

# 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

- 美總統大選在即  
全球股市震盪加劇

# 02

## 債市

- 通膨與消費者信心走升  
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：  
美國大選  
央行利率決議（英美）



# 01 股市

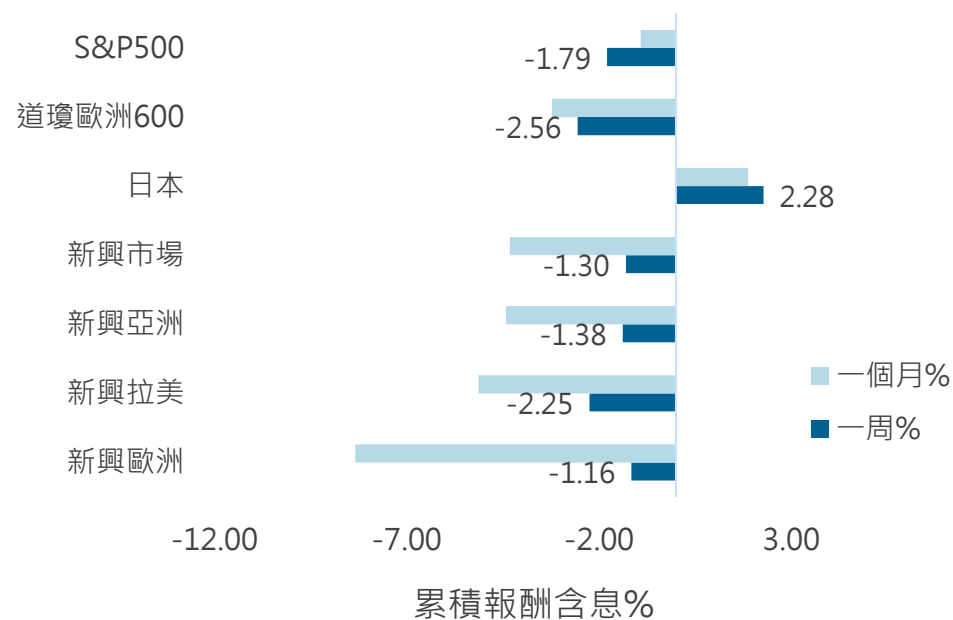
- 美國
- 歐洲
- 日本
- 新興市場



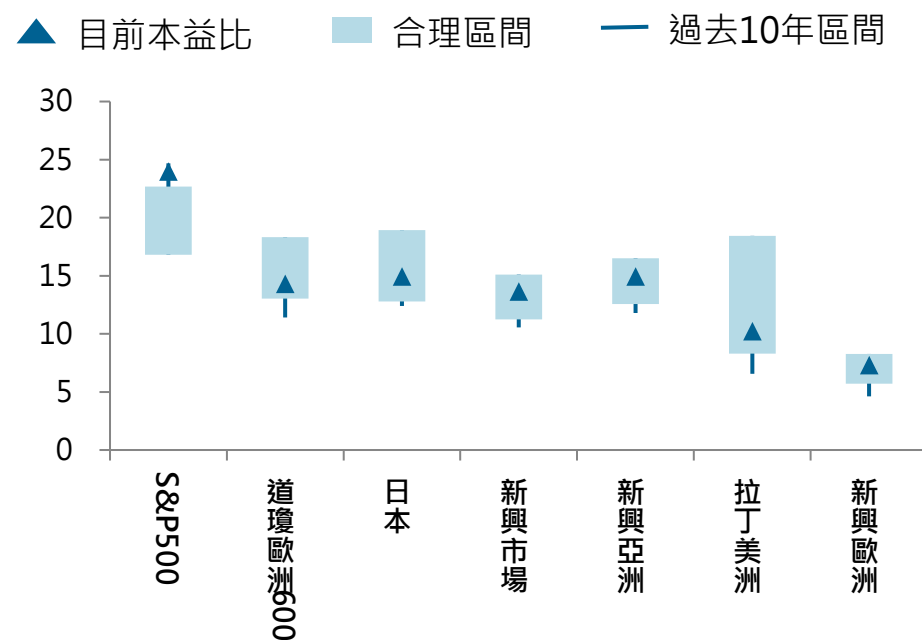
# 美總統大選在即 全球股市震盪加劇

- 美國總統大選選情持續膠著，美歐通膨略高於預期，部分大型科技公司財報展望不如預期拖累美股，加上烏克蘭及北韓等地緣政治因素，也使市場投資人偏向觀望。近一周標普500指數下跌1.79%，NASDAQ指數跌1.73%，歐洲道瓊600指數收黑2.56%。
- 美國總統大選逼近，不確定性增加，日本執政聯盟失去眾議院多數席次，日本央行維持利率不變，日圓走貶，反而激勵日股。近一周日本東證指數收紅2.28%，MSCI新興市場下跌1.30%，三大區域全數收黑。

