

# 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



# 01

## 股市

- 財報消息主導  
全球股市漲跌互見

# 02

## 債市

- 歐洲央行降息  
債市普遍上漲

# 03

## 風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：  
聯準會褐皮書公布、  
央行利率決議（加拿大）



# 01 股市

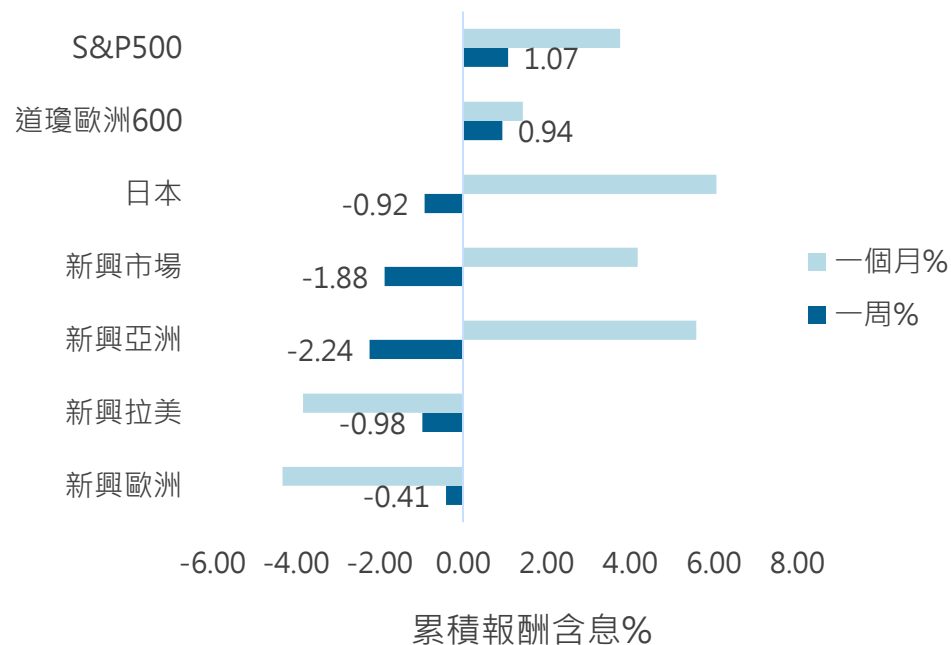
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



