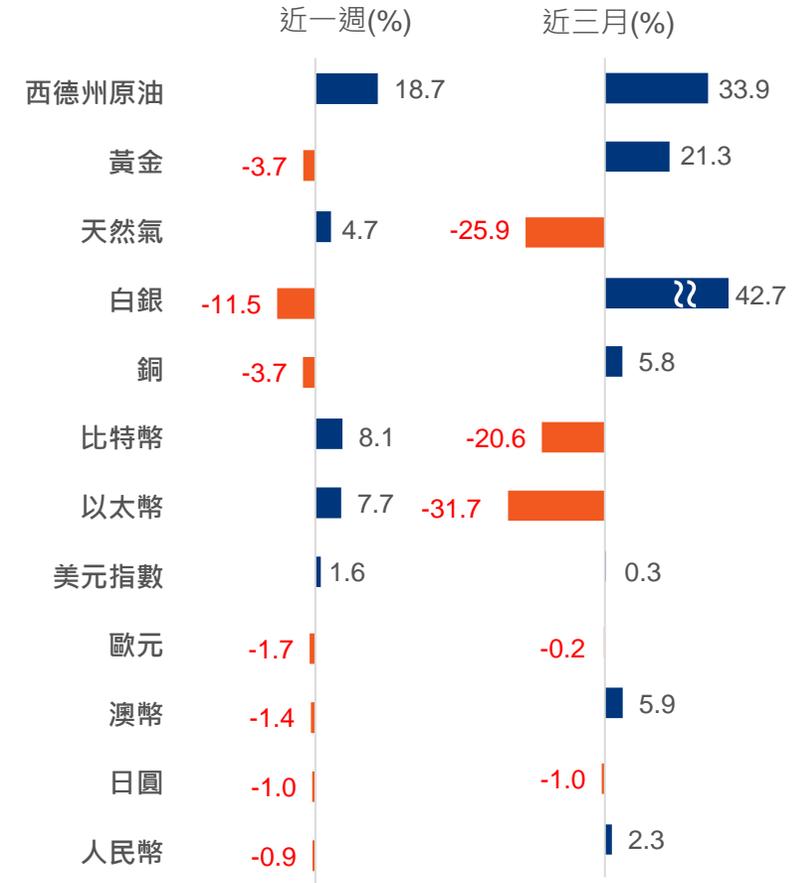
# 短期避險情緒升溫，資金湧入原油、美元對沖風險

- ▶ 美國ISM製造業、ISM服務業指數及ADP就業數據皆優於市場預期，經濟基本面仍具韌性，美伊衝突短期難消，市場憂心恐影響中東原油供應，進而推升全球通膨上揚，市場對聯準會降息預期延後，公債利率走升，信用債市則以存續期間較短之非投資級債跌幅相對較低，另同時市場風險情緒保守，英國非銀機構MFS破產引發對私募債權擔憂，後續留意信用風險是否進一步擴大。
- ▶ 荷姆茲海峽持續關閉，原油供應中斷預期大幅推升油價。避險需求、通膨預期與公債殖利率上行推動美元走強。市場傳出全球最大央行黃金買家波蘭，計畫透過出售央行黃金儲備籌集軍費，短線稍抑金價表現，然黃金長期需求基本面仍穩。虛擬資產則因一度傳出美伊和談提振投資人風險偏好，比特幣與以太幣短線價格稍有回升，然伊朗後續否認與美國求和，後續留意地緣政治不確定性仍在，恐致加密貨幣市場維持高波動狀態。

### 各類債券表現(%)



### 各類商品及貨幣表現(%)



# 不被AI所淘汰！HALO形塑下一波投資潮流

- ▶ 近期投資人對超大型雲端資料中心科技巨頭持續投資大筆資本支出，但多數反映在實質獲利上仍緩，AI泡沫風險成為市場最大隱憂，因此包含高盛與大摩等投行開始盛行HALO(Heavy Assets, Low Obsolescence)投資策略，即重資產，同時具備低淘汰風險之投資屬性，成為當前華爾街對沖AI泡沫風險與串接實體經濟復甦之投資解方。
- ▶ HALO核心投資邏輯來自：(1)難以被AI所取代且受技術創新影響較低、(2)具備高進入門檻、(3)建設週期長、(4)受監管保護之產業，相關產業包含：公用事業、特殊材料、輸油氣管線、關鍵機械、國防、鐵路、廢棄物處理與通訊信號塔等產業。與HALO投資策略相關國家如下：美國(公用事業發電與電網、中游能源、國防、鐵路)、日本(特種材料、重型電機、綜合商社)、歐洲(能源、礦產、工業、國防)、新興市場(巴西礦產、印度能源與基礎設施)亦有機會受惠。

## 兩大投行HALO投資策略邏輯差異

策略差異	高盛	摩根士丹利
策略重點	強調資產密度、工業複雜度與對抗AI能力	側重大型企業資本支出成長，具全球實體通路與現金流穩定之標的
核心指標	實體資產密集度、資本佔勞動力比率、資本支出負擔與密集度。	資本支出佔營收比率、現金流穩定性、進入壁壘。
重點產業	電網、輸油/氣管道、特種材料、關鍵設備、交通基礎設施	原物料、公用事業、鐵路、國防、通訊信號塔、廢棄物處理
投資觀點	認為市場正處於資產評估標準的重構期，重資產有望重回估值頂點	認為HALO交易是當前對沖AI風險最佳選擇，具備極強的防禦性

## HALO投資策略相關受惠題材

國家	相關產業
美國	重型機械 鐵路 公用事業 多元化工業與工業氣體 能源與管道 消費通路實體壁壘 醫療實體供應 電訊塔 廢棄物管理
日本	重電 自動化設備 半導體特殊材料 綜合商社 實體製造實力
歐洲	工業 國防航太 能源與管道 礦業 半導體設備 工業氣體基礎設施 奢侈精品 公用事業
新興市場	鐵礦砂 能源與基礎設施

