

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

- 殖利率上行壓力大
全球股市小跌作收

02

債市

- 降息步伐恐再放緩
債市全面下跌

03

風險指標與重要經濟數據

- 未來一週重要事件：
日本眾議院選舉、
美國就業報告

01 股市

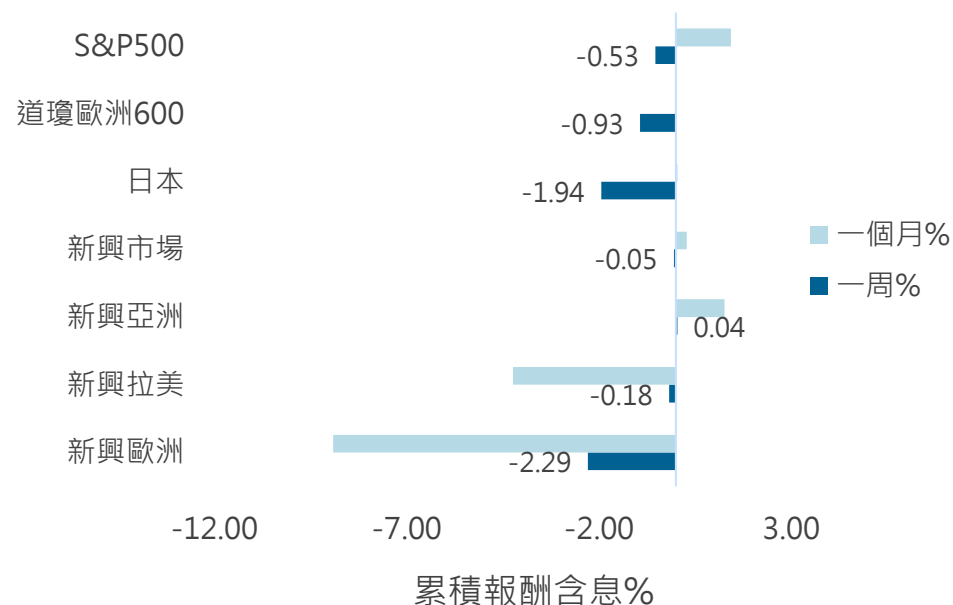
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



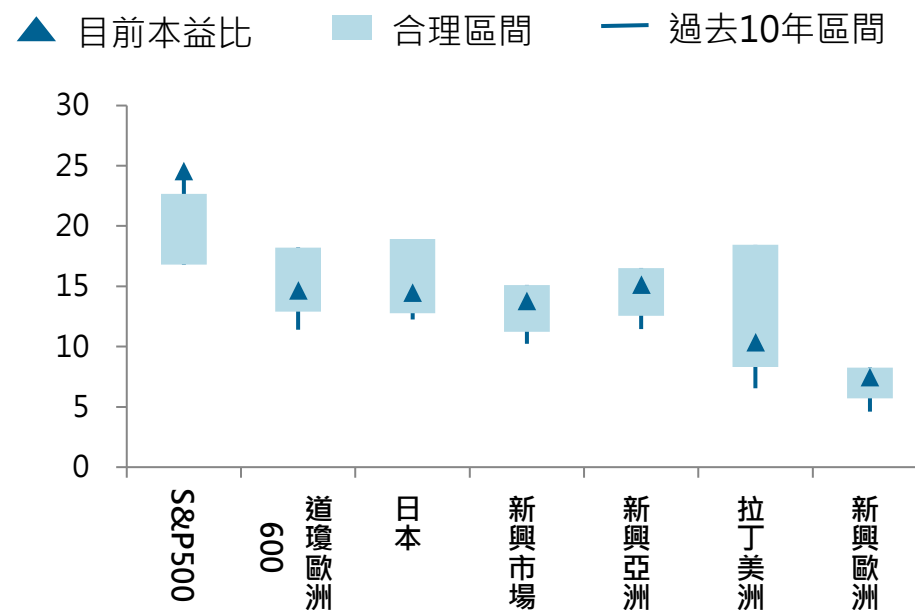
殖利率上行壓力大 全球股市小跌作收

- 美國總統大選將近，兩黨候選人支持率相近，美債殖利率持續上升使成長類股承受壓力，中東及烏克蘭等地緣政治不確定性進一步加劇，市場投資人偏向觀望。近一周標普500指數小跌0.53%，NASDAQ指數小漲0.23%，歐洲道瓊600指數跌0.93%。
- 美國總統大選逼近，日本國會選舉不確定性籠罩市場，民調顯示日本執政黨可能失去眾議院多數席位，中國官方持續釋放利多訊息推動陸港股市上漲。近一周日本東證指數下跌1.94%，MSCI新興市場微跌0.05%，三大區域僅亞股收紅。