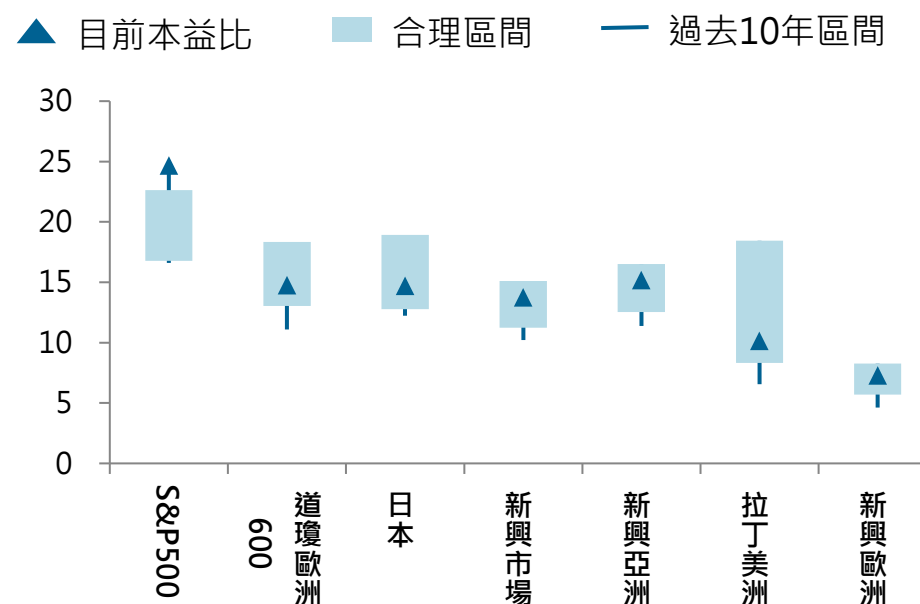
# 財報消息主導 全球股市漲跌互見

- 股市消息好壞參半，荷蘭半導體設備龍頭訂單遠不及預期拖累科技類股，但晶圓代工龍頭財報超預期，加上美國經濟數據強韌，歐元區及英國通膨率降至目標水準之下。近一周標普500指數上漲1.07%，NASDAQ指數小漲0.50%，歐洲道瓊600指數漲0.94%。
- 荷蘭半導體設備龍頭訂單遠不及預期，拖累亞洲半導體及科技類股，中國股市依舊疲弱，市場期待官方堆出更多經濟刺激政策。近一周日本東證指數下跌0.92%，MSCI新興市場下跌1.88%，三大區域均收黑。

## 主要類股表現

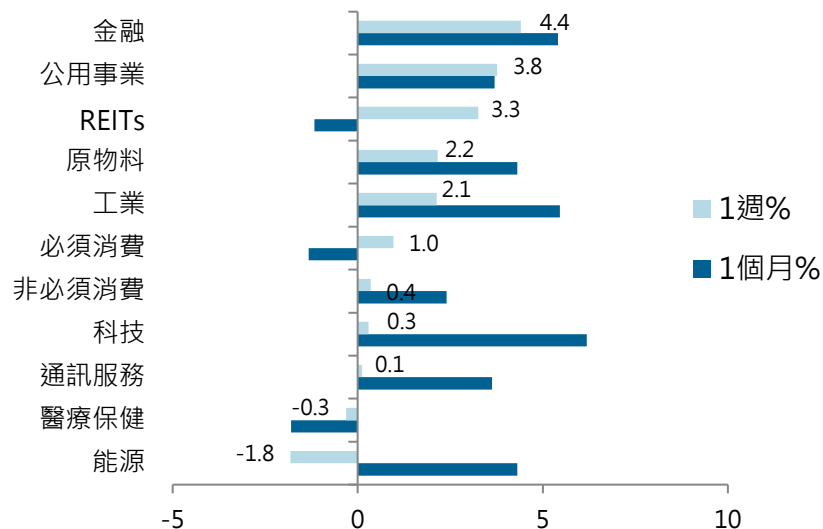


## 評價面(本益比)

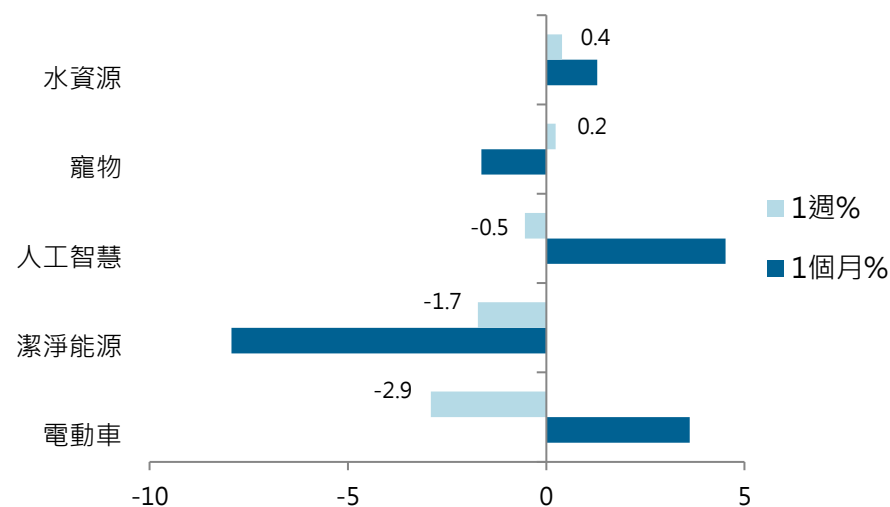


# 財報季亮眼揭幕，金融領漲類股，水資源表現居前

主要類股表現



主題指數表現



- 美國零售銷售優於預期，反映經濟持續展現韌性，同時企業財報亮眼提振投資人風險偏好，近週類股漲多跌少，以金融、公用事業領漲。
- 美國銀行龍頭摩根士丹利財報強勁，季度獲利大增32%，受惠企業發債等交易業務復甦，投資銀行及財富管理部門收入均創下強勁增長，股價單週大漲逾一成，支持標普500金融類股指數近週上漲4.4%。