投資焦點

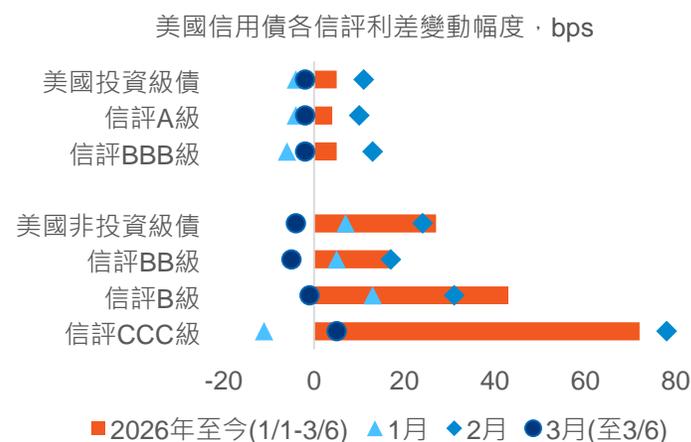
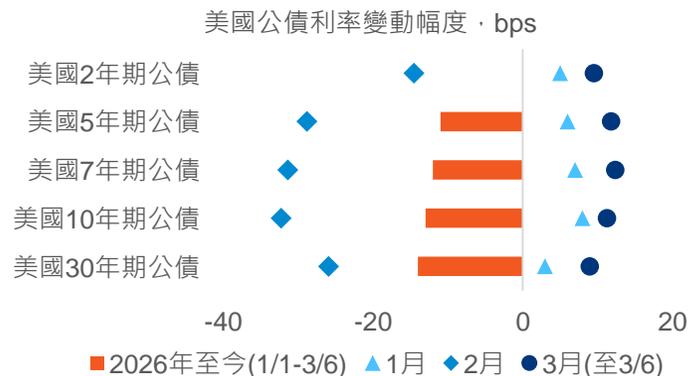
# 戰爭紛擾下債市攻略：好穩利為避險上策

▶ 開年以來適逢美國關稅違憲、美伊衝突等事件擾動，2026年至今投資級債表現貼近公債，非投資級債則因信用利差擴大相形較弱，檢視非投資級債與投資級債利差比率持續走升且兩者利差差距降至近10年低位，另主要企業信評升降變化，投資級債持續改善，考量公債殖利率因避險需求回落且低信評信用債利差吸引力不若以往，趁聯準會下半年重啟降息前，鎖住基本面佳與題材利多之大型企業債為上策。

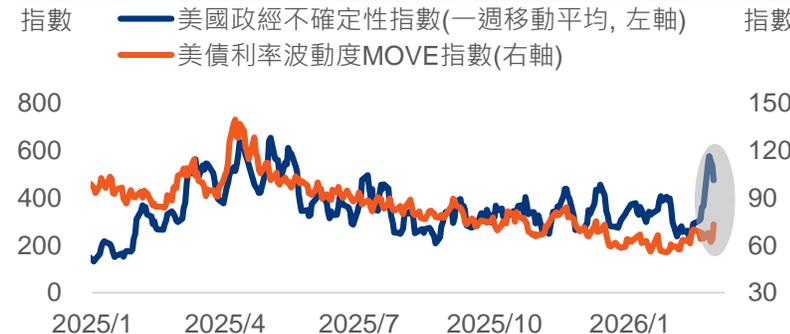
▶ 美伊衝突在伊朗無差別攻擊後，美國盟國英德法發布聲明，表示將與美國及區域盟友合作並採取防禦性行動來維護區域和平。考量過往金融環境偏寬鬆與美元走貶時期，有利企業債信用利差良好發展，若後續政經不確定性持續擴大且美元同步走揚，信用利差怎而存在進一步擴大可能，並以低信評企業債利差走升幅度較顯。欲布局非投資級債投資人，宜以共同基金或指數型基金分散風險，並避開信評CCC級以下發行機構持盈保泰。