主要類股表現

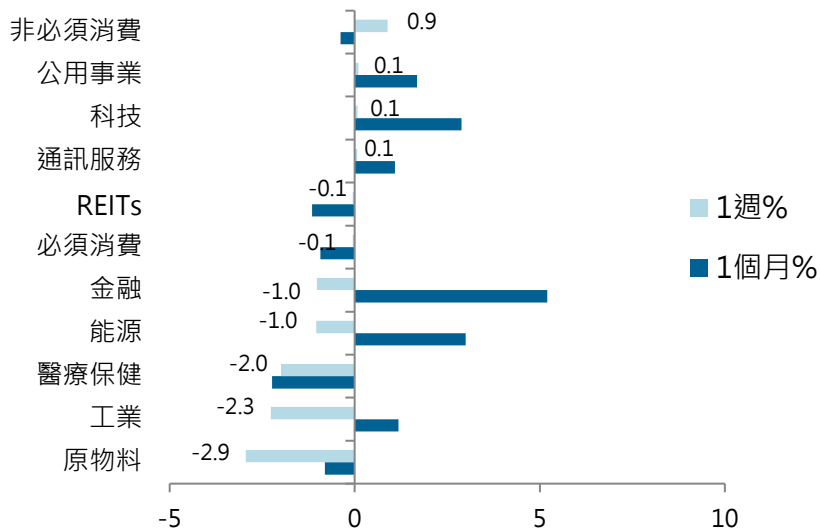


評價面(本益比)



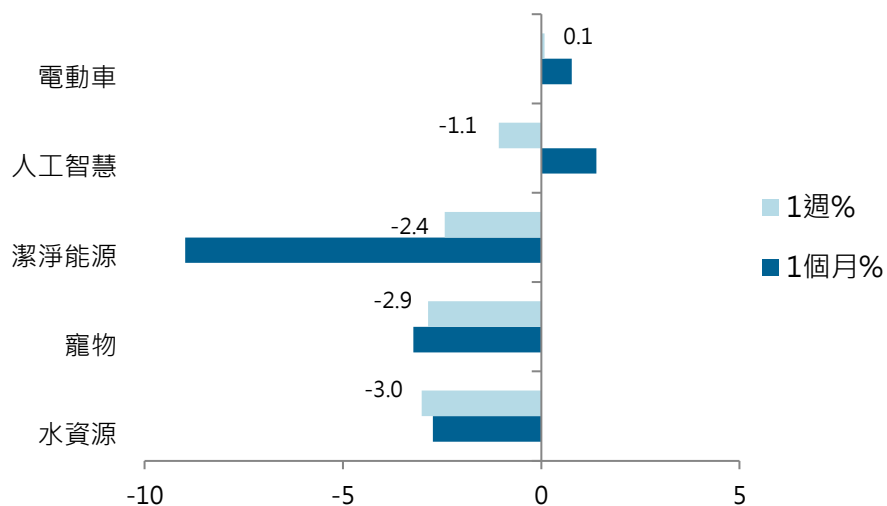
亮眼財報提振，非必須消費、電動車逆勢收漲

主要類股表現



- 美國經濟數據改善淡化降息預期，推升美十年債殖利率觸及4.2%，壓抑近週類股普遍下跌，非必須消費類股則受財報提振收漲。
- 電動車龍頭特斯拉財報亮眼，第三季營收251億美元，年增8%，淨利潤年增17%，也超出市場預期，CEO稱低價車款和自動駕駛服務，有望帶動2025年業務成長，股價單週大漲逾17%，帶動標普500非必須消費類股指數近週收漲0.9%。