## 主要類股表現

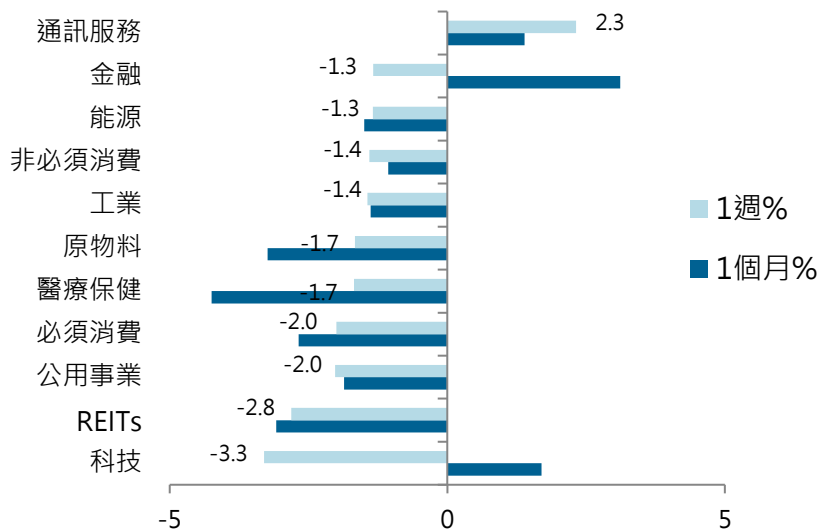


## 評價面(本益比)



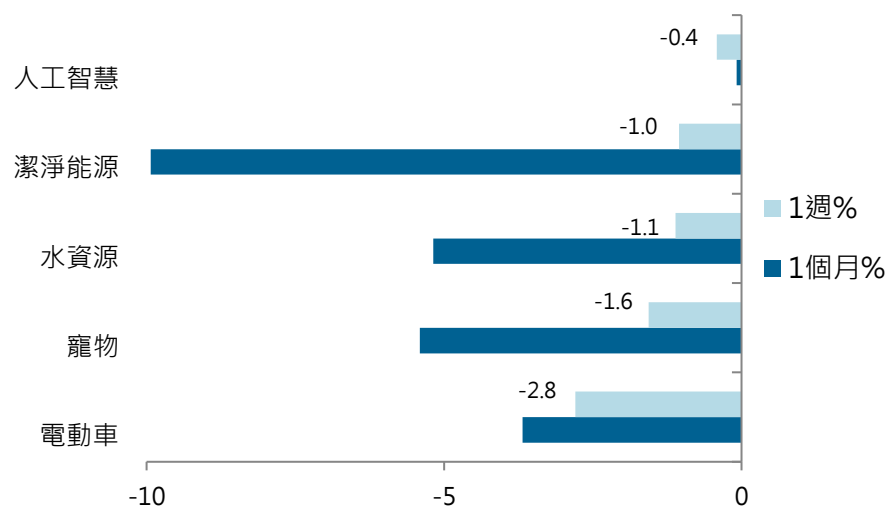
# 觀望氣氛壓抑風險偏好，財報提振通訊消費、人工智慧相對抗跌

## 主要類股表現



- 美國大選在即，同時就業數據亮眼淡化聯準會積極降息的預期，隨市場消化錯雜財報，在觀望氣氛濃厚之下，近週類股普遍收低，其中通訊服務類股受財報支持上揚。
- Google母公司Alphabet第三季財報亮眼，營收、EPS均超出市場預期，CEO稱AI技術大幅降低搜索成本，雲端業務也受益AI需求成長，營收年增35%，股價單週上漲逾5%，支持標普500通訊服務類股指數近週上揚2.3%。

## 主題指數表現



- 投資人擔憂美國選後赤字將進一步擴大，推升公債殖利率彈升，近週各主題悉數下跌，以人工智慧相對抗跌。
- 美國公司Appian提供軟體開發服務平台，在數位轉型及企業需求成長之下，市場看好即將公布的財報表現，同時其有望擴大與政府的合作計畫，股價近週上漲逾11%，NQROBO人工智慧指數單周收跌0.4%。