- 美國就業數據持穩，加上聯準會官員稱經濟表現可能超出預期，對未來降息需更加謹慎，政策前景的雜音施壓主題領域，近週以水資源表現較佳。
- Montrose Environmental Group主要經營環境管理解決方案，近期獲美國政府合同，將負責廢棄物處理、污染防治等支援計畫，消息激勵股價近週大漲三成，S&P500水資源指數單週收漲0.4%。

# 美歐股上揚 美國零售銷售優於預期

## 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 · 2024/10/17

- 股市消息好壞參半，荷蘭半導體設備龍頭訂單遠不及預期拖累科技類股，但晶圓代工龍頭財報超預期，加上美國經濟數據強韌，歐元區及英國通膨率降至目標水準之下。近一周標普500指數上漲1.07%，NASDAQ指數小漲0.50%，歐洲道瓊600指數漲0.94%。
- 經濟數據方面，美國9月零售銷售月增0.4%，超出預期。上周首次申領失業救濟人數意外減少，降至24.1萬人。強勁的數據也削弱了聯準會的降息預期。
- 美國10月密西根大學消費者信心指數降至68.9，低於預期。現況指數(62.7)和預期指標(72.9)均走弱，對未來一年的通膨預期微升至2.9%，但五年通膨展望從3.1%降至3%。
- 歐元區9月消費者物價指數(CPI)年增1.7%，優於市場預期的1.8%，首次低於歐洲央行的2%目標。英國9月通膨率年增1.7%，三年半來首次降至2%以下，強化央行降息前景。
- 加拿大9月CPI漲幅放緩至1.6%，創三年來最低，該國央行下周降息2碼可能性加大。
- 央行動態方面，歐洲央行(ECB)今年第三次降息，各項主要利率皆降息一碼，符合市場預期。隨著通膨率可能比預期更快達到2%目標，歐洲央行12月份很可能再次降息。
- 政治與政策消息方面，媒體報導，以色列同意將對伊朗的報復限於軍事目標，避免攻擊伊朗的能源及核設施。此外，以色列證實去年10月主導襲擊以色列南部的哈馬斯領導人辛瓦爾被以軍擊殺，但以色列總理表示將繼續戰鬥直到所有人質獲釋。
- 美國財長葉倫警告稱，無差別的大範圍關稅措施將傷害美國消費者和企業。



# 日股新興股收黑 市場期待中國更多刺激

## 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 · 2024/10/17

- 荷蘭半導體設備龍頭訂單遠不及預期，拖累亞洲半導體及科技類股，中國股市依舊疲弱，市場期待官方堆出更多經濟刺激政策。近一周日本東證指數下跌0.92%，MSCI新興市場下跌1.88%，三大區域均收黑。
- 經濟數據方面，日本9月核心CPI(生鮮食品除外)年增2.4%，5個月來增幅首度縮小，但已連續30個月高於央行設定的2%目標。核心核心CPI則年增2.1%。
- 日本9月出口年減1.7%，不如預期，也是10個月來首次下降，對中國出口年減7.3%、對美出口跌2.4%，而新加坡9月非石油出口年成長2.7%，但增幅放緩且低於預期。
- 中國9月出口年增2.4%，但遠低於預期的6%，進口成長0.3%、幾乎停滯。
- 中國第三季GDP成長4.6%，優於市場預期的4.5%。9月社會消費品零售總額年增3.2%，前三季不含農戶固定資產投資年增3.4%，前三季工業增加值年增5.8%，均優於預期。
- 央行動態方面，泰國央行16日意外降息一碼至2.25%，為四年多來首次降息。菲律賓央行也降息一碼，將隔夜借貸利率由6.25%降至6.00%，但符合市場預期，這已是今年第二度降息。印尼央行則維持利率不變。
- 韓國央行行長李昌鏞否認將透過加速降息提振消費，重申對設定未來寬鬆步伐保持謹慎。
- 政治與政策消息方面，中國國家主席習近平在福建考察時敦促政府官員全力抓好第四季度經濟工作，努力實現5%左右的年度經濟成長目標。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