主題指數表現



- 聯準會官員暗示採取更溫和步調降息，輔以美國選前觀望氣氛濃厚，近週各主題跌多漲少，近週以電動車表現較佳。
- 美國技術公司QuantumScape主要開發及生產固態電動汽車電池，最新財報優於預期，除了虧損減少，自技術合作夥伴獲得1.3億美元預付款，同時新產品開始批量生產，股價近週大漲二成，支持Solactive電動車指數單周收漲0.1%。

美歐股小跌 美國大選擔憂升高

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 · 2024/10/24

- 美國總統大選將近，兩黨候選人支持率相近，美債殖利率持續上升使成長類股承受壓力，中東及烏克蘭等地緣政治不確定性進一步加劇，市場投資人偏向觀望。近一周標普500指數小跌0.53%，NASDAQ指數小漲0.23%，歐洲道瓊600指數跌0.93%。
- 經濟數據方面，標普全球24日公布美國10月綜合採購經理人指數(PMI)從9月的54回升至54.3，持續高於景氣榮枯線的50之上，顯示經濟活動進入第四季後仍溫和成長。10月歐元區綜合PMI從49.6攀升至49.7，連續2月低於50，但服務業PMI依然維持在50之上。
- 美國勞工部10月24日公布，上周首次申請失業救濟金人數減少至22.7萬人，連續兩週減少並創下三周以來的新低，優於經濟學家平均預估。
- 在聯準會降息步伐存疑之際，美國貨幣市場基金資產規模升至6.51兆美元，創紀錄新高。
- 央行動態方面，加拿大央行周三降息50基點，並暗示後疫情時代的高通膨已經結束。
- 英國央行行長貝利表示，英國通膨降溫快於預期，此一表態提高了市場對11月降息預期。
- 歐洲央行總裁拉加德認為利率下調方向明確，但降息步伐有待決定，不排除採取更大行動的可能性。德國央行行長則警告降息不應過急，需保持政策靈活性。
- 政治與政策消息方面，有投資研究機構表示，市場低估了美國總統大選其中一位候選人對下月大選結果提出質疑的風險，如果大選結果面臨爭議，可能影響金融市場。

日股收黑 新興市場由亞股撐盤

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 · 2024/10/24

- 美國總統大選逼近，日本國會選舉不確定性籠罩市場，民調顯示日本執政黨可能失去眾議院多數席位，中國官方持續釋放利多訊息堆動陸港股市上漲。近一周日本東證指數下跌1.94%，MSCI新興市場微跌0.05%，三大區域僅亞股收紅。
- 經濟數據方面，國際貨幣基金組織(IMF)22日發布最新經濟展望，維持今年全球經濟成長預測3.2%，並下調明年預測至3.2%；其中，將中國今年下調至4.8%，明年維持4.5%。
- 日本9月工具機整體訂單金額年減6.4%，連續2個月陷入萎縮，不過月訂單額連續第44個月高於1,000億日圓。其中，內銷及外銷訂單都較去年同期減少。
- 韓國第三季GDP季增0.1%、年增1.5%，均不及預期，主要受到出口放緩高出預期影響。
- 央行動態方面，日本央行行長植田和男表示，央行有時間考慮下一步政策舉措，這暗示本月應不會升息，並表明央行的政策立場幾無變動。
- 中國人行下調市場貸款報價利率(LPR)，1年期LPR為3.1%，5年期為3.6%，均較上次下調25個基點，高於市場預期。估計存量房貸利率平均約3.3%，新增房貸平均跌至3%。
- 政治與政策消息方面，根據朝日新聞和共同社的民意調查，日本執政聯盟(自民黨+公明黨)周末選舉中可能無法獲得足夠支持，可能自2009年以來首次失去眾議院多數席位。
- 中國和印度結束長達四年的邊界僵局。印度總理莫迪和中國國家主席習近平參加金磚國家峰會期間舉行了雙邊會談，這是五年來兩人的首次正式會談。