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理

地緣衝突紛擾不斷，好債展現抗震能力



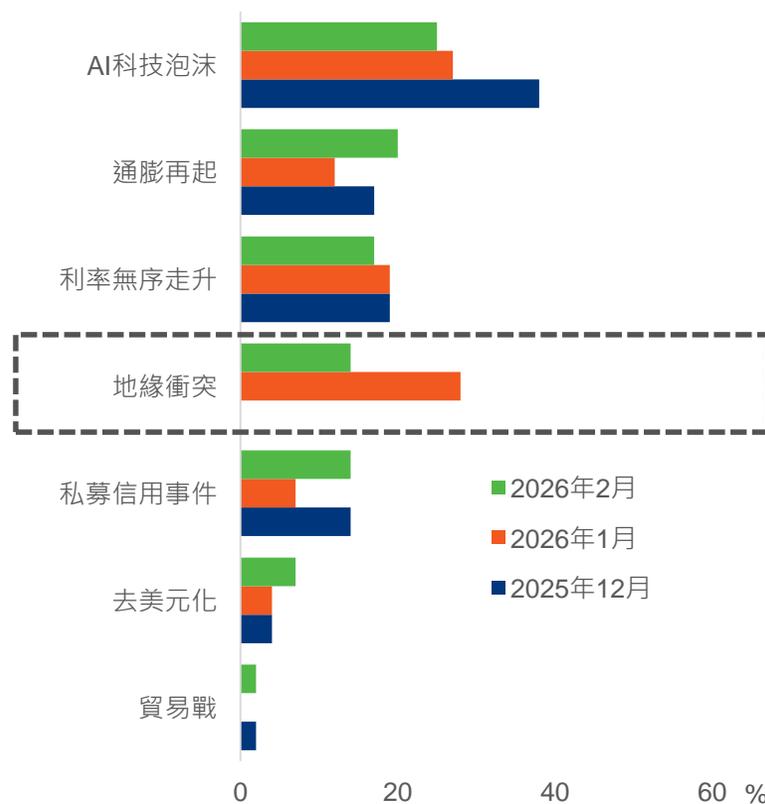
後續關注美債利率波動與美元走勢



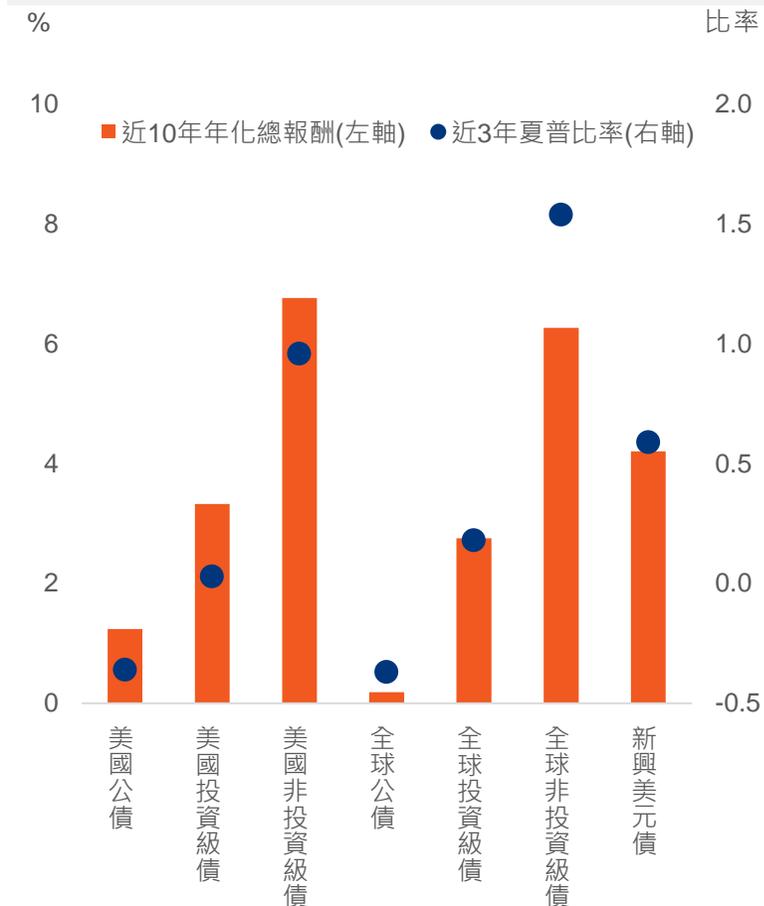
# 市場擾動依舊存在，多極化配置抗擾動

- ▶ 根據美銀基金經理人調查潛在最大風險，除美伊地緣衝突外，更為關注AI科技泡沫、通膨與利率驟升等議題。聯準會新任主席人選主張低利率與縮表傾向，與美國最高法院裁定關稅違憲需退稅，財政紀律問題恐致期間溢酬上升與殖利率曲線陡峭化，日本擴大財政與日債利率續升，可能加劇美債利率未來上行風險，投資人宜趁利率上行，布局優質信用債抗風險。
- ▶ 近期英國非銀行金融機構Market Financial Solutions Ltd.破產，引發私募債權與信用風險升溫疑慮，此外，下半年美國可能再降息，全球資金正重新尋找優質息收替代品，檢視各類債券夏普比率，以非投資級債與新興市場債相對佳，當前金流持續流向美國以外好債配置，若財政紀律問題與去美元化疑慮持續推動美元走弱，預期非美國家投資級債為另一避險好選擇。

基金經理人擔憂風險還包含AI泡沫、通膨及利率驟升



美國信用債之外，非美債市風險報酬比亦存吸引力



資料來源：Bloomberg，美國銀行，凱基證券整理

# 市場策略思維

類別	市場看法	偏好資產
股市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 法院宣判關稅違憲後，美伊衝突升溫加劇市場震盪，後續關注荷姆茲海峽通行能否順利通行與油價漲勢，來研判該地緣衝突結束時程，另透過重資產與低淘汰率的HALO策略，除了對沖AI泡沫風險，同時串接實體經濟復甦態勢。</li> <li>◆ 歐、日股可作為分散配置重點，歐洲國家首選有財政刺激，且經濟成長明顯改善的德國、評價便宜且有降息利多的英股、基本面強勁且金融股佔比高的西班牙；類股首選資產負債表改善的金融和受政策支持軍工的日股則以內需、銀行、半導體股為主。</li> </ul>	<p>策略風格：核心配置大型高品質股，長線佈局AI題材，包括科技、半導體、公用事業、機械；非AI部分看好航太、國防、價值股等</p> <p>區域：德股、英股、西班牙股、日本銀行股、日本半導體股</p>
債市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 關稅退稅恐令美國財政赤字惡化，可能推升美國國庫券或公債發債供給，殖利率曲線存在陡峭化可能；企業債信穩，然市場擾動造成信用利差走升且非投資級債較明顯；以帳上現金流穩健之投資級債鎖利降風險，建議以公債、投等債鎖利，產業以風險調整後利差較高的產業包括金融、公用事業、工業等為主。</li> <li>◆ 美元長期有貶值疑慮，可增加非美貨幣債券分散風險，如歐元、澳幣計價投資級債券。新興國家體質改善，也可以高息新興債鎖利。</li> </ul>	<p>債種：公債、高信評債鎖利，產業以金融、工業、公用事業較佳</p> <p>衛星配置：非美貨幣債券分散風險</p>
匯市	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 聯準會內部分歧，近期貨幣政策可能維持觀望，美元短期偏強，但中長期仍偏貶。</li> <li>◆ 歐洲央行降息近尾聲，歐元區間震盪。日本財政寬鬆預期仍在，復以日銀態度保守，短期日元升值空間有限。</li> </ul>	<p>美元短線強，中長期偏貶但幅度有限</p> <p>歐元區間震盪、日圓短期升值空間有限</p>
商品	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 黃金價格已有築底跡象，從基本面觀察，川普引發的地緣政治風險、大國關鍵資源爭奪、加上關稅隱憂帶來的市場不確定皆令黃金仍具配置價值。白銀偏投機，金銀比終須回歸均值，長期保守看待。</li> </ul>	<p>黃金中長期偏多、白銀波動大</p>

## ▶ MAR 2026

## 2 Monday

- 美國2月ISM製造業PMI (實際:52.4 預估:51.5 前值:52.6)
- 美國2月標普全球製造業PMI終值 (實際:51.6 預估:51.4 前值:52.4)
- 日本2月標普全球製造業PMI終值 (實際:53.0 前值:51.5)
- 歐元區2月HCOB製造業PMI終值 (實際:50.8 預估:50.8 前值:49.5)