# 美歐股下跌 美國選情持續膠著

## 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 · 2024/10/31

- 美國總統大選日趨激烈，選情持續膠著，美歐通膨略高於預期，部分大型科技公司財報展望不如預期拖累美股，加上烏克蘭及北韓等地緣政治因素，也使市場投資人偏向觀望。近一周標普500指數下跌1.79%，NASDAQ指數跌1.73%，歐洲道瓊600指數收黑2.56%。
- 經濟數據方面，美國第三季GDP初值2.8%，略低於預期的2.9%。不過，在經濟活動中占比最大的消費者支出成長3.7%，為2023年初以來最大增幅。
- 美國ADP私營部門新增就業人數23.3萬，創一年多以來最高，超出預期及前期。美國10月美國消費者信心指數由9月修正值99.2躍升至108.7，優於預期，並創下九個月高點。
- 歐元區第三季GDP初值季增0.4%，創兩年來新高，年增0.9%，亦高於分析師預期。
- 央行動態方面，聯準會(Fed)重視的通膨指標之一9月核心個人消費支出(PCE)價格指數年增率持平於前值2.7%，但略高於預期，且個人支出也加快成長，可能增強Fed放慢降息步伐的理由。
- 歐元區10月通膨回升至2%，高於預期，可能支持部分歐洲央行官員不要大幅降息觀點。
- 政治與政策消息方面，以色列對伊朗的軍事目標實施有限打擊，德黑蘭淡化影響，或意味其不會以牙還牙。此外，黎巴嫩看守總理周三表示，有望在未來幾小時或數日內宣佈與以色列達成停火協議，但與此同時，以色列仍持續空襲黎國東部地區。



# 日股逆勢上漲 新興市場三大區域收黑

## 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 · 2024/10/31

- 美國總統大選逼近，不確定性增加，日本執政聯盟失去眾議院多數席次，日本央行維持利率不變，日圓走貶，反而激勵日股。近一周日本東證指數收紅2.28%，MSCI新興市場下跌1.30%，三大區域全數收黑。
- 經濟數據方面，中國10月官方製造業採購經理人指數(PMI)回升至50.1，優於預期及前期，時隔5個月重回景氣榮枯線的50之上，非製造業PMI為50.2。
- 日本9月零售銷售年增0.5%，低於預期及前期。工業生產年減2.8%，則略優於預期。勞動市場依然緊俏，失業率降至2.4%，求才求職比例略升至1.24倍。
- 韓國10月出口動能減弱，僅年增4.6%，遠低於預期及前期的7.5%，進口也僅年增1.7%。
- 台灣第三季經濟超預期成長3.97%，主要受惠於AI應用與資通產品需求強勁。
- 央行動態方面，日本央行周四維持利率0.25%不變，但上調了2025財年GDP成長預期至1.1%。央行行長植田和男仍暗示未來幾個月可能升息。
- 韓國央行公布10月11日會議紀錄顯示，委員對經濟動能擔憂增加。儘管多數經濟學家預計韓國央行11月將維持利率不變，但近期有關韓國央行將加快寬鬆步伐的猜測越來越多。
- 政治與政策消息方面，日本27日舉行眾議院大選結果出爐，日本沒有任何一個政黨單獨取得過半數席次，預計11月將召集「特別國會」舉行的首相指名選舉，將充滿不確定性。
- 中國和印度已從有爭議的喜馬拉雅邊界沿線兩個剩餘摩擦點撤軍，結束為期四年對峙。