02 債市

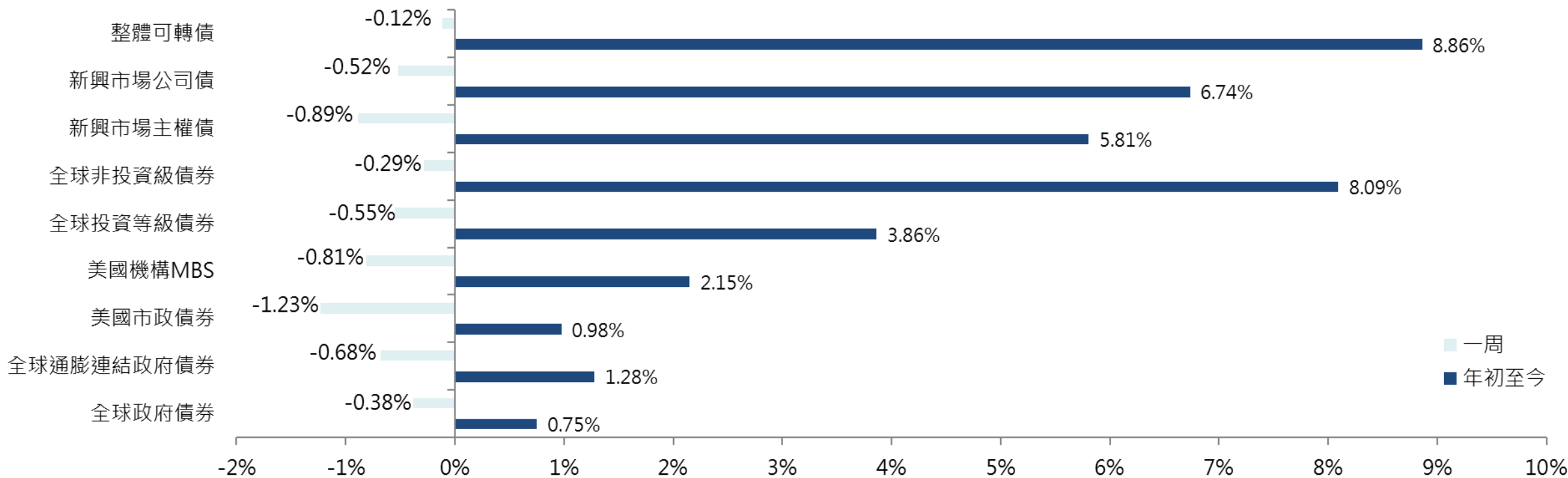
- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債



降息步伐恐再放緩 債市全面下跌

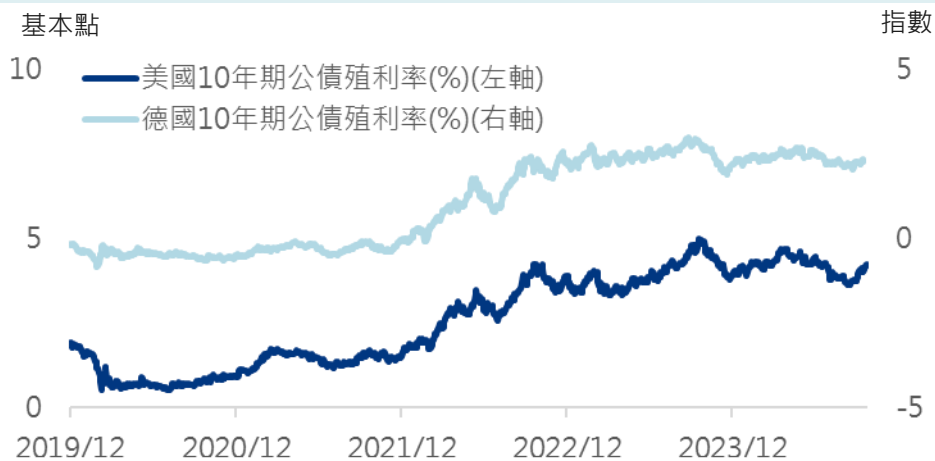
- 三位聯準會官員呼籲放慢降息步伐，使市場預期降息速度將進一步減緩，且原油上漲和歐債遭遇拋售也推動殖利率走高，美國10年期公債殖利率升破4.2%的關卡，整體債市幾乎全面下跌，以市政債跌幅最大，非投資級債則較為抗跌。
- 美股修正，可轉債單週下跌0.12%，今年以來則上漲8.86%。

主要券種表現



投資級債下跌 資金淨流入降溫

美、德公債指標殖利率走勢



全球投資級債指數與利差走勢



資料來源：Bloomberg · 2024/10/24 · 上述表格內指數來自美國銀行編纂之債券指數，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。