## 3 Tuesday

- 日本1月失業率 (實際:2.7% 預估:2.6% 前值:2.6%)
- 日本1月求才求職比率 (實際:1.18 預估:1.20 前值:1.20)

## 4 Wednesday

- 美國2月ADP就業變動 (實際:63k 預估:50k 前值:11k)
- 美國2月ISM服務業PMI (實際:56.1 預估:53.5 前值:53.8)
- 臺灣1月出口訂單年增率 (實際:60.1% 預估:54.5% 前值:43.8%)
- 中國2月製造業PMI (實際:49.0 預估:49.2 前值:49.3)
- 中國2月服務業PMI (實際:49.5 預估:49.7 前值:49.4)
- 中國全國政協會議

## 5 Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (實際:213k 預估:215k 前值:213k)
- 中國全國人大會議

## 6 Friday

- 美國2月非農業就業人口變動 (預估:55k 前值:130k)
- 美國2月失業率 (預估:4.3% 前值:4.3%)
- 美國1月零售銷售月增率 (預估:-0.3% 前值:0.0%)
- 歐元區第4季GDP年增率終值 (預估:1.3% 前值:1.4%)

## 9 Monday

- 中國2月CPI年增率 (預估:0.9% 前值:0.2%)
- 歐元區3月Sentix投資者信心 (預估:-3.0% 前值:4.2%)

## 10 Tuesday

- 美國2月成屋銷售 (預估:3.87m 前值:3.91m)
- 日本第4季GDP季增年率終值 (預估:1.2% 前值:-2.6%)
- 日本2月工具機訂單年增率初值 (前值:25.3%)
- 甲骨文公司(ORCL)財報

## 11 Wednesday

- 美國2月CPI年增率 (預估:2.5% 前值:2.4%)
- 美國2月核心CPI年增率 (預估:2.4% 前值:2.5%)
- 日本2月PPI年增率 (預估:2.3% 前值:2.3%)

## 12 Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (前值:213k)
- 美國1月新屋開工 (預估:1,340k 前值:1,404k)

## 13 Friday

- 美國1月PCE年增率 (預估:2.9% 前值:2.9%)
- 美國1月核心PCE年增率 (預估:3.1% 前值:3.0%)
- 美國第4季GDP季增年率修正值 (預估:1.4% 前值:4.4%)
- 美國3月密大消費者信心指數初值 (預估:56.3 前值:56.6)
- 美國1月JOLTS職缺 (前值:6,542k)
- 奧多比系統公司(ADBE)財報

資料來源：Bloomberg

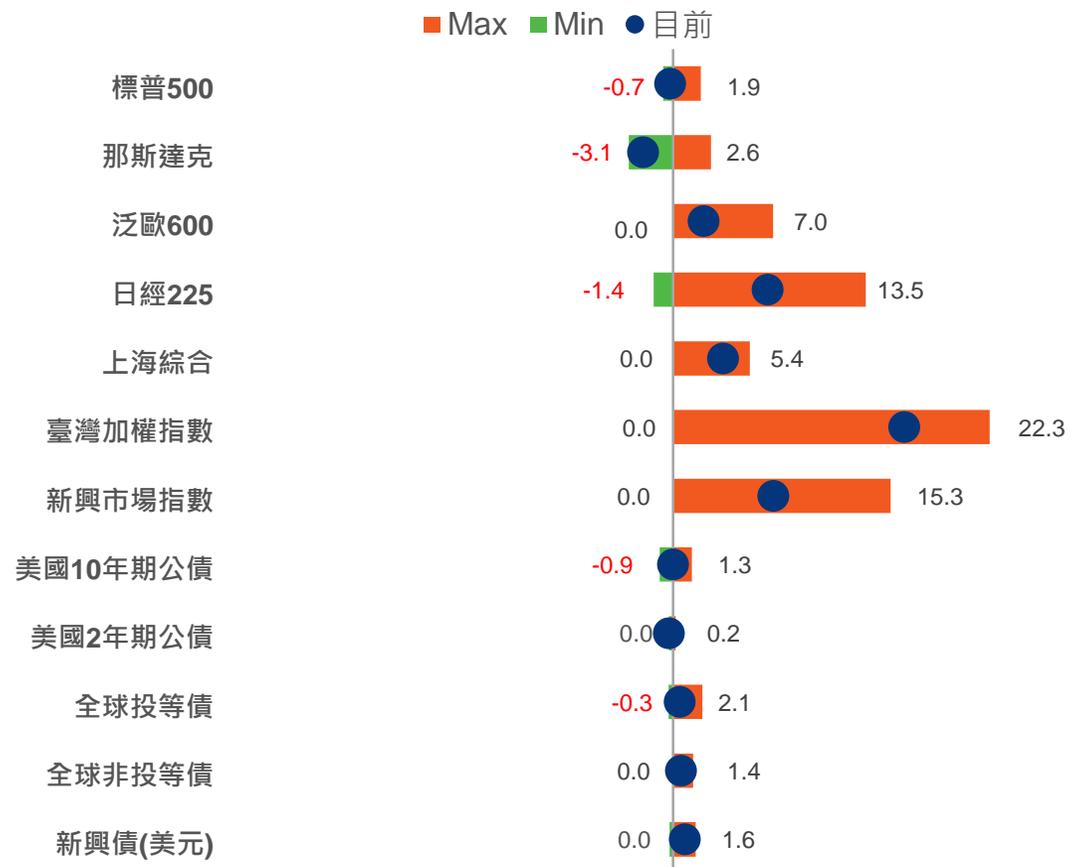
## 財報季重點企業公布

日期	公司名稱	營收預估 (美元)	營收公布 (美元)	EPS預估 (美元)	EPS公布 (美元)	優於市場預期	
						營收	EPS
2026/3/6	好市多公司(COST)	69.25B	69.60B	4.55	4.58	V	V
2026/3/6	博通公司(AVGO)	19.21B	19.31B	2.02	2.05	V	V