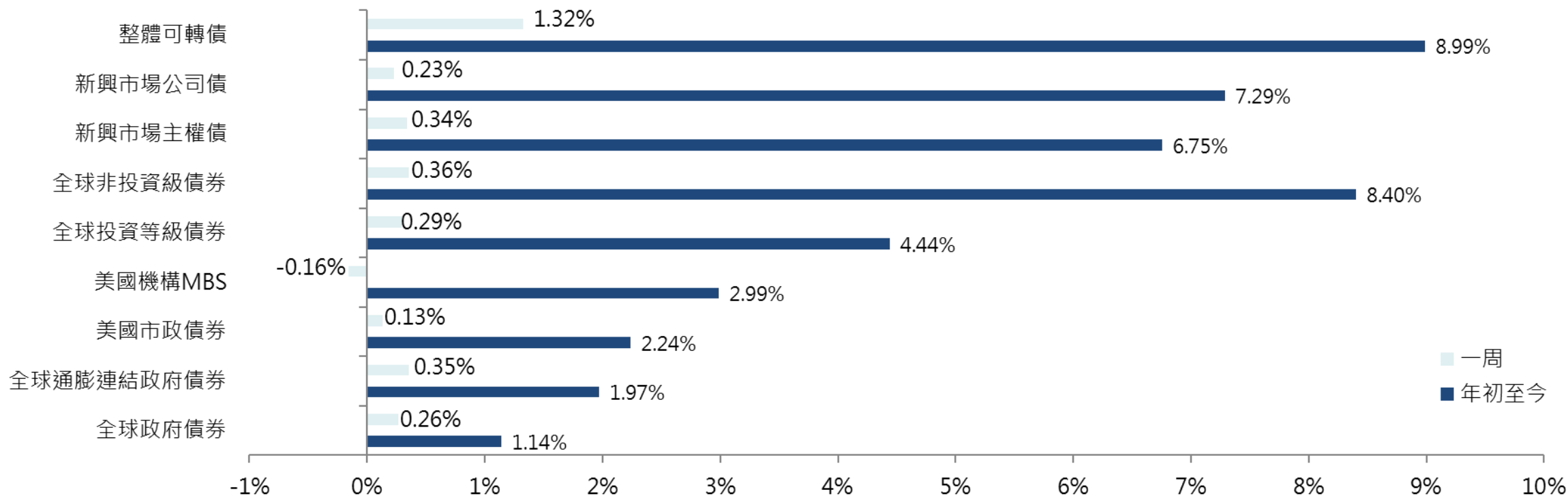




# 歐洲央行降息 債市普遍上漲

- 歐洲央行如預期降息一碼，據悉多位央行官員預計12月很可能再次降息，但美國零售超預期成長，削弱聯準會寬鬆前景，使美國10年期公債殖利率整週先降後升，債市則因利差收斂小幅上漲，以非投資級債漲幅最大，美國機構MBS則下跌作收。
- 美股上漲，可轉債單週上漲1.32%，今年以來則上漲8.99%。