- 達拉斯聯準行長表示，目前市場流動性仍非常充裕，由於經濟環境的不確定性，降息應該保持緩慢步伐。堪薩斯城和明尼阿波利斯聯準行長也發表類似觀點。
- 聯準會褐皮書顯示，美國大部分地區9月初以來經濟活動幾無成長，多個轄區報告薪資成長放慢。隨著近期房貸利率飆升，美國購房和再融資申請上週降至8月份以來最低，9月二手房銷量跌至近14年低點。
- 美國聯準會不急於降息的態度，使美國10年期公債殖利率整週走升12個基準點至4.21%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.55%，美國投資級債下跌0.86%，歐洲投資級債上漲0.12%；美國金融債下跌0.63%，歐洲金融債上漲0.10%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差放寬3點至86點，歐洲投資級公司債利差收斂2點至103點。美國金融債利差放寬3點至85點；歐洲金融債利差收斂1點至107點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月23日當週，投資級企業債從前一週的淨流入59.3億美元，降溫至淨流入34.8億美元。

殖利率攀高 風險債小幅度流出

全球非投資級債指數與利差走勢



- 10年期美國公債收益率達到三個月高點。非投資級債收益率上升至七週高點，美債殖利率持續上升令科技股承壓，股市下跌令風險情緒冷卻。
- 全球非投資級債指數下跌0.29%，利差擴大3點至310點，美非投資級債下跌0.36%，利差擴大4點至293點；歐非投資級債上漲0.07%，利差擴大3點至328點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月23日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流入10.0億美元，轉為淨流出1.2億美元。

新興市場債指數與利差走勢



- 本週整體新興市場債下跌0.66%、利差擴大4點至252點。其中主權債下跌0.89%、利差擴大5點至231點；公司債下跌0.52%，利差擴大1點至173點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月23日之一週，新興市場債基金由上週的淨流入7.3億美元，轉為淨流出9.2億美元。
- IMF報告顯示，新興市場今明兩年的增速預計為4.2%左右，其中亞洲新興市場將保持強勁，中東、中亞以及部分非洲地區的前景被下調，考量因素包括大宗商品生產運輸的擾動、衝突與內亂，以及極端的天氣事件。