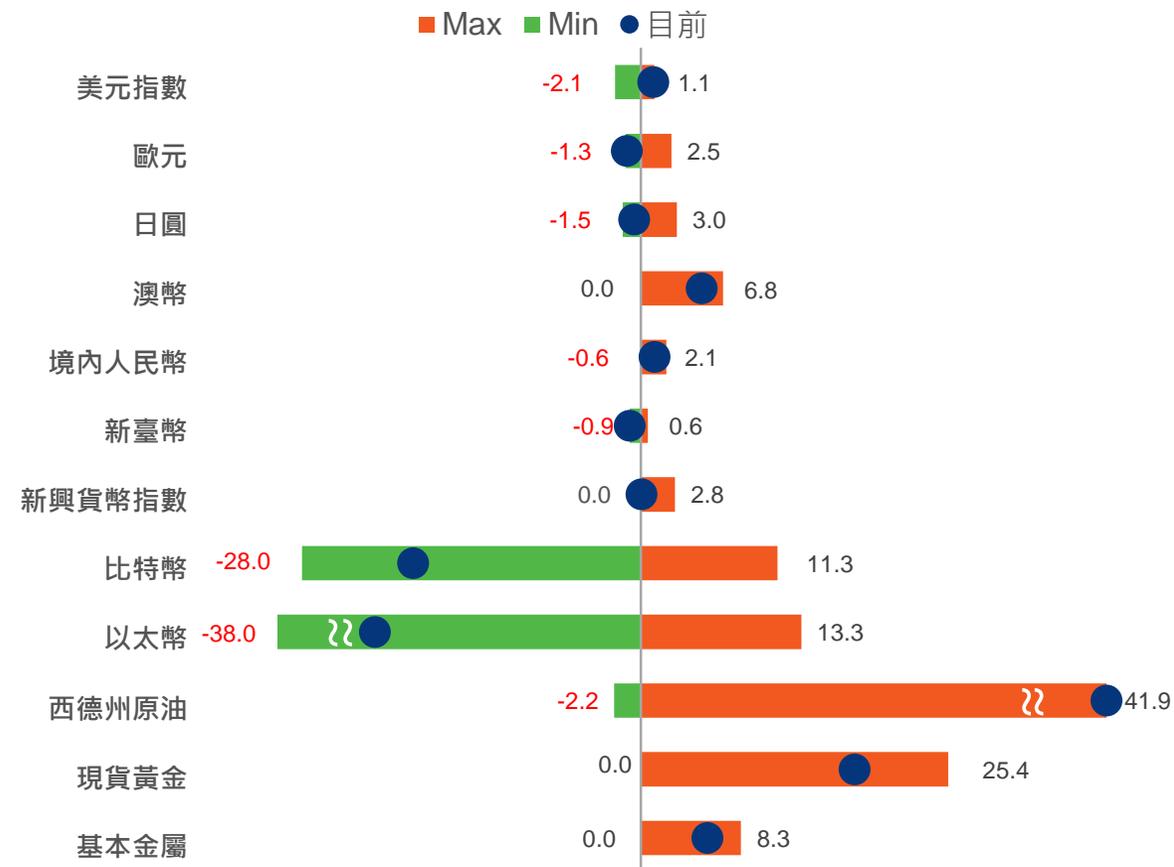
資料來源：Investing.com

# 年至今主要市場/資產表現

## 股、債市場YTD表現(%)



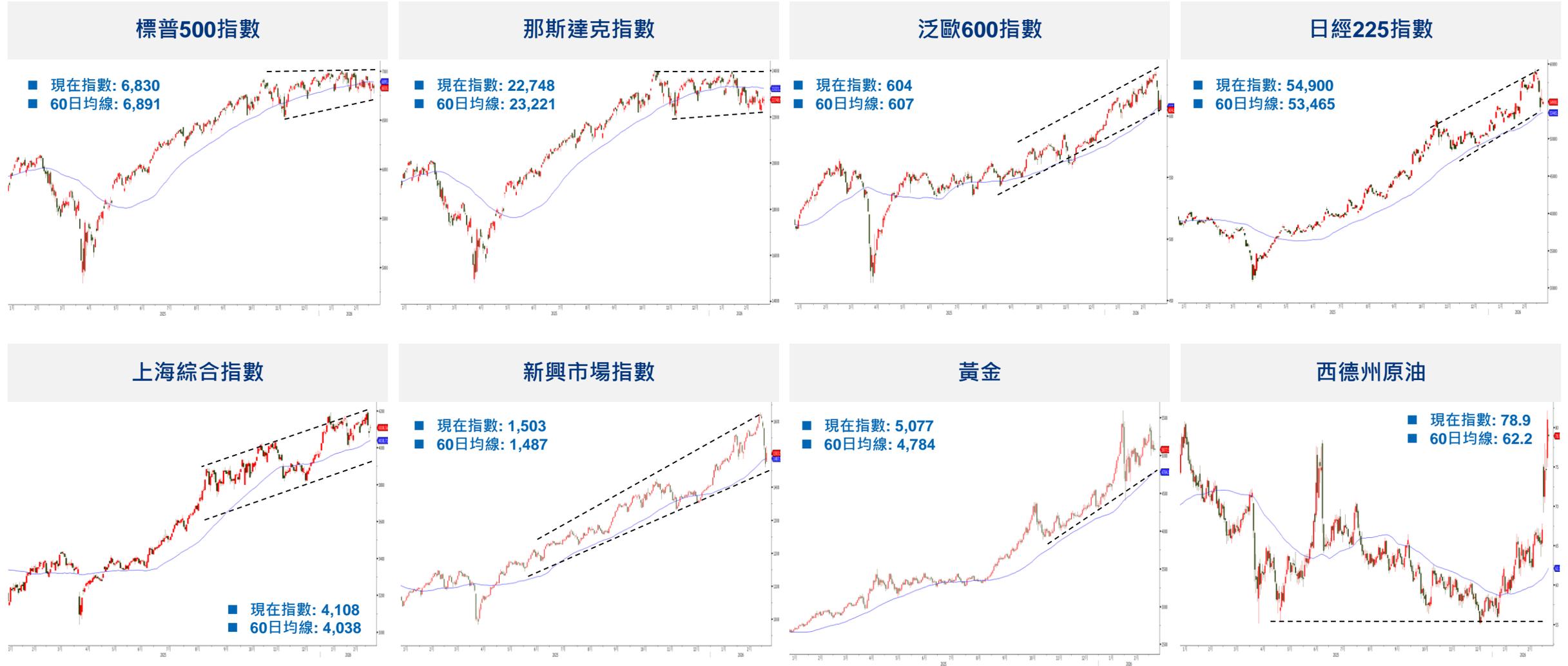
## 貨幣、原材料市場YTD表現(%)