# 02 債市

- 公債
- 投資等級債
- 非投資等級債
- 新興市場債

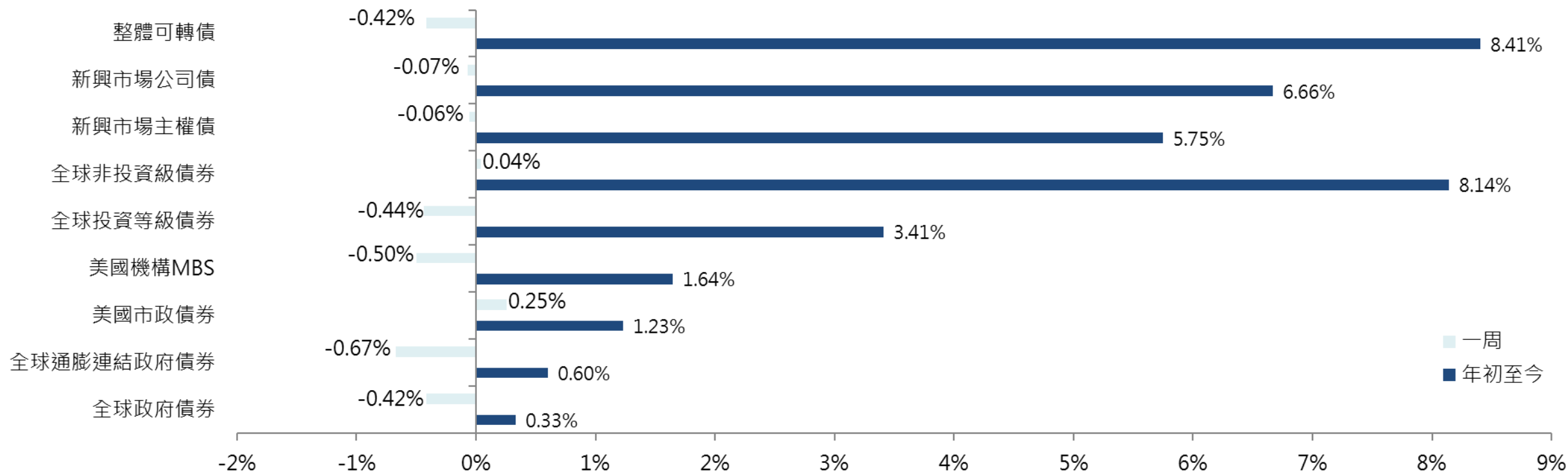




# 通膨與消費者信心走升 債市全面下跌

- 聯準會看重的通膨指標創下五個月來最大升幅，削弱降息前景，且10月消費者信心指數創下2021年3月以來最大升幅，使美國10年期公債殖利率一度逼近4.3%的關卡，整體債市持續下跌作收，以通膨連結債跌幅最大，非投資級債則不跌反漲。
- 美股修正，可轉債單週下跌0.42%，今年以來則上漲8.41%。

## 主要券種表現



# 投資級債下跌 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



- 聯準會看重的通膨指標——核心個人消費支出(PCE)價格指數9月份月比上升0.3%，創下五個月最大升幅，並且個人支出也加快成長，增強了聯準會放慢降息步伐的理由。
- 美國10月消費者信心指數創下2021年3月以來最大升幅，而9月職位空缺降至2021年初以來最低，符合勞動力市場放緩趨勢。
- 華爾街大佬齊聚沙烏地利雅得，參加「未來投資倡議」大會，許多與會高管看好美國經濟韌性，並暗示市場對聯準會降息的預期可能過頭了，美國10年期公債殖利率整週走升7個基準點至4.28%。
- 投資級債方面，全球投資級債本週下跌0.44%，美國投資級債下跌0.30%，歐洲投資級債下跌0.80%；美國金融債下跌0.31%，歐洲金融債下跌0.78%。
- 利差方面，美國投資級公司債利差持平於86點，歐洲投資級公司債利差放寬2點至105點。美國金融債利差持平於85點；歐洲金融債利差放寬3點至110點。
- 美銀美林引述EPFR的資料顯示，截至10月30日當週，投資級企業債從前一週的淨流入34.8億美元，增加至淨流入64.9億美元。

# 殖利率升勢趨緩 風險債跌幅縮減

## 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



資料來源：Bloomberg · 2024/10/31；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。

- 非投資級債單月報酬於4月後首度轉負，其中儘管BB級和B級債券的損失擴大，但最具風險的CCC級債券卻逆勢而上，顯示在一系列強勁經濟數據後市場對降息持更謹慎的態度。
- 全球非投資級債指數上漲0.04%，利差縮減5點至305點，美非投資級債持平，利差縮減5點至288點；歐非投資級債上漲0.04%，利差縮減11點至317點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月30日之一週，美國非投資級債券基金由上週的淨流出1.2億美元，轉為淨流入6.1億美元。
- 本週整體新興市場債下跌0.12%、利差縮減3點至249點。其中主權債下跌0.06%、利差縮減4點至227點；公司債下跌0.07%，利差縮減3點至170點。
- 根據美銀引述EPFR資料，統計截至10月30日之一週，新興市場債基金由上週的淨流出9.2億美元，加速至淨流出19.5億美元。
- 瑞銀報告指出，因低收益率和持續緊縮的利差，加上強勁企業盈利鼓勵更多的併購活動，預計美國2025年的非投資級債券發行將會增加長14%。
- 中國第三季債務與GDP之比升至296.4%，再創新高，政府部門的槓桿率較前一季上升，家庭部門則下降。