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

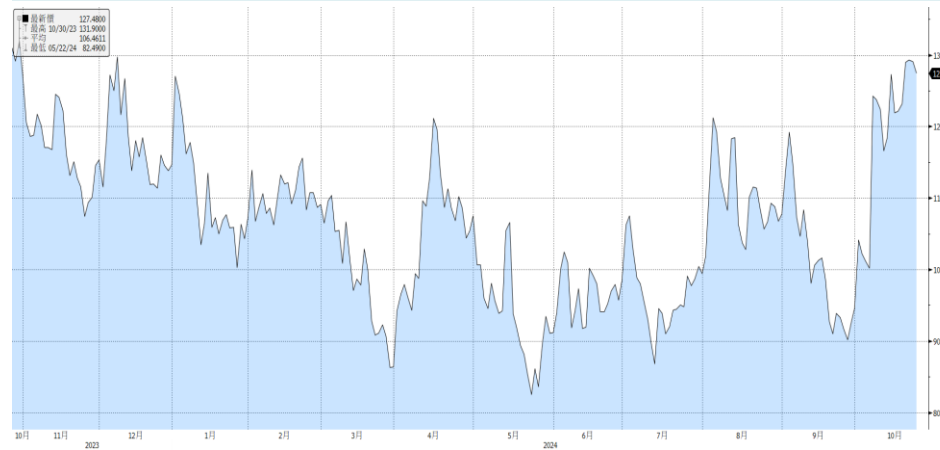


MOVE維持高檔 新興貨幣續弱

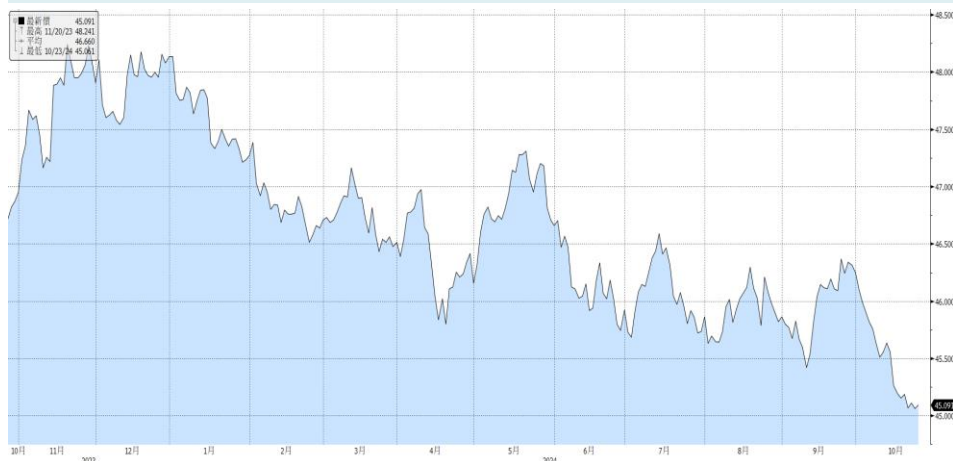
美股VIX指數



美債MOVE指數(債市波動度)



新興貨幣指數



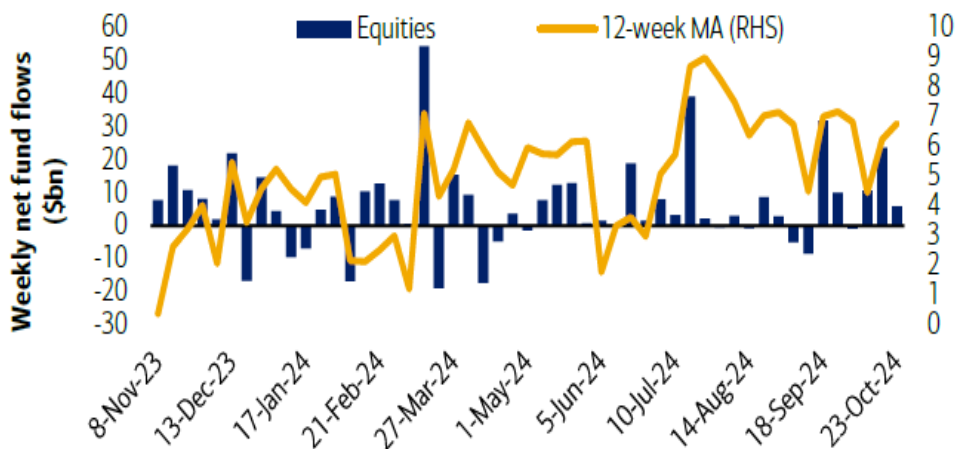
非投資等級債信用違約指數(CDX)



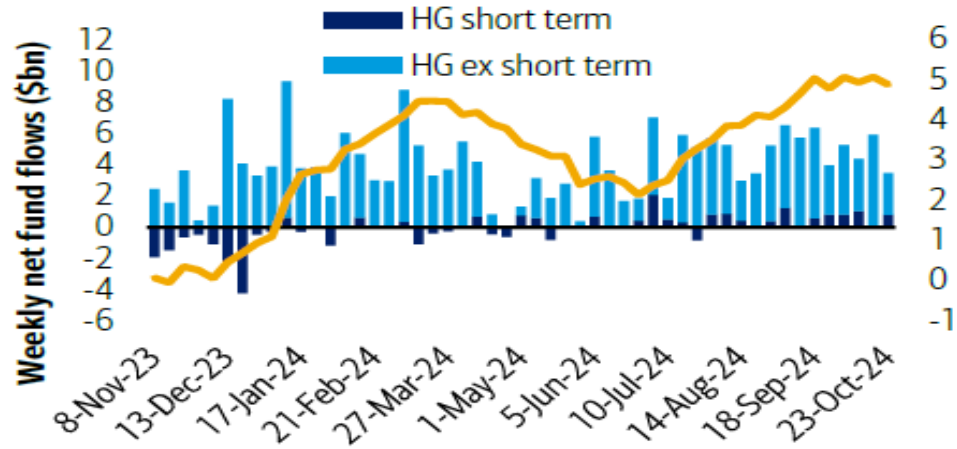
資料來源：Bloomberg · 2024/10/24 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