資料來源：Bloomberg · 2026年3月6日

# 技術分析

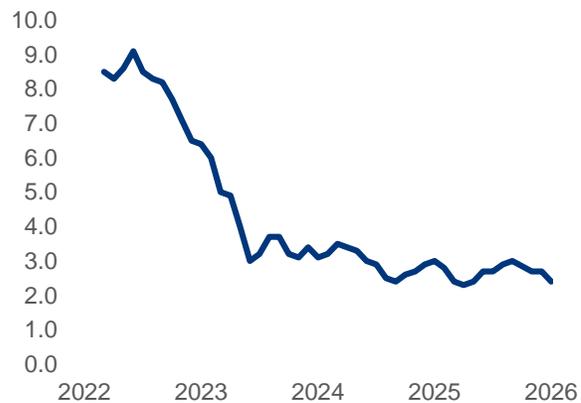
—— 60日線



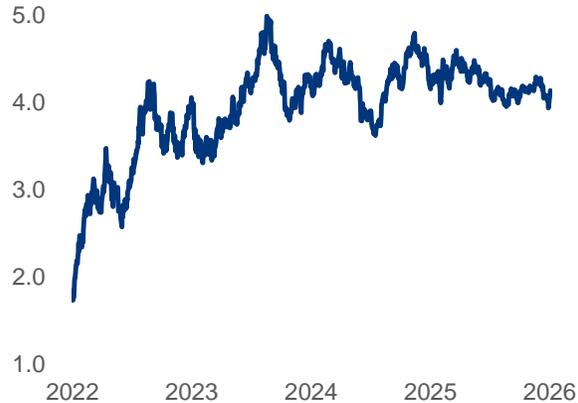
資料來源：Bloomberg · 2026年3月6日

# 市場觀測

美國消費物價指數年增率(%)



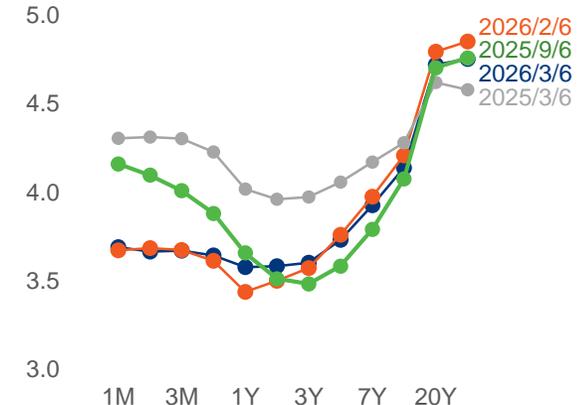
美國10年期公債殖利率(%)



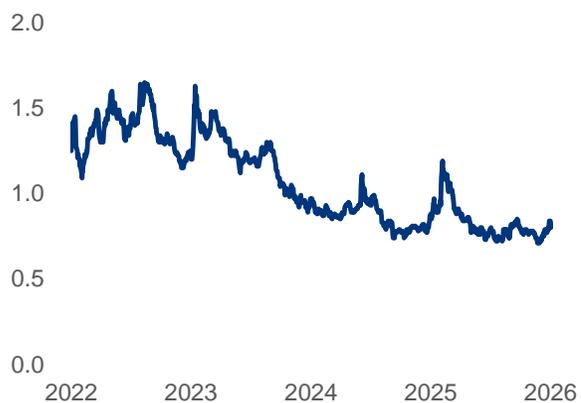
美國公債利差(bps)



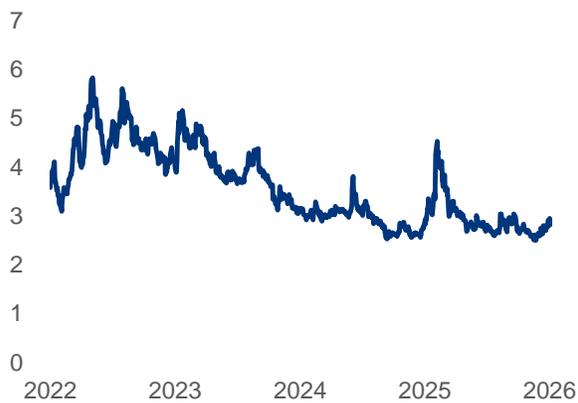
美國公債殖利率曲線(%)



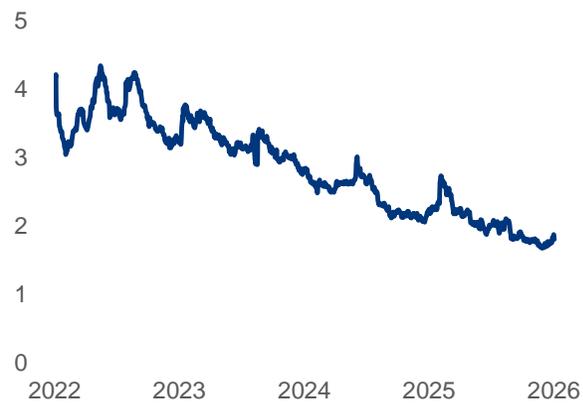
美元投資級公司債利差(%)