# 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

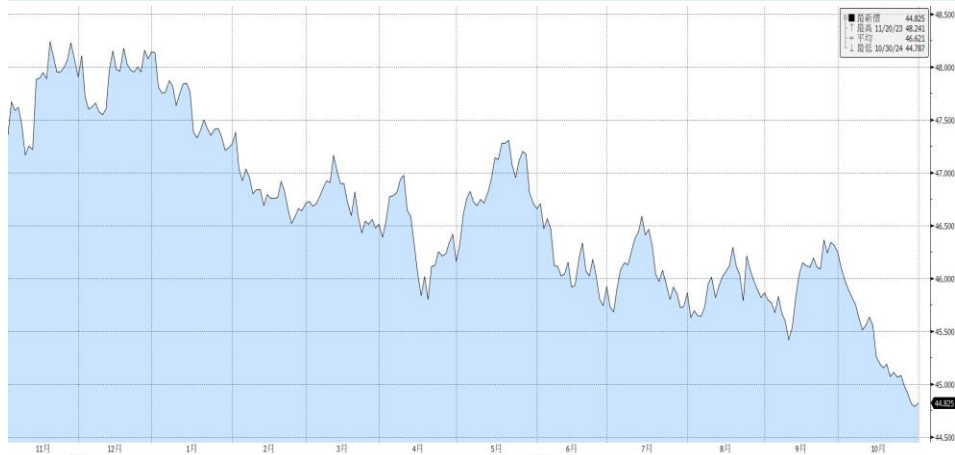
### 美股VIX指數



### 美債MOVE指數(債市波動度)



### 新興貨幣指數



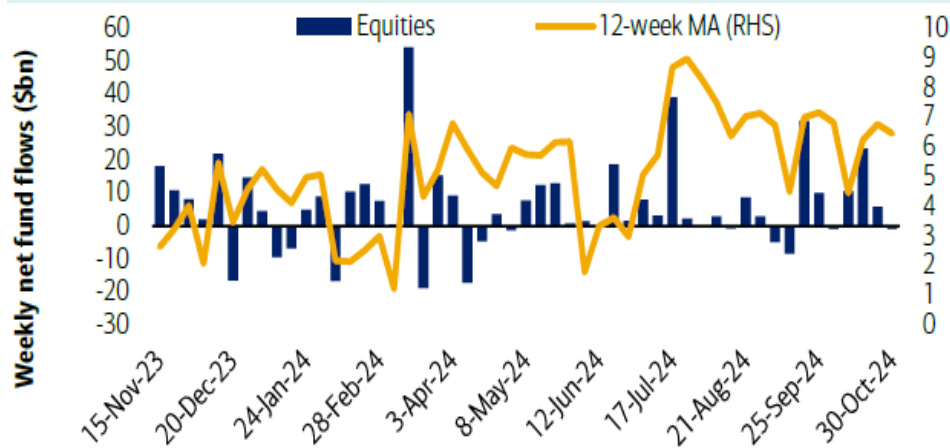
### 非投資等級債信用違約指數(CDX)



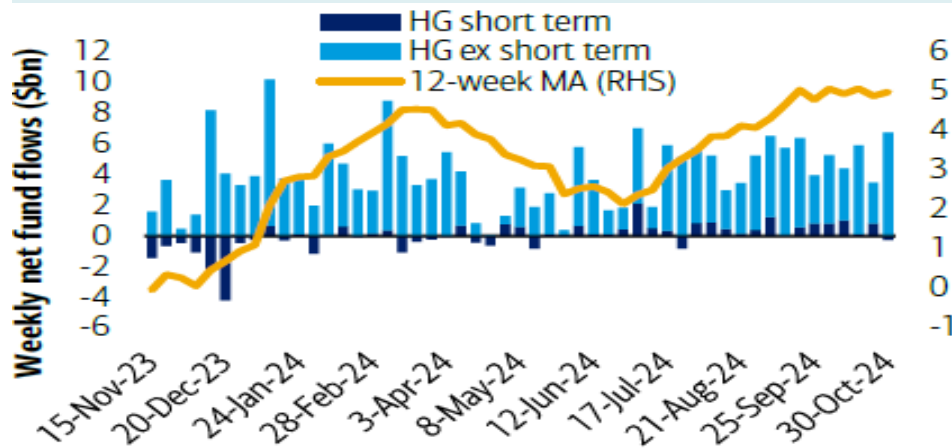
資料來源：Bloomberg · 2024/10/31 · 新興貨幣以摩根大通新興貨幣計算之。