## 主要券種表現



# 投資級債上漲 資金淨流入增溫

## 美、德公債指標殖利率走勢



## 全球投資級債指數與利差走勢



- 歐洲央行年內第三次降息一碼，行長拉加德重申經濟成長面臨的風險仍偏向下。據悉多位央行官員認為，隨著通膨率可能比預期更快達到2%的目標，12月份很可能再次降息。
- 交易員提高歐洲央行年末降息預期，不排除會降息兩碼，並且近乎完全消化了到4月的每次會議均降息一碼的情境。
- 美國9月零售銷售超預期成長，並且上週首次申領失業救濟人數意外下降，強勁的數據削弱了聯準會的降息預期，隔夜美債殖利率攜美元應聲上漲，使美國10年期公債殖利率整週走升3個基準點至4.09%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週上漲0.29%，美國投資級債上漲0.13%，歐洲投資級債上漲0.53%；美國金融債上漲0.17%，歐洲金融債上漲0.54%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差收斂1點至83點，歐洲投資級公司債利差收斂4點至105點。美國金融債利差收斂2點至82點；歐洲金融債利差收斂5點至108點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月16日當週，投資級企業債從前一週的淨流入44.0億美元，增加至淨流入59.3億美元。

# 風險債回歸上漲 資金正面看待

## 全球非投資級債指數與利差走勢



- 非投資級債本週穩定上漲，過度擔憂的情緒受修正，使CCC級別債券走揚，各級別債券的收益率都有所下降。
- 全球非投資級債指數上漲0.36%，利差收斂9點至307點，美非投資級債上漲0.34%，利差收斂10點至289點；歐非投資級債上漲0.46%，利差收斂7點至325點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月16日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出2.7億美元，轉為淨流入10.0億美元。

## 新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債上漲0.37%、利差收斂4點至248點。其中主權債上漲0.34%、利差收斂3點至226點；公司債上漲0.23%，利差收斂3點至172點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月16日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入11.5億美元，減緩至淨流入7.3億美元。
- 巴西央行將該國2024年GDP的增長預期提升至3.01%；同時上調近兩年通膨率及基準利率預期。目前該國基準利率維持在10.75%，預計2024年底上升至11.75%。