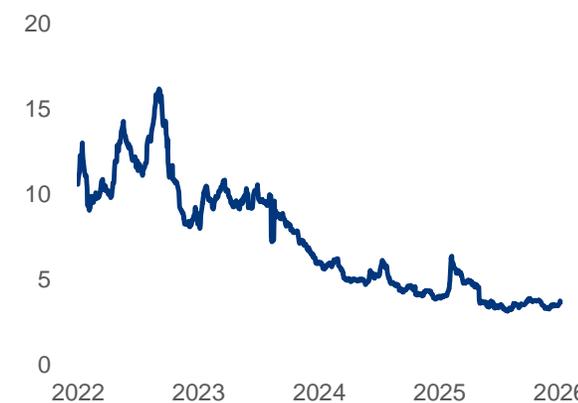
美元非投資等級債利差(%)



美元新興市場債利差(%)



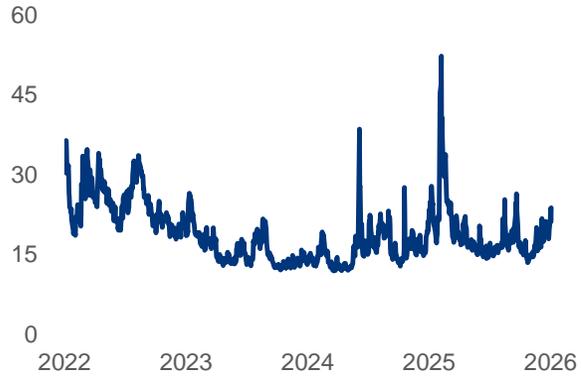
美元亞洲非投資級債利差(%)



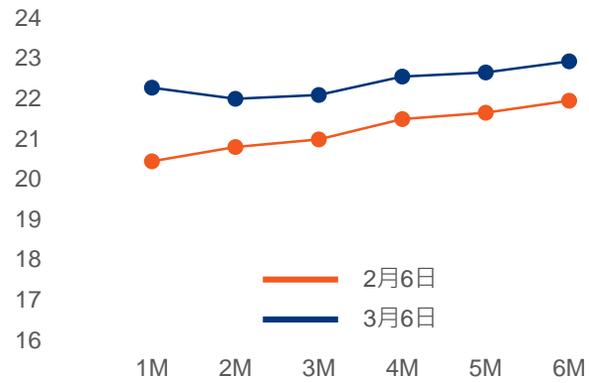
資料來源：Bloomberg · 2026年3月6日

# 市場觀測

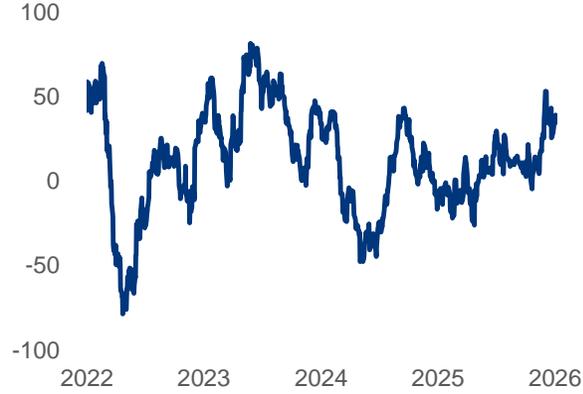
VIX指數



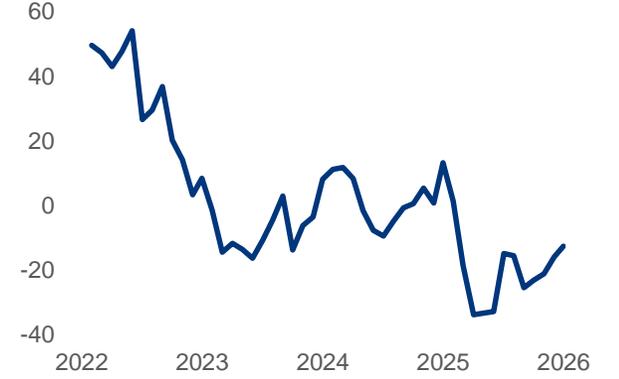
VIX期間結構



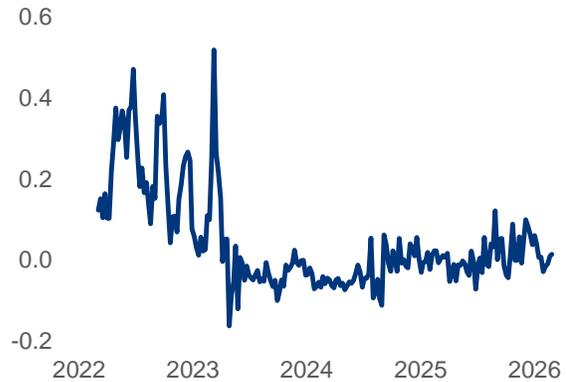
美國花旗經濟驚奇指數\*



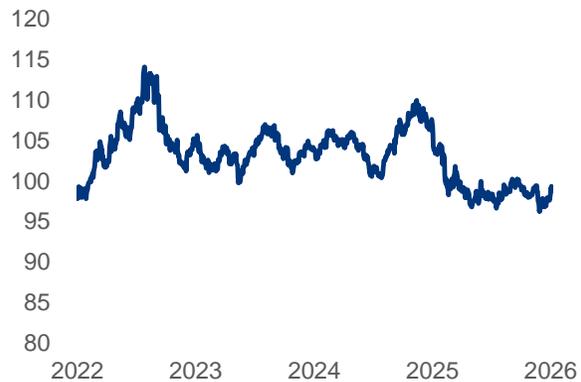
美國花旗通膨驚奇指數\*



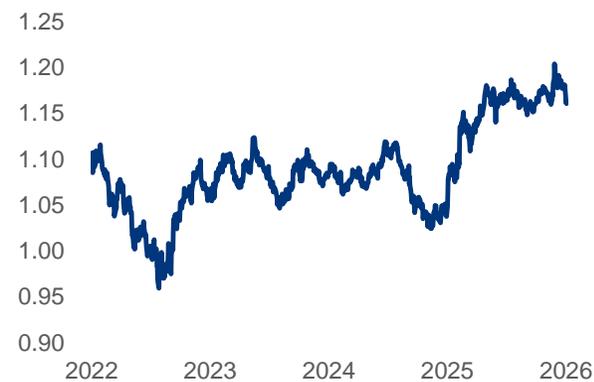
TED利差(bps)