股債情緒轉清淡 新興債轉淨流出

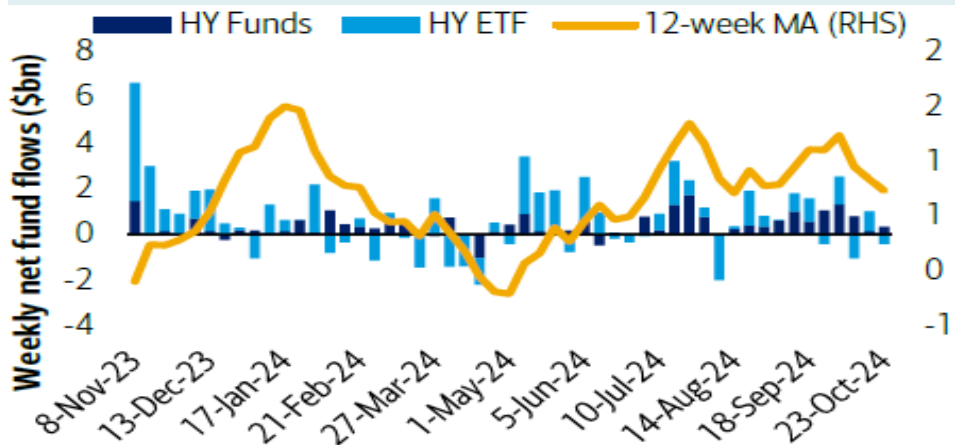
股票共同基金資金流向 (十億美元)



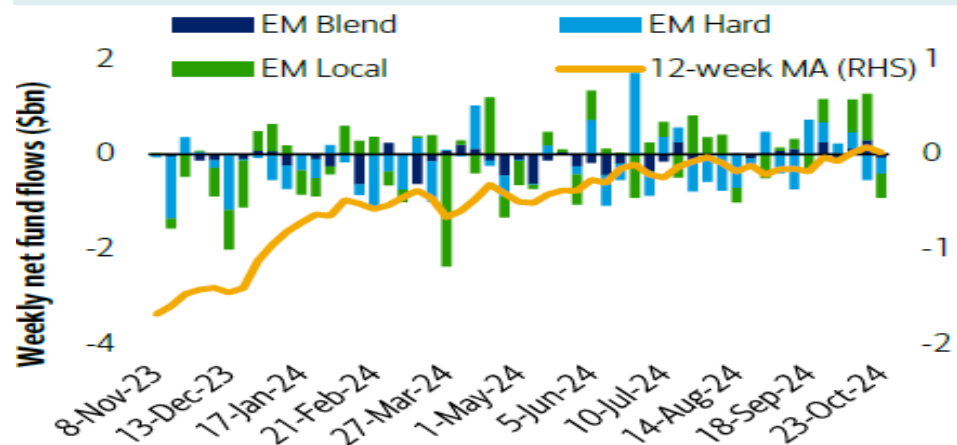
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/10/23，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：日本眾議院選舉、美國就業報告

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28日	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Oct	-9	-9
10月29日	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Oct	98.8	98.7
10月30日	美國	GDP年化(季比)	3Q A	3.00%	3.00%
10月31日	歐元區	CPI(月比)	Oct P	0.20%	-0.10%
10月31日	歐元區	CPI核心(年比)	Oct P	2.60%	2.70%
10月31日	美國	雇用成本指數	3Q	0.90%	0.90%
10月31日	美國	個人所得	Sep	0.40%	0.20%
10月31日	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	Sep	0.30%	0.10%
10月31日	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Sep	2.60%	2.70%
11月1日	美國	失業率	Oct	4.10%	4.10%
11月1日	美國	營建支出(月比)	Sep	0.00%	-0.10%
11月1日	美國	ISM 製造業指數	Oct	47.6	47.2

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31日	中國	製造業PMI	Oct	--	49.8
10月31日	中國	非製造業PMI	Oct	--	50
10月31日	台灣	GDP年比	3Q A	3.40%	5.06%

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

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"> • 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 • 安聯中國策略基金 • 安聯中華新思路基金 • 安聯四季成長組合基金 • 安聯四季雙收入息組合基金(基金之配息來源可能為本金)
境外基金	<ul style="list-style-type: none"> • 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) • 安聯主題趨勢基金 • 安聯寵物新經濟基金 • 安聯AI人工智慧基金 • 安聯網路資安趨勢基金



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】110金管投信新字第013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。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。