# 03

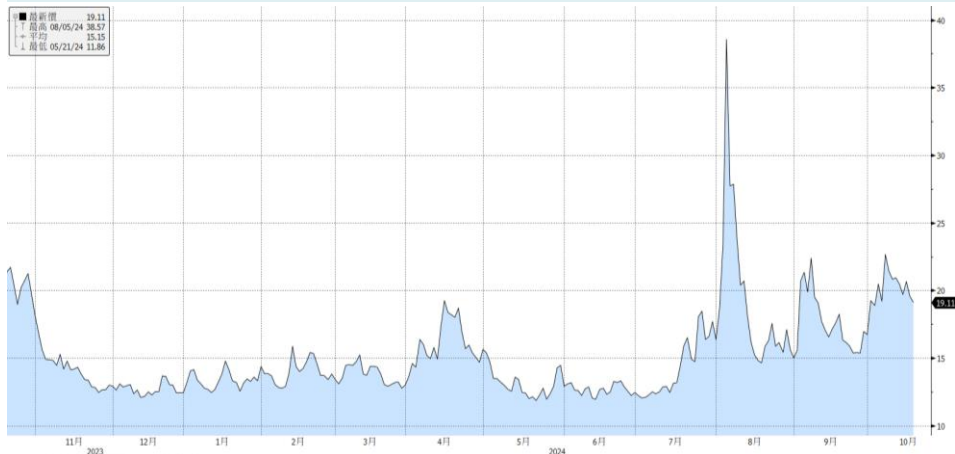
## 風險指數與 重要經濟數據

- 觀察指標
- 本周焦點
- 2024 Q4精選基金資產配置建議

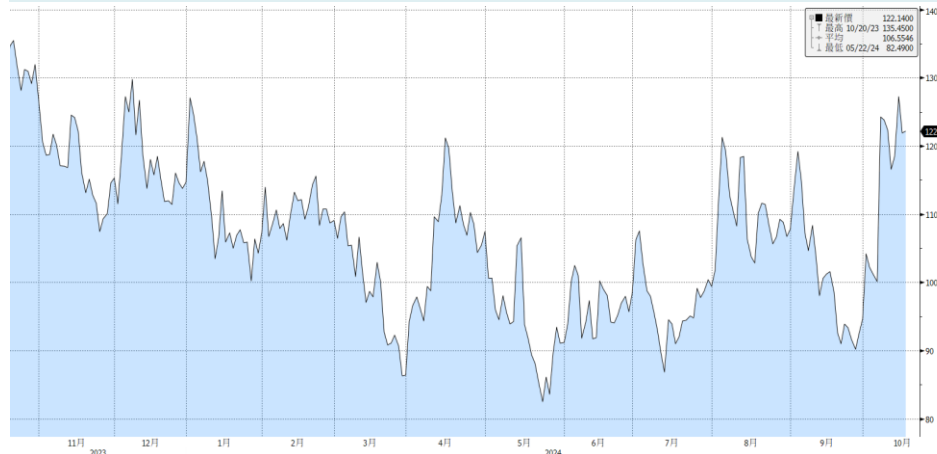


# MOVE維持高檔 新興貨幣續弱

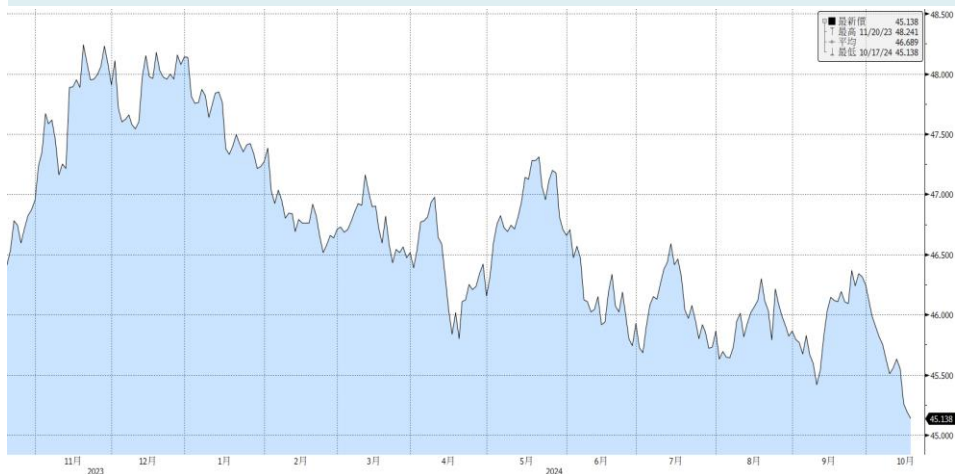
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



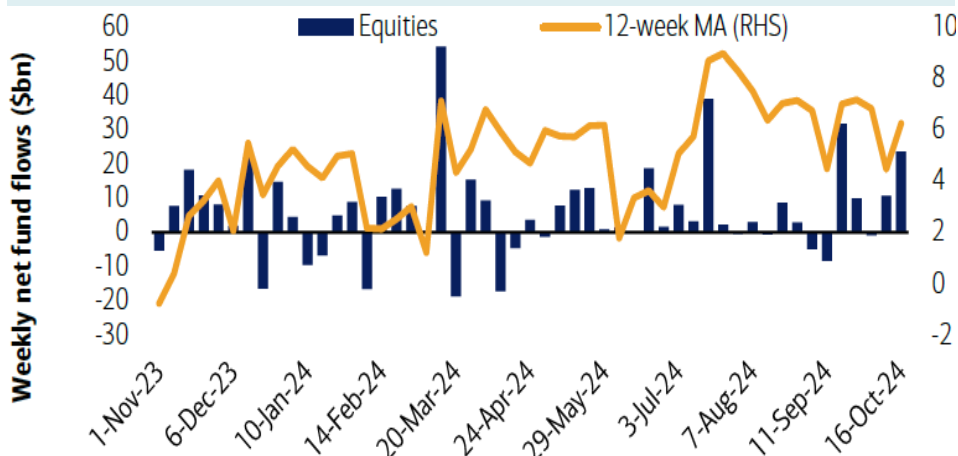
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