# 股市情緒趨觀望 新興債淨流出擴大

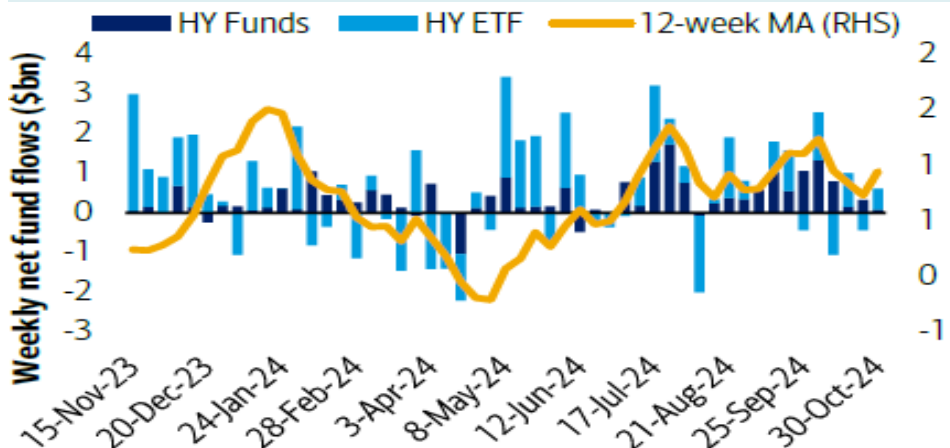
股票共同基金資金流向 (十億美元)



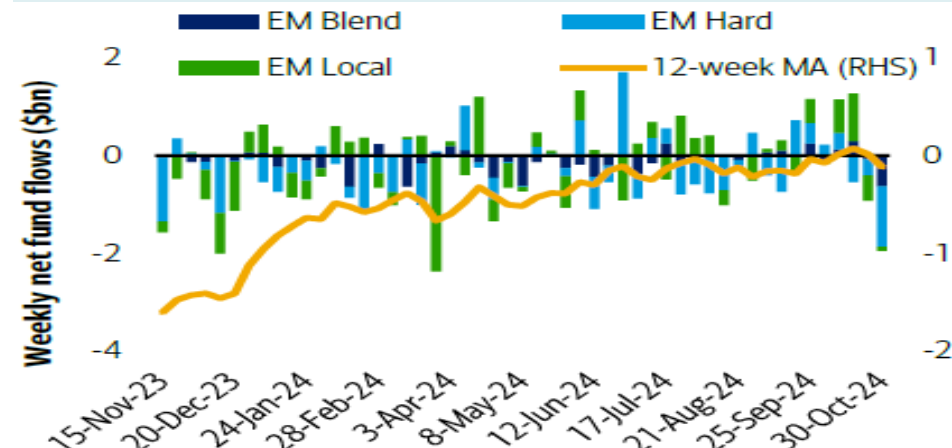
投等債共同基金資金流向 (十億美元)



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，2024/10/30，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：美國大選、央行利率決議（英美）

### 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4日	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Oct F	45.9	45.9
11月4日	歐元區	Sentix投資者信心	Nov	-12.6	-13.8
11月4日	美國	工廠訂單	Sep	-0.40%	-0.20%
11月5日	美國	ISM服務指數	Oct	53.5	54.9
11月6日	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Oct F	51.2	51.2
11月6日	歐元區	PPI(月比)	Sep	-0.60%	0.60%
11月6日	歐元區	PPI(年比)	Sep	-3.40%	-2.30%
11月6日	美國	標普全球美國服務業PMI	Oct F	55.3	55.3
11月7日	歐元區	零售銷售(月比)	Sep	0.80%	0.20%
11月7日	歐元區	零售銷售(年比)	Sep	1.50%	0.80%
11月7日	英國	英國央行銀行利率	7-Nov	4.75%	5.00%
11月8日	美國	FOMC利率決策	7-Nov	4.75%-4.50%	5.00%-4.75%
11月8日	美國	密西根大學市場氣氛	Nov P	70.6	70.5

### 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5日	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Oct	50.5	50.3
11月7日	巴西	Selic利率	6-Nov	11.25%	10.75%

# 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】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。