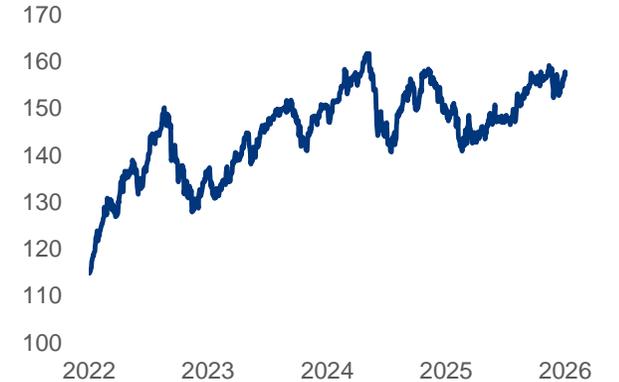
美元指數



歐元兌美元



美元兌日圓



資料來源：Bloomberg · 2026年3月6日；\*花旗經濟/通膨驚奇指數分別衡量經濟數據/實際通膨與市場預期落差，指數向上分別代表經濟好轉/通膨向上幅度超過市場預期

# 美元兌新臺幣歷史走勢圖(日資料)

## 2005年以來美元兌新臺幣歷史資料

美元兌新臺幣

— 每日收盤價      — 近10年滾動平均      — 近20年平均



資料來源：Bloomberg · 2026年3月6日

## 免責聲明

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。

## 基金警語

投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書

【信託產品投資須知及風險預告：(請投資人審慎評估下列各項條文內容)】

1. 基金(包括具有定期配息之基金)投資具投資風險，此一風險可能使信託本金發生全部虧損。
2. 基金委託人須自負盈虧，本公司受託投資不保本不保息，除盡善良管理人注意義務外，投資所可能產生的本金虧損、匯率損失、或基金解散、清算、移轉、合併等風險，均由委託人承擔。
3. 本公司受託投資之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，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，委託人申購前應詳閱基金公開說明書。
4. 投資前應詳閱風險預告及各該基金公開說明書，確實作好財務規劃與風險評估。本公司受託投資之基金已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知【前述文件併揭露有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)】，委託人可至本公司營業處所索取或至公開資訊觀測站、基金資訊觀測站或本公司網站下載。
5. 為保護既有投資人之權益，部份境外基金設有價格稀釋調整機制及公平市價規定，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。
6. 委託人瞭解並同意受託人辦理特定金錢信託業務(即委託人委託投資基金)交易時，自交易相對人取得之報酬、費用、折讓等各項利益，得作為受託人收取之信託報酬；另委託人在持有基金期間，受託人仍持續收受經理費分成報酬，委託人可至受託人(即本公司)網站(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw>)查詢基金之通路報酬。其基金經理費率及其分成費率與其他通路報酬最新變動情形，亦可至該網站查詢。
7. 後收型基金在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取不同比率之遞延申購手續費，該費用將自贖回總額中扣除；另後收型基金若有收取分銷費，則申購手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付0%~1.06%的分銷費(按基金日平均淨資產價值計算)，可能造成實際負擔費用增加(分銷費依各基金公司而有不同，請參考本公司後收型基金投資費用暨特約事項及各基金之投資人須知)，另該費用已反映於每日基金淨值中，委託人無需額外支付。
8. 委託人之交易如經基金公司認定為短線交易者，基金公司或本公司可拒絕受理申請轉換或申購要求，並可請求支付一定比例之贖回費用或其他相關費用，費用標準均依各該基金公司之規定。
9. 委託人因不同時間進場，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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。又投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，委託人應慎選投資標的。
10. 部分基金可能持有衍生性商品部位，該部位可能超過基金淨資產價值之100%，並可能因而造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。
11. 基金的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分，可能導致原始投資金額減損；且部分基金配息前未先扣除應負擔之費用。由本金支付配息之相關資料，投資人可至證券投資信託事業或總代理人之公司網站查詢。
12. 非投資等級債券基金(本類基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)(主要特色係投資前揭基金之組合基金亦同)，適合能承受較高風險之『非保守型』委託人且不宜占投資組合過高的比重。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，且對利率變動的敏感度甚高，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，不適合無法承擔相關風險之委託人；又如係本國投信機構募集者，則可能投資於符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，雖其投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之三十，然該債券具有債券發行人違約之信用風險、利率風險、流動性風險、交易對手風險及因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，投資人應審慎評估；另證券投資信託事業募集之債券型基金、平衡型基金、不動產證券化基金、以追蹤、模擬或複製標的指數表現之指數股票型基金(ETF)及指數型基金或募集之基金投資新興市場國家債券達基金淨資產價值之百分之六十以上者，或有可能投資符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，亦應留意相關風險。
13. 投資於中國之基金應遵守中華民國相關法令之規定：境外基金(不含經金管會核准向證交所申請上市或交易之境外ETF)如有投資大陸地區之有價證券者，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(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可者得適用鼓勵境外基金深耕計畫所列放寬前揭投資總金額上限至百分之四十之優惠措施)；證券投資信託基金雖可投資大陸地區之有價證券，惟仍應符合信託契約、公開說明書、證券投資信託基金管理辦法等相關規定及受到基金公司QFII額度之限制。又投資人須留意中國市場之政府政策、法令、會計稅務制度、經濟與市場等變動所可能產生之投資風險。
14. 各基金於公開(含簡式)說明書或投資人須知揭露之風險報酬等級，係依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」而訂定，本公司亦依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」訂定基金產品風險等級。
15. 境內外基金於公開說明書或投資人須知可能揭露貨幣風險，境外基金係以外幣計價(含避險級別)，投資人之慣用貨幣(持有或常用作交易之貨幣)如是新臺幣，則須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險，亦即轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

## 【申訴管道】

凱基證券財富管理客服&申訴電話：(02)2389-0088、0800-085-005、信函申訴地址：台北市中山區明水路700號 凱基證券投資產品與服務部收、電子郵件客服&申訴信箱：service1@kgi.com，申訴經本公司受理後，得致電本公司財富管理客服專線或透過財富管理客服信箱服務，查詢申訴案件處理進度。