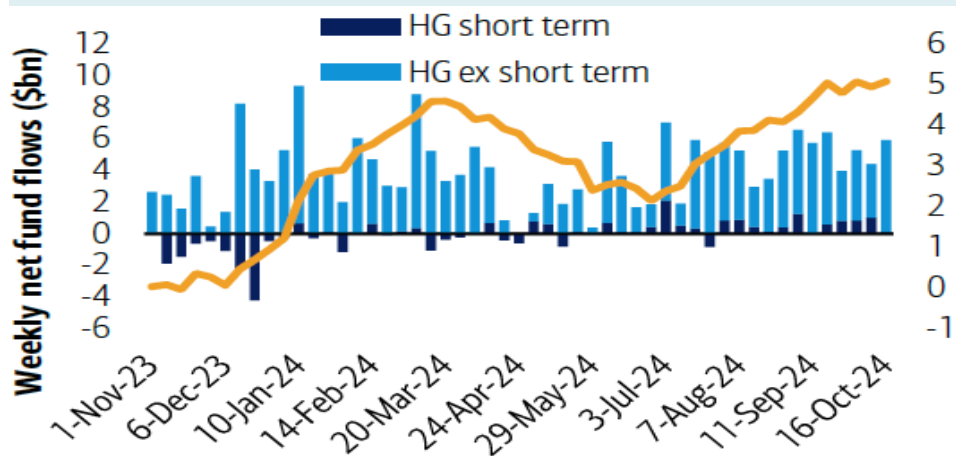
資料來源：Bloomberg · 2024/10/17 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股票淨流入加速 新興債持續淨流入

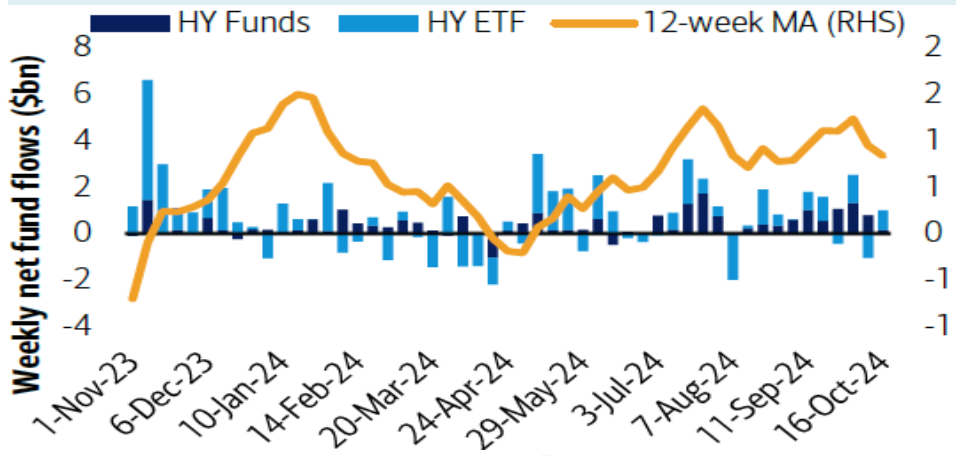
股票共同基金資金流向 (十億美元)



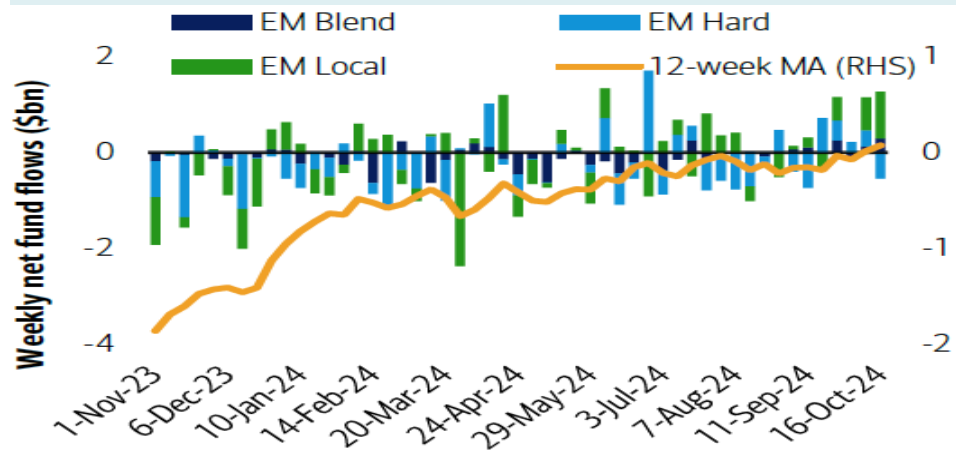
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/10/16，股票、整體債券、非投資等級債皆為美國。



# 重要經濟數據公布及事件彙整

## 全球重要事件：聯準會褐皮書公布、央行利率決議（加拿大）

### 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23日	歐元區	消費者信心指數	Oct P	-12	-12.9
10月23日	美國	成屋銷售 (月比)	Sep	1.00%	-2.50%
10月24日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Oct P	45.3	45
10月24日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Oct P	51.7	51.4
10月24日	美國	標普全球美國製造業PMI	Oct P	--	47.3
10月24日	美國	標普全球美國服務業PMI	Oct P	--	55.2
10月24日	美國	新屋銷售 (月比)	Sep	-0.40%	-4.70%
10月25日	美國	耐久財訂單	Sep P	-1.00%	0.00%
10月25日	美國	密西根大學市場氣氛	Oct F	69.5	68.9

### 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21日	中國	5年貸款基放利率	21-Oct	3.65%	3.85%
10月21日	中國	1年貸款基放利率	21-Oct	3.15%	3.35%
10月23日	台灣	工業生產(年比)	Sep	--	13.42%

# 安聯 2024 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯台灣大壩基金</li> <li>安聯台灣科技基金</li> <li>安聯台灣智慧基金</li> <li>安聯中華新思路基金</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>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)</li> <li>安聯投資級公司債基金(基金之配息來源可能為本金)</li> <li>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)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>安聯AI人工智慧基金</li> <li>安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>安聯全球永續發展基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>

- 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

# 安聯 2024 Q4定期定額精選基金

資產組合	基金名稱
境內基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 安聯台灣大壩基金</li> <li>• 安聯台灣科技基金</li> <li>• 安聯台灣智慧基金</li> <li>• 安聯中國策略基金</li> <li>• 安聯中華新思路基金</li> <li>• 安聯四季成長組合基金</li> <li>• 安聯四季雙收入息組合基金(基金之配息來源可能為本金)</li> </ul>
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 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)</li> <li>• 安聯全球高成長科技基金(本基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 安聯主題趨勢基金</li> <li>• 安聯寵物新經濟基金</li> <li>• 安聯AI人工智慧基金</li> <li>• 安聯網路資安趨勢基金</li> </ul>





**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】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。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。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，反之可則可能上升。流動性風險則可能延後或限制交易之贖回或付款。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。若為BT累積/BM穩定月收/BMg穩定月收總收益/BMg7月收總收益/BMf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)。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，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。本基金得投資於非投資等級債券基金及新興市場債券基金，非投資等級債券基金之投資標的涵蓋低於投資等級之垃圾債券，故需承受較大之價格波動，而利率風險、信用違約風險、外匯波動風險也將高於一般投資等級之債券。新興市場債券基金之投資標的包含政治、經濟相對較不穩定之新興市場國家之債券，因此將面臨較高的政治、經濟變動風險、利率風險、債信風險與外匯波動風險。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。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。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。

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該級別之資本利得及淨收益，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。**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。**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該級別之資本利得及淨收益，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。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。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該級別之資本利得及淨收益，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。AMg7月收總收益類股、BMg7月收總收益類股及AMgi月收總收益類股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穩定月收類股、BM穩定月收類股及AM5穩定月收類股。AMg7月收總收益類股、BMg7月收總收益類股及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。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。**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。**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。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